

---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS  
MICRO Y PEQUEÑA EMPRESAS, SECTOR  
COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS HUARAZ, 2017**

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

**AUTORA:**

**BACH. PILAR GRECIA CHARQUI LÁZARO**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ – PERÚ**

**2018**

Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector  
comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017

## **Jurado de sustentación**

Dr. CPCC. Luis Alberto Torres García

**Presidente**

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

**Miembro**

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

**Miembro**

## **Agradecimiento**

A Dios, que inspira mis pensamientos, palabras y acciones acompañados de su inmensa bondad, por los planes que tiene preparados para mí; me llenaste de fortaleza, coraje y paciencia para salir adelante de las adversidades que se presentan en el camino, para lograr con éxito mis anhelos y metas trazadas.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por ser parte de mi formación profesional que va acorde con los valores morales y espirituales, para estar al servicio de la sociedad.

Al Docente tutor Dr. CPCC Juan de Dios Suarez Sánchez, porque durante la elaboración de la tesis demostró profesionalismo, dedicación y motivación el cual resultó que pueda terminar con éxito el informe final de investigación.

**Pilar Grecia**

## **Dedicatoria**

Este trabajo de investigación está dedicado a mis Padres, Juana Lázaro y Eulogio Charqui, por su amor y entrega incondicional. Con sus consejos, valores, perseverancia y constancia la cual hace posible que me forme con virtudes para el logro de mi propósito.

A mis hermanos Jorge, Iván, Elizabeth, Charito, por brindarme su apoyo incondicional, impulsado con sus experiencias a lo largo de la vida para lograr mis objetivos con responsabilidad y perseverancia.

Al Señor Ezequiel Chávez Armas por los permisos concedidos en el trabajo, su comprensión, consejos que me permitieron seguir adelante.

A mis amigas y compañeras de trabajo Miriam Chávez Figueroa, Lucy Chávez Figueroa quienes estuvieron en los momentos difíciles, como sustentáculo para poder concluir con esmero mi trabajo de investigación.

**Pilar Grecia**

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación se originó del problema: ¿Cómo es el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017?, tuvo como objetivo general, determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017, la metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, descriptivo simple, no experimental de corte transversal, para la realización de esta, se escogió una muestra de 23 de una población de 46 MYPE de ferreterías en Huaraz, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento un cuestionario estructurado de 16 interrogantes; se aplicó el plan de análisis estadístico y se presenta la matriz de consistencia obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 87% pagan puntualmente su financiamiento, el 65% mencionan que solicitaron créditos de bancos privados locales, el 70% que solicitaron créditos en entidades financieras no bancarias, el 70% que financiaron su micro empresa por medios de cuentas por cobrar. Respecto a la rentabilidad el 74% si percibe la rentabilidad económica de su micro empresa, el 83% percibía la rentabilidad financiera, el 70% confirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, el 57% que consideraban el indicador de rentabilidad, el 61% que afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de los empresarios trabajan con préstamos otorgados por las diferentes entidades bancarias. Con respecto a la rentabilidad, los recursos obtenidos fueron favorables debido a la buena gestión empresarial de las MYPE.

**Palabras Clave:** Financiamiento, rentabilidad, MYPE.

## **Abstract**

The present research work originated from the problem: How is the financing and profitability in the micro and small enterprises of the commercial sector, hardware stores of Huaraz, 2017? The general objective of the survey was to determine the financing and profitability of micro and small enterprises in the hardware sector in Huaraz, 2017. The research methodology was quantitative, descriptive, simple, non-experimental, cross-sectional, for this purpose, a sample of 23 was chosen from a population of 46 MYPE of hardware stores in Huaraz, the technique used was the survey and the instrument a structured questionnaire of 16 questions; the statistical analysis plan was applied and the consistency matrix is presented, obtaining the following results: Regarding financing, 87% pay their financing on time, 65% mention that they applied for loans from local private banks, 70% that applied for loans from non-bank financial institutions, 70% that financed their microenterprise through accounts receivable. Regarding profitability, 74% perceived the economic profitability of their microenterprise, 83% perceived the financial profitability, 70% confirmed that they perceived the social profitability of their microenterprise, 57% considered the profitability indicator, 61% stated that they perceived the invested resources and their profitable results. Finally, the conclusions are most entrepreneurs work with loans granted by different banks. With respect to profitability, the resources obtained were favourable due to good business management of MYPE.

**Keywords:** Financing, profitability, MYPE.

## Índice

<b>Contenido.....</b>	<b>Pág.</b>
Título de tesis.....	ii
Jurado de tesis.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Índice .....	viii
I.    Introducción.....	1
II.   Revisión de literatura.....	9
2.1. Antecedentes .....	9
2.2. Bases teóricas .....	21
2.3. Marco conceptual .....	25
III. Hipótesis .....	40
IV. Metodología.....	41
4.1. Diseño de la investigación .....	41
4.2. Población y muestra .....	43
4.3. Definición y operacionalización de variables .....	44
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	47
4.5. Plan de análisis .....	48
4.6. Matriz de consistencia .....	49
4.7. Principios éticos .....	50
V.   Resultados.....	51
5.1. Resultados .....	51

5.2. Análisis de resultados.....	55
VI. Conclusiones y recomendaciones .....	63
Referencias bibliográficas.....	67
Anexo.....	81
Anexo 1: cuestionario .....	82
Anexo 2: Tablas y gráficos .....	85
Tabla y figura N° 1: Usted previene la necesidad de fondos financieros para su micro empresa .....	85
Tabla y figura N° 2: Usted realiza la negociación para lograr el crédito.....	86
Tabla y figura N° 3: Usted paga puntualmente el financiamiento de su micro empresa.....	87
Tabla y figuras N° 4: Usted recurrió solicitando créditos de bancos privados locales.....	88
Tabla y figura N° 5: Usted solicito crédito de las entidades financieras bancarias de Huaraz no .....	89
Tabla y figura N° 6: Usted solicito crédito comercial .....	90
Tabla y figura N° 7: Usted financio su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar .....	91
Tabla y figura N° 8: Usted percibe la rentabilidad económica de su micro empresa.....	92
Tabla y figura N° 9: Usted percibe la rentabilidad financiera en su micro empresa .....	93
Tabla y figura N° 10: Su micro empresa tiene rentabilidad social .....	94
Tabla y figura N° 11: Su micro empresa cuenta con rentabilidad fija .....	95

Tabla y figura N° 12: La rentabilidad de su micro empresa es variable .....	96
Tabla y figura N° 13: Considera usted el indicador de rentabilidad.....	97
Tabla y figura N° 14: Usted percibe los recursos invertidos y sus resultados rentables .....	98
Tabla y figura N° 15: Usted obtiene la rentabilidad de su micro empresa de acuerdo a los recursos invertidos.....	99
Tabla y figura N° 16: Usted cree que es necesario definir el periodo de tiempo para medir la rentabilidad.....	100

## **I. Introducción**

El presente estudio deriva de la línea de investigación certificada por la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote para la Escuela Profesional de Contabilidad, nombrada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE. La tesis se titula: " Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017", el financiamiento en las micro y pequeñas empresas constituyen recursos muy importantes ya sean de origen de fuentes bancarias o instituciones financieras no bancarias que por acción del micro empresario y de los trabajadores, generan una rentabilidad para la satisfacción de las necesidades del empresario emprendedor, luchador y del personal que labora en la micro empresa; sin embargo existen una serie de obstáculos o trabas para lograr se cristalice un crédito de una entidad bancaria o no bancaria que se complementan con un alto costo de los intereses de acuerdo al término del tiempo aceptado por el acreedor y el prestatario.

Según (Gonzales, 2013) en su tesis de maestría titulada El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el municipio de Querétaro menciona que, en la ciudad de Querétaro, México convocaron a la presentación de trabajos de investigación sobre el impacto de financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPE. Se observó la presentación de múltiples factores externos e internos como la escasa de financiamiento y el bajo nivel de rentabilidad, siendo estos aspectos los que representan el centro de interés de los investigadores 9 de cada 10 encuestados manifiestan que el financiamiento a largo plazo influyó en su

rentabilidad; la prueba de hipótesis permitió rechazar la hipótesis nula a un nivel de significancia del  $P = 0.05$ .

De la Mora (2010) por otro lado, en su tesis de maestría titulada Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima. Menciona que en las micro empresas de la ciudad de Colima – Ecuador, los recursos financieros son una necesidad elemental ya se apara emprender el negocio, crecer o expandirse; el potencial de créditos que existen son las entidades financieras que podrían apoyarles a las micro empresas y que se debe hacer para obtener mayor beneficio. Actualmente los proveedores son la fuente principal de financiamiento, pero en el futuro las expectativas cambian hacia la adquisición de créditos de la banca, destinados a la innovación de productos derivando como consecuencia en el desarrollo del sector manufactura.

(Stefanovic, Rankovic & Prokic, 2010) nos menciona acerca de los diferentes motivos que promueve la creación de las microempresas, en el aspecto económico, político, social y personal, entre otros. Las microempresas constituyen la base fundamental del desarrollo de las economías de mercado también representan la mayor proporción del total de empresas en la mayoría de los países desarrollados y subdesarrollados (Berrone y Gertel, 2014).

A diferencia de (Cairo, 2009) en su tesis de maestría sobre “Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el mercado primario de valores”, menciona que, en estos tiempos en Lima, el financiamiento de las pequeñas empresas se ajusta fundamentalmente al sistema crediticio tradicional: bancario y no bancario, sin embargo, estas empresas requieren otra alternativa de

financiamiento distinta a las tradicionales. Una alternativa fundamental es la emisión de bonos o acciones en el mercado primario de valores. Obtener financiamiento a través de este mercado resulta más eficiente para las medianas empresas que recurrir a un crédito financiero bancario, por el menor costo financiero que significa la emisión de valores mobiliarios de mediano y largo plazo.

Por otro lado, (Luis, 2016) en su tema de investigación llegó a la conclusión Respecto a su financiamiento de las MYPE en el sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Independencia en el periodo 2015, que la mayor parte de las MYPE encuestadas cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, además de un 100% de MYPE las financia edificar y mi banco otorgan préstamos por un 13% cada uno de ellas, el 65% de estos no necesito financiamiento. El 81% pagan mensualmente una tasa de interés de 1 a 5% y el 19% de MYPE pagan mensualmente de 6 a 10% de interés, el tiempo de financiamiento el 75% de estos créditos son a corto plazo y el 25% es de largo plazo. Con relación a la rentabilidad de las MYPE del sector comercio del rubro venta en ferretería en el distrito de Independencia, se concluye que, la mayor parte de las MYPE cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, por otra parte, concluye que la rentabilidad de las empresas ha mejorado gracias al financiamiento interno con capital propio.

Vásquez (2007) en su investigación titulada “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote”. Mencionó que en la Ciudad de Chimbote determinaron la relación del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad

de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viaje y obtuvieron como resultado la aceptación parcial de la relación entre financiamiento y rentabilidad así mismo la relación entre capacitación y rentabilidad de las MYPE estudiadas solamente en los rubros de restaurantes y hoteles. El estudio comprendió a 25 MYPE del rubro de restaurantes, 19 MYPE del rubro hoteles y 6 MYPE del rubro agencias de viaje.

Vela (2008) entre los obstáculos de acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas; desde el punto de vista de la demanda encuentra el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras, el exceso de burocracia de los agentes financieros y la solicitud de garantías en exceso y el tiempo y los plazos de préstamo, también la falta de información para llegar a éste; dadas estas dificultades nuestros micro y pequeños empresarios recurren a los prestamistas informales y juntas o panderos.

Las micro empresas del rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz en su mayoría tienen limitada rentabilidad económica y financiera, debido a una serie de factores que intervienen en el negocio, tales como: los proveedores se encuentran en la ciudad de Lima, se requiere el traslado de las compras desde la ciudad de Lima hasta la ciudad de Huaraz, el pago del flete de transportes, la mano de obra técnica y no calificada y el pago del personal de planta que labora en las tiendas de ferreterías; estos hechos elevan los costos de la mercadería; por lo que estaría produciendo una rentabilidad limitada; circunstancias que obstaculizarán la rentabilidad social, no teniendo una rentabilidad fija y más aún

su rentabilidad se convertiría en una rentabilidad variable. Esta situación se agravaría más cuando el dueño o el administrador no tienen en consideración la medida de lo posible una relación causal entre los recursos o inversión considerados, la cuantía de los recursos invertidos que no consideran el promedio del período del funcionamiento del negocio; tampoco no consideran la necesidad de definir el período del tiempo y tampoco la medición de la rentabilidad.

Las circunstancias descritas, se estarían produciendo por la falta de una adecuada administración de financiamiento; por lo que no estarían logrando los objetivos del financiamiento consistentes en la previsión de la necesidad de fondos, la negociación con sus acreedores y el pago del financiamiento en forma oportuna; a pesar de que existen créditos bancarios y créditos de instituciones financieras no bancarias que no estarían administrados debidamente; menos aun el financiamiento a corto plazo con créditos comerciales y financiamiento por medio de la cuenta por cobrar.

Por las razones expuestas, se planteó responder el siguiente problema de investigación: ¿Cómo es el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017?; para dar respuesta al problema de investigación, se formuló los siguientes objetivos, propósito primordial: Determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017; y para adquirir el objetivo principal se trazó los siguientes objetivos específicos:

- Describir el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017.
- Describir la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017.

La indagación de estudio se justifica, porque gracias al estudio realizado permitió conocer de qué manera es el financiamiento y la rentabilidad en el sector ferreterías de la ciudad de Huaraz.

Existen problemas de rentabilidad financiera y económica en las micro empresas de ferreterías de la ciudad de Huaraz como motivado por problemas de financiamiento sean bancarios o no bancarios que afectan el normal desenvolvimiento de las micro empresas de ferreterías. Existen motivos suficientes e importantes para descadillar un trabajo de investigación contable; por lo que se justifica desde los diferentes aspectos: Justificación teórica, esta investigación se realizó con el propósito de aportar al conocimiento existente sobre el uso de las rúbricas válidas, como instrumento de evaluación del logro de competencias de indagación científica. Justificación práctica, el trabajo de investigación contable servirá como un marco orientador a los propietarios o administradores de las micro empresas de ferreterías con la finalidad que tomen decisiones adecuadas y oportunas en la mejora de la rentabilidad mediante el financiamiento de su micro empresa. Para la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote los resultados de la investigación generarán conocimientos valiosos para el beneficio de los investigadores en este campo del saber. Y para el responsable del trabajo de investigación, sus resultados servirán como fuente de información en su futura vida laboral. Justificación metodológica, por la

importancia del tema y problema de investigación y siendo el proyecto una propuesta teórica, requirió la elaboración de los instrumentos de medición, para ser aplicados a la muestra de estudio y obtener los resultados empíricos; para su posterior interpretación y análisis.

El trabajo de investigación fue viable desde la formulación del proyecto, el trabajo de campo para la recolección de datos y la redacción del informe final de tesis, porque la responsable de la investigación contó con los recursos humanos, materiales y financieros adecuados para el logro de los objetivos.

Como punto final la metodología de la investigación comprende el tipo de investigación que fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo simple y de diseño no experimental – transversal, se debe a que se recolecto los datos en un solo momento y en un único tiempo con el único propósito de describir las variables y analizarlas en su contexto.

La población fue de 46 MYPE del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017. Para ello se cogió una muestra de 23 micro empresas que representa el 50% de la población. La técnica para la recolección de datos estuvo basada en la encuesta y el instrumento para la recolección de datos fue mediante un cuestionario debidamente estructurado, en ella existen problemas de rentabilidad financiera y económica en las micro empresas de ferreterías de la ciudad de Huaraz motivado por problemas de financiamiento sean bancarios o no bancarios que afectan el normal desarrollo de las micro empresas de ferreterías.

Para el estudio de los datos adquiridos en la presente investigación, se utilizó la estadística y la matemática para poder analizar las frecuencias y las proporciones de los resultados de la aplicación del cuestionario, para la tabulación de los datos, para el análisis se utilizó el entorno Microsoft Office (Excel) 2016.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1. Antecedentes**

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

#### **2.1.1. Internacional**

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

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

**Vera, Melgarejo y Mora (2014)** en su estudio “Acceso a la financiación en pymes colombianas: Una mirada desde sus indicadores financieros”. Con la finalidad de identificar algunas de las causas que pueden estar originando situaciones problemáticas en su desempeño. Se realizó una investigación cuantitativa, de tipo explicativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y

correlacional; la población estuvo conformado por 4.168 pymes colombianas que reportan a sus estados financieros a la Superintendencia de Sociedades en el periodo 2004-2009. Los resultados muestran que las pymes se financian principalmente con recursos propios, en menor grado con pasivos de corto plazo y en baja proporción con pasivos de largo plazo, siguiendo un patrón similar al explicado por la teoría de selección jerárquica (pecking order theory); igualmente, las estadísticas sugieren limitaciones importantes para generar ingresos y atraer fuentes de financiación que fortalezca su desempeño. Los indicadores de liquidez, eficiencia y rentabilidad evidencian una situación desfavorable para el sector, obstaculizando la obtención de nuevos recursos.

**Alberca y Rodríguez (2014)** en su maestría denominado: Incremento de rentabilidad en la empresa “el carrete”; realizado en la Universidad Central del Ecuador. Su objetivo general fue mejorar la rentabilidad de la empresa el Carrete, desarrollando políticas y estrategias apropiadas en función de las necesidades de la empresa, con el fin de alcanzar su desarrollo y mejorar su ubicación en el mercado, su estudio fue inductivo empleó las técnicas de entrevistas, muestreos. Su finalidad fue brindar una propuesta para incrementar la rentabilidad de la empresa que se dedica a la comercialización de productos de bazar, mercería, bisutería en la cual identifico problemas de índole administrativo que retrasa el progreso de esta entidad, desarrollo una planificación estratégica que permitió

corregir estas falencias para mejorar el desempeño empresarial de una manera ordenada y eficaz ya que con estas correcciones ayudarán a la empresa a observar el mundo desde otra perspectiva y así lograr una rentabilidad, obteniendo más clientes y ser más competitivos. Uno de los planteamientos que recomendamos es la apertura de un nuevo local comercial en un lugar estratégico de la Ciudad de Quito, el cual aumentaría las ventas, también reubicar al personal a un nuevo local que va a ser la nueva matriz y distribuidora de la mercadería para las nueve sucursales que posee.

**Zambrano (2014)** en su indagación titulada: Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la empresa Zseika utilizó el método de Casio-Ramos. La impartición adecuada de programas de capacitación puede ayudar a optimizar diferentes aspectos dentro de la empresa, estrategias de productividad e incrementación de la satisfacción por parte de los trabajadores. Se llevó a cabo una investigación dentro de la empresa Zseika, donde fue entrevistado a 5 empleados que forman parte del proceso de producción. Para realizar la respectiva investigación, utilizaron el método de Casio-Ramos que ayuda a evaluar la rentabilidad de la capacitación basándonos en el desempeño de las funciones específicas de un cargo antes (ex antes) y después (ex post) de realizar dicha acción. A través de este método, se logró identificar que el 80% de los empleados entrevistados, no cumplían al 100% con sus funciones del puesto, lo que en términos monetarios

representaba una pérdida total de las funciones de \$4.787. Con este dato se logró identificar quienes eran las personas que necesitaban capacitarse y en qué función debían hacerlo.

### **2.1.2. Nacional**

**Siccha (2017)** en su investigación “Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017”. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, de la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017. El estudio fue descriptivo, para llevarla a cabo se trabajó con una muestra poblacional de 25 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 28% es bancarias, 28% es no bancarias, 44% es prestamistas, Entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito. Respecto a la capacitación: El 60% es 2016, el 40% es 2017 año que recibió una capacitación de las microempresas. Respecto a la Rentabilidad: El 52% es capital de trabajo, 48% es mejoramiento y/o ampliación local, como fue invertido crédito invertido en la empresa.

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

**Razuri (2016)** en su investigación: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio – rubro ferreterías en la Ciudad de Sullana, año 2015. La población y la muestra fueron calculadas en base a las empresas del sector en estudio. Su metodología fue cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, transaccional, se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información la entrevista, la observación directa y el cuestionario estructurado de 23 ítems relacionadas al estudio, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de las 50 empresas materia de investigación, obteniéndose como resultados: Respecto al financiamiento: El 74% destinó el crédito para capital de trabajo, las micro y pequeñas empresas son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas. Así mismo se concluye que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues el 64% de estas no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras.

**Yovera (2014)** en su investigación titulada “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, Piura 2014”, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014, su metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, su población estuvo constituida por 50 MYPE del sector y rubro en estudio, la muestra no aleatoria por conveniencia estuvo representada por 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento: manifestaron que el 90% se financiaron con fondos de terceros, de los cuales un 70% obtuvo el crédito de entidades no bancarias, siendo invertida el 70% en capital de trabajo.

### **2.1.3. Regional**

**Shuan (2017)** en su estudio “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de las Provincia de Yungay, 2016”. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferreterías de la Provincia de Yungay, 2016. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental. Se aplicó una encuesta, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes

resultados: Respecto al financiamiento, el 80% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 20% con financiamiento de terceros, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

**Casimiro (2016)** en su investigación “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías-Huarmey, 2015”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huarmey, 2015. La investigación fue descriptiva, y una población de 40 representantes legales con una muestra de 20 representantes de las MYPE aplicando un cuestionario de 26 preguntas cerradas. Conclusiones, respecto a las MYPE: El 70% de los encuestados se dedican al sector y rubro por más de 3 años, el 45% posee solo un trabajador y el 70% formaron sus MYPE para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 80% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros, el 56% obtuvo financiamiento de entidades bancarias, el 69% fue a corto plazo y el 75% fue invertido en capital de trabajo

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

#### 2.1.4. Local

**Solórzano (2016)** en su tesis “Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería-Huaraz, 2014”, tuvo como objetivo: Determinar que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de Huaraz en el 2014. El diseño fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestra estuvo conformado por 26 propietarios y administradores, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa; el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 77% opinaron afirmativamente que la tasa de crecimiento del mercado influye en la rentabilidad de su micro empresa; el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la ferretería. Conclusión: queda determinada que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en las MYPE del tema de estudio; en concordancia con los resultados obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición que se relacionan positivamente con el marco teórico, de acuerdo a los datos e información analizados.

**Luis (2016)** en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015”. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015, su metodología fue no experimental-descriptivo de corte transversal, para llevar consigo se escogió una muestra dirigida a 45 pequeñas y micro empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, consiguiendo los siguientes resultados: respecto a los empresarios y las MYPE, los empresarios encuestados manifestaron que el 53% tienen la edad promedio de 36 a 50 años. Respecto al financiamiento, el 64% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 81% de las MYPE han obtenido 1-2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejoró su rentabilidad y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

**Huamán (2014)** en su análisis de investigación titulada: “El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías en la Ciudad de Huaraz, 2012”. Su análisis de investigación tuvo como objetivo general determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE en el sector

comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012. Su metodología de investigación fue cuantitativa –descriptiva, para recopilar la información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 MYPE con una población de 15 trabajadores a quienes se les aplico un cuestionario formulado de 10 interrogantes, se aplicó la técnica de encuesta obteniendo los siguientes resultados: el 40% del personal administrativo tenían de 20 a 29 años, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo el 33% utilizó el crédito comercial con relación al crédito de largo, el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera así como el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas, finalmente se arribó a las siguientes conclusiones: La mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

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

Según **Brealy (2007)** refiere, a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el desarrollo de la organización; el cual se puede conseguir a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

**Weston & Copeland (1995)** conceptualizan la estructura del financiamiento como la manera en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

**Damodaran (1999) y Mascareñas (2004)** la estructura financiera debe abarcar todos los pasivos que contiene el pago de intereses, sin considerar tiempo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones a largo plazo.

**Gitman (1996)** el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con las características de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos

propios, el financiamiento se refiere a la forma mediante la cual una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo. Necesidad de financiamiento de una empresa: Según Gitman (1997), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos.

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

**Weston (1994)** la estructura financiera se origina en la combinación de recursos ya sea interno o externo, esto se verifica de acuerdo a las posturas financieras que maneje el ente ya sea conservadora o agresiva, siendo la partida doble el reflejo de esta decisión.

Si bien todas las entidades toman decisiones sobre su postura financiera, su principal objetivo es la rentabilidad siendo el resultado de la sustracción de ingresos y gastos que a su vez se muestran a través de las ratios de la ROA y ROE que significa la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, dependiendo de la perspectiva de medición.

Finalmente, se concluye que la estructura financiera está dada por la utilización de recursos internos o externos siendo la

rentabilidad el indicador evaluador de la posición financiera.

**(Contreras y Díaz, 2015).**

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

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

“Desde el punto de vista contable el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles según se considere o no la influencia de la estructura financiera de la empresa: rentabilidad económica y rentabilidad financiera, cuya relación viene definida por el apalancamiento financiero. La rentabilidad económica es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, de la capacidad de los activos para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, mientras que la rentabilidad financiera

informa del rendimiento obtenido por los fondos propios y puede considerarse una medida de los logros de la empresa. El apalancamiento financiero, desde la óptica del análisis de la rentabilidad, hace referencia a la influencia que la utilización de deuda en la estructura financiera tiene sobre la rentabilidad de los fondos propios si se parte de una determinada rentabilidad económica”. (Sánchez, 2002).

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definición de las micro y pequeñas empresas.**

Es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier modalidad de estructura o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como propósito fundamental el desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Según Aguilar (1994) a la MYPE considera tres tipos de microempresas:

- a. **Microempresas de sobre vivencia:** Tiene la urgencia de conseguir ingresos y su estrategia de competencia es ofrecer su mercadería a precios que apenas cubren sus costos.
- b. **Microempresas de Subsistencia:** Son aquellos que logran recuperar la inversión y obtienen ingresos para remunerar el trabajo.
- c. **Microempresa en crecimiento:** Tiene la capacidad de retener ingresos y reinvertirlos con la finalidad de aumentar

el capital y expandirse, son generadoras de empleos. Las MYPE deben reunir las siguientes características recurrentes, según (Sunat, 2018).

**Microempresas:**

- **Número de trabajadores:** de 01 hasta 10 trabajadores inclusive.
- **Ventas anuales:** Hasta 150 UIT Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeña empresa**

- **Número de trabajadores:** de 01 hasta 100 trabajadores inclusive.
- **Ventas anuales:** hasta 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**2.3.2. Concepto del financiamiento**

Es el proceso, que permite la obtención de recursos financieros a las empresas, ya sean propios o ajenos.

Es un contrato ya sea dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro tipo de documento pagadero a plazo, el mecanismo de una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y/o servicios, pagar proveedores, entre otros. Por medio del financiamiento las empresas pueden conservar una economía estable, planear a futuro y expandirse.

### 2.3.3. El crédito

El crédito es un préstamo de dinero que una institución financiera otorga a su cliente con el propósito de que, a futuro, el cliente o usuario devuelva dichos préstamos en forma mensual o ya sea de acuerdo a la forma del pacto que se haya realizado entre ambas partes.

Cuando el crédito es de consumo, este permite disponer de una cantidad de dinero para la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios.

Ahora bien, no cualquier persona puede tener acceso a un crédito bancario. Para ello debe cumplir ciertos requisitos, siendo los principales contar con antecedentes comerciales y crediticios adecuados y demostrar ingresos actuales y posteriores que le permitan atender de manera adecuada la deuda que va a contraer.

### 2.3.4. Objetivo del financiamiento

Tener suficiente fluidez para poder desarrollar las actividades de la empresa en un período determinado, de forma segura y eficaz.” Las fases del financiamiento son pasos cronológicos, en el cual se le dará seguimiento a:

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

**c. Negociación:** Se seleccionan entidades crediticias, a las que se le proporciona la información requerida por ellas, para el posible financiamiento.

Aquí se analizarán las condiciones del financiamiento, como son: El monto a pedir, la tasa de interés que se va a pagar, el plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, las garantías, formas de pago, requisitos legales, fiscales etc. La empresa al realizar un análisis de las instituciones de crédito, selecciona la más conveniente para cerrar y firmar el contrato de financiamiento.

**d. Mantenimiento en la vigencia del financiamiento:**

- La empresa está obligada a brindar la información en forma periódica que solicite la institución nacional de crédito.
- También deberá vigilar que se lleve a cabo el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución bancaria.
- Vigilar los tipos de cambios, tasas de interés y amortización de la deuda obtenida.

**e. Pago del financiamiento,** son las cuotas pagaderas en las fechas establecidas.

**f. Renovación del financiamiento.** La empresa es beneficiada con este tipo de financiamiento, y oportunamente se dirige a la institución crediticia para renovar el contrato (Perdomo, 2008).

### **2.3.5. Entidades que otorgan financiamiento**

Los créditos son otorgados por diversas entidades públicas y privadas, a las que desagregamos de la siguiente forma: créditos gubernamentales, créditos internacionales. Créditos bancarios y créditos de otras instituciones.

#### **2.3.5.1. Créditos Gubernamentales**

El Gobierno Peruano otorga créditos de manera directa e indirecta. La mayor parte de los créditos directos está dirigida a un fin específico y son otorgados por FONDEPES. Banco de Materiales y Agro banco; en cambio los créditos indirectos son otorgados por la Cooperación Financiera de Desarrollo a través de otras instituciones financieras.

- **FONDEPES (Fondo Nacional de Desarrollo Pesquero)**, que otorga únicamente financiamiento a actividades dirigidas a la pesca artesanal y acuicultura.

- **Agro banco**, que otorga créditos al agro, la ganadería, la acuicultura y las actividades de transformación y comercialización de los productos del sector agropecuario y acuícola.

#### **2.3.5.2. Créditos Internacionales**

Es la operación de crédito internacional que incluye toda transferencia directa o indirecta de los recursos financieros entre dos o más países. La transferencia de recursos financieros presenta unos casos en particular. (Zea, 2014).

### **2.3.5.3. Crédito de otras Instituciones**

Hay diversas instituciones financieras y no financieras que también otorgan créditos directos. La mayor parte de estas está ubicada en provincias. Entre estas, tenemos:

- Empresas afianzadoras de crédito (Fondo de Garantía para préstamos a la pequeña industria - Fogapi).
- EDPYME.
- Cajas municipales.
- Cajas rurales.
- ONG (Portocarrero, 2008).

### **2.3.6. Necesidades de financiamiento**

Para poder entender cómo funcionan las finanzas dentro de una empresa, supongamos a una empresa como dos recipientes interconectados, el primero etiquetado como “Fuente” y el segundo como “Usos”. El recipiente Fuente representa la cantidad de capital con el que la empresa debe contar para operar, en tanto que el mercado como Usos establece la manera cómo esos capitales son utilizados. Detengámonos un momento en el segundo recipiente, Usos. ¿En qué puede una empresa utilizar los fondos que ha reunido? Ya adelantamos una respuesta: podrá utilizarlos en inversiones en activos (en el caso de Antonio sería para adquirir maquinaria) o para dotar de capital de trabajo a las operaciones del negocio.

### 2.3.6.1. Tipos de financiamiento

Según Molina (2010) las fuentes de financiamiento se dividen según los plazos. En este sentido existen fuentes a corto y largo plazo.

#### 2.3.6.1.1. Financiamiento a corto plazo

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

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

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

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

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

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

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Permite utilizar los bienes tangibles como medio de financiamiento no es extraño, al menos para las empresas. Esto, porque además de existir otras modalidades de financiamiento, del tipo bancario, existe la posibilidad atreves de inventario de la empresa.

#### **2.3.6.1.2. Financiamiento a largo plazo**

Entre las formas y fuentes de financiamiento a largo plazo tenemos:

**a) Hipoteca.** - Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el deudor al acreedor, a fin de garantizar el pago del préstamo realizado.

**b) Acciones.** - Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

**c) Bonos.** - Es una promesa escrita, incondicional y certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma establecida en una fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas por las partes.

#### **2.3.6.2. Costos de financiamiento**

Es el costo del dinero que representa el financiarte y lo podrás activar siempre y cuando constituya dicho activo un activo calificado.

### **2.4. Concepto de la rentabilidad**

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades (García, 2009).

## 2.4.1. Tipos de rentabilidad

### 2.4.1.1. 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 libertad de 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.

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

#### **2.4.1.2. La rentabilidad financiera**

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son el resultado 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. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda actividad económica en la que se movilizan los medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados (Zamora, 2008).

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

#### **2.4.2. Clasificación de la Rentabilidad**

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

#### **2.4.2.1. Rentabilidad Social**

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

#### **2.4.2.2. Rentabilidad fija**

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

#### **2.4.2.3. Rentabilidad variable**

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

variaciones negativas del valor de la acción en el mercado (Arozena, 2010).

#### **2.4.3. Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad**

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

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

#### **2.4.4. Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial**

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

artículo, presentando un panorama general para su mejor entendimiento.

#### **2.4.5. Ratios financieras de la rentabilidad**

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

##### **a. Liquidez**

**Razón corriente** = Activo Corriente / Pasivo Corriente

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

**Liquidez Inmediata** = caja y bancos / Pasivo Corriente

##### **b. solvencia**

**Ratio de endeudamiento** = Pasivo / Patrimonio Neto

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

**Ratio Solvencia** = Activo / Pasivo

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

### **c. Rentabilidad**

#### **Ratio de rentabilidad e Capital propio:**

$$\text{Rentabilidad Capital Propio (ROE)} = \left( \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}} \right) * 100$$

Estas ratios nos permiten proporcionar un resultado expresado en porcentaje. A mayor porcentaje, mayor rentabilidad.

#### **Rentabilidad Neta:**

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

$$\text{Margen Neto} = \left( \frac{\text{Utilidad Neto}}{\text{Total de Ingresos}} \right) * 100$$

$$\text{Del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

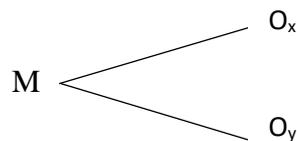
### **III. Hipótesis**

El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017 son importantes.

## IV. Metodología

### 4.1. Diseño de la investigación

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



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE.

O<sub>x</sub> = Observación de la variable de financiamiento.

O<sub>y</sub> = Observación de la variable de rentabilidad.

#### 4.1.1. Diseño no Experimental.

Como señala Kerlinger (1979, p116). “La investigación no experimental o *expost- facto* es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o las condiciones”, pues solo se observan las que existen. Por lo tanto, el estudio de investigación es no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables tal como se mostró en su contexto.

#### **4.1.2. Diseño Descriptivo**

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

#### **4.1.3. Tipo de investigación**

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

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

### **4.2. Población y muestra.**

#### **4.2.1. Población**

La población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación. (Tamayo, 2012).

La población estuvo constituida por 46 Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz.

#### **4.2.2. Muestra.**

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

Para realizar el estudio se tomó una muestra de 23 propietarios y administradores del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, que representa el 50% de la población.

- **Criterios de inclusión:** Se incluyó solamente a los representantes de las MYPE que desearon contribuir en el estudio de investigación.
- **Criterios de Exclusión:** Se excluyó solamente a los representantes de las MYPE que desearon contribuir en el estudio de investigación.

### 4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición	
Financiamiento de la Mypes	Es el acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes.	Economía	Necesidad del financiamiento	Previene la necesidad de fondos financieros para su micro empresa	<b>Nominal</b>	
					Si	
					No	
				Realiza la negociación para lograr el crédito	No responde	
					<b>Nominal</b>	
					Si	
			Pago de crédito	Paga puntualmente el financiamiento de su micro empresa	No	
					No responde	
					<b>Nominal</b>	
				Solicitud de crédito	Recurrió solicitando créditos de bancos privados locales	Si
						No
						No responde
Solicito crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz	Solicito crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz	<b>Nominal</b>				
		Si				
		No				

					No responde			
				Solicito crédito comercial	<b>Nominal</b>			
					Si			
					No			
					No responde			
			Cuentas pendientes de cobro	Financio su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar	<b>Nominal</b>			
						Si		
						No		
						No responde		
Rentabilidad de la Mypes	Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa demostrada por las utilidades obtenidas	Productos financieros	Percepción de rentabilidad	Percibe la rentabilidad económica de su micro empresa	<b>Nominal</b>			
					Si			
					No			
								No responde
				Percibe la rentabilidad financiera en su micro empresa	<b>Nominal</b>			
					Si			
					No			
								No responde
				Su micro empresa cuenta con rentabilidad fija	<b>Nominal</b>			
					Si			
					No			
								No responde
							La rentabilidad de su micro empresa	<b>Nominal</b>

de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.		es variable	Si
			No
			No responde
	Social	Su micro empresa tiene rentabilidad social	<b>Nominal</b>
			Si
			No
			No responde
	Índices financieros	Considera Ud. ¿El indicador de la rentabilidad?	<b>Nominal</b>
			Si
			No
			No responde
	Inversión	percibe los recursos invertidos y sus resultados rentables	<b>Nominal</b>
			Si
			No
			No responde
Obtiene la rentabilidad de su micro empresa de acuerdo a los recursos invertidos		<b>Nominal</b>	
		Si	
		No	
		No responde	
Tiempo	Cree que es necesario definir el período de tiempo para medir la rentabilidad fija	<b>Nominal</b>	
		Si	
		No	
		No responde	

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

##### **4.4.1. Técnica.**

Para el desarrollo del presente estudio de investigación, los datos se obtuvieron del cuestionario realizado a través de una encuesta para las MYPE, rubro ferreterías de Huaraz.

##### **4.4.2. La encuesta**

La encuesta es un instrumento del sondeo de mercados, que consiste en recolectar la información de las personas encuestadas de manera escrita, mediante un cuestionario previamente diseñado con el fin de obtener información necesaria para la investigación.

Complementado la información, la encuesta es una operación del método que se relaciona con el medio y que se usa en la investigación para recolectar, procesar y analizar la información sobre el objeto de estudio. (Rodríguez, 2010).

##### **4.4.3. Instrumentos**

En nuestro caso para el recojo de la información del estudio de investigación, se utilizó un cuestionario estructurado de 16 interrogantes que consta en 2 partes, la primera contiene datos del financiamiento y la segunda parte datos de la rentabilidad.

##### **4.4.4. Cuestionario**

Es un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios para alcanzar los objetivos propuestos del estudio de investigación, también permite estandarizar e integrar el proceso de recopilación de datos. (Galán, 2009).

#### **4.5. Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en el estudio de la investigación se utilizó la estadística descriptiva para poder analizar las frecuencias y por porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario, para la tabulación de los datos se usó como apoyo el entorno de Microsoft Office (Excel) 2016.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p><b>Problema general:</b> ¿Cómo es el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017?</p> <p><b>Problemas específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuál es el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de Huaraz, 2017?</li> <li>• ¿Cuál es la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de Huaraz, 2017?</li> </ul>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017.</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017.</li> <li>• Describir la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017.</li> </ul>	<p>El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017 son importantes.</p>	<p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p>	<p><b>El tipo de investigación</b> Enfoque cuantitativo</p> <p><b>Nivel de investigación de la tesis</b> Nivel descriptivo</p> <p><b>Diseño de la investigación</b> Descriptivo simple – no experimental - transversal</p> <p><b>Población y muestra</b> <b>Población:</b> 46 MYPE <b>Muestra:</b> 23 Propietarios y administradores</p> <p><b>Plan de análisis</b> Estadística descriptiva</p> <p><b>Principios éticos</b></p>

#### 4.7. Principios éticos

Uladech (2016) de acuerdo al código de ética para la investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, en el presente estudio se aplicaron los siguientes principios éticos:

- **Protección a las personas:** toda la información recibida en el presente estudio se mantuvo en secreto y se evitó ser expuesto, respetando la intimidad de los propietarios y administradores, siendo útil sólo para fines de la investigación.
- **Beneficencia y no maleficencia:** se aplicó el cuestionario indicándoles a los propietarios y administradores de las ferreterías que la investigación es anónima y que la información obtenida será sólo para fines de la investigación.
- **Justicia:** comprendió el trato respetuoso y amable, enfocando el derecho de la confiabilidad garantizando la seguridad de los propietarios.
- **Consentimiento informado y expreso:** este principio se cumplió a través de la información que se dio a los propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz.
- **Integridad científica:** se informó a los propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz, los fines de la investigación, cuyos resultados se encuentran plasmados en el presente estudio.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. De la variable financiamiento de las MYPE.

ITEMS	TABLA	COMENTARIOS
Previene la necesidad de fondos financieros para su micro empresa	1	El 65% (15) Sí, el 22% (05) No y el 13% (03) no responden.
Realiza la negociación para lograr el crédito.	2	El 74% (17) Si, el 17% (4) No, y el 9% (02) no responde.
Paga puntualmente el financiamiento de su micro empresa	3	El 87% (20) Si, el 4% (01) No paga puntual y el 9% (02) no respondieron.
Recurrió solicitando créditos de bancos privados locales.	4	El 65% solicitaron créditos de bancos privados locales, a diferencia del 17% (04) No y otro 17% (04) no respondieron.
Solicito crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz.	5	El 70% (16) afirmaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias, el 17% (04) No y el 13% (03) no respondieron.
Solicito crédito comercial.	6	El 61% (14) realizaban solicitudes de crédito comercial, el 17% (04) negaron esta situación; seguido por el 22% (05) que no respondieron.

Financio su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar.	7	El 70% (16) afirmaron que financiaban su micro empresa mediante las cuentas por cobrar, al contrario del 13% (03) negaron esta forma de financiamiento; seguido por el 17% (04) no respondieron.
--	---	--

Fuente: Tablas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7.

### 5.1.2. De la variable rentabilidad de las MYPE

ITEMS	TABLA	COMENTARIOS
Percibe la rentabilidad económica de su micro empresa.	8	El 74% (17) afirmaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa, al contrario, el 17% (04) que negaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa; seguido por el 9% (02). no respondieron
Percibe la rentabilidad financiera en su micro empresa.	9	El 83% (19) Si, el 9% (02) no respondieron y otro 9% (02) negaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa.
Su micro empresa tiene rentabilidad social.	10	El 70% (16) afirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, al contrario, el 13% (03)

		negaron esta situación; seguido por el 17% (04) que no respondieron.
Su micro empresa cuenta con rentabilidad fija.	11	El 61% (14) afirmaron que percibían la rentabilidad fija de su micro empresa, seguido por el 26% (06) que negaron percibir la rentabilidad fija de su micro empresa, al contrario del 13% (03) no respondieron.
La rentabilidad de su micro empresa es variable.	12	El 65% (15) afirmaron percibir la rentabilidad variable de su micro empresa, seguido por el 26% (06) que negaron percibir la rentabilidad variable de su micro empresa, a diferencia del 9% (02) que no respondieron.
Considera usted el indicador de rentabilidad.	13	El 57% (13) consideraron el indicador de rentabilidad, el 17% (04) no respondieron; seguido por el 26% (06) que negaron considerar el indicador de rentabilidad.
Percibe los recursos invertidos y sus resultados rentables.	14	El 61% (14) afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables, el 26% (06) negaron percibir; y el 13% (03) no

		respondieron.
Obtiene la rentabilidad de su micro empresa de acuerdo a los recursos invertidos.	15	El 65% (15) afirmaron obtener la rentabilidad de acuerdo a lo invertido, el 13% (03) negaron esta situación y el 22% (05) no respondieron.
Cree que es necesario definir el período de tiempo para medir la rentabilidad.	16	El 61% (14) afirmaron tener un período de tiempo para medir la rentabilidad, el 22% (5) negaron tener un periodo de tiempo, seguido por el 17% (04) no respondieron.

Fuente: Tablas 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15 y 16.

## 5.2. Análisis de los resultados

### 5.2.1. De la Variable Financiamiento

En la **Tabla 1**, se observa del 100% de encuestados, 15 personas que representa el 65% afirmaron realizar la prevención de fondos financieros para su micro empresa, 5 personas que representan el 22%, negaron prevenir fondos para su micro empresa, y solo 3 personas que representan el 13% no responden. Concuerta con (Luna, 2008). En su teoría del adecuado manejo del financiamiento, explica que un crédito puede ser una buena oportunidad para crecer y prevenir el buen manejo de los fondos financieros, siempre y cuando se analice la demanda del producto, las proyecciones de la empresa y el incremento en las ventas auguren que el margen de utilidad vaya por buen camino; por lo tanto, es el adecuado momento para buscar financiamiento.

En la **Tabla 2**, podemos observar que los resultados obtenidos de las interrogantes de las 23 personas, el 74% afirmaron realizar negociaciones para lograr el crédito, mientras que el 17% negaron realizar cualquier tipo de negocios para que puedan lograr un crédito y el 9% no dieron respuesta alguna. Estos resultados son comparados con (Machuca, 2016). Donde, el 100% de los representantes legales de las MYPE, si llegaron a solicitar financiamiento para sus negocios; estos datos se contrastan con los resultados

obtenidos por (Reyes, 2015). Menciona que el 93% de las empresas encuestadas sí llegaron a solicitar crédito financiero, ya que esto les facilita adquirir financiamiento de acuerdo a sus necesidades para sus negocios.

En la **Tabla 3**, se verifica que del total de los resultados obtenidos de la encuesta aplicada al personal de las micro y pequeñas empresas, el 87% afirmaron ser pagadores puntuales del financiamiento que se les otorgó, al contrario del 4% negaron esta situación; y el 9% no respondieron.

Estos resultados se asemejan con los estudios realizados por (Oncoy, 2017) en su investigación sobre “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, Provincia de Carhuaz, 2016”, que el 93% de encuestados sostienen que cancelan puntualmente las cuotas de sus préstamos para que el financiamiento de su negocio se mantenga siempre vigente.

En la **Tabla 4**, 15 personas que son el 65% solicitaron créditos de bancos privados locales, a diferencia de 4 personas que son el del 17% se negaron a solicitar créditos de bancos privados manteniéndose en ideas erradas; y otro 17% no respondieron. Estos resultados coinciden con los obtenidos por (Kong, 2014). En el que concluye en que la mayoría de MYPE en su investigación recurren a fuentes privadas.

En la **Tabla 5**, nos refleja que el 70% igual a 16 personas afirmaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias, seguido por el 17% igual a 4 personas que negaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias al contrario, el 13% igual a 3 personas no respondieron. Lo cual es coherente con los estudios obtenidos por (Díaz, 2010). En su investigación titulada: “El mercado financiero en Puno”, donde determina que el 70% de los propietarios de las MYPE obtuvieron crédito de un sistema no bancario. El hecho de investigación, significa que la mayoría de los propietarios y/o de las MYPE obtuvieron un crédito de un sistema no bancario para su negocio de ferreterías.

En la **Tabla 6**, del total de 23 personas de las micro empresas, el 61% realizan solicitudes de crédito comercial, el 17% negaron esta situación por distintas razones, seguido por el 22% que no dieron respuesta. Estos resultados se sustentan con (Canto, 2017). En sus resultados evidencian el carácter cíclico del crédito comercial respecto a este factor macroeconómico. Esto supone un aumento de este recurso en expansión y una disminución durante la crisis de las dos vertientes del crédito comercial.

En la **Tabla 7**, del total de 100% de encuestados, el 70% afirmaron solicitar su financiamiento por medio de cuentas por cobrar, mientras que el 13% negaron solicitar por ese medio su financiamiento; seguido por el 17% se abstuvieron en contestar por diferentes circunstancias. Estos resultados se relacionan con (Razuri, 2016). Quien indica que, del total, el 58% de las MYPE del Sector Comercial – Rubro Ferreterías en la Ciudad de Sullana; trabajan con créditos a corto plazo o con cuentas por cobrar.

#### **5.2.2. De la Variable Rentabilidad**

Seguido de la **tabla 8**, el 74% afirmaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa, al contrario del 17% que negaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa que; seguido del 9% no respondieron. Estos datos concuerdan con los de (Angulo, 2016). Quien hace mención que del total de la población el 60% de las MYPE estudiadas dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoró la rentabilidad de su empresa.

En la **tabla 9**, de los resultados obtenidos se llegó a saber que, del total de 23 encuestados, el 83% afirmaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa, mientras que el 9% negaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa y otro 9% no respondieron. Esta deducción se asemeja a (Cobián, 2016). Quien nos muestra un porcentaje del

33.44%, tiene capacidad de generar beneficios de su micro empresa, gracias a las inversiones que realizan los accionistas.

En la **tabla 10**, menciona que, del total de 23 encuestados, el 70% afirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, al contrario del 13% negaron percibir la rentabilidad social; seguido por el 17% que no respondieron a la pregunta. Al contrario de (Tucto, 2018). Quien, en su resultado obtenido, demuestra que el 76% de los representantes de las MYPE afirmaron haber percibido rentabilidad a través de sus activos.

En la **tabla 11**, el 61% afirmaron que perciben la rentabilidad fija de su micro empresa, al contrario del 26% que negaron percibir la rentabilidad fija y seguida por el 13% no dieron respuesta por desconocimiento. Estos datos tienen un parecido a lo encontrado por (Benites, 2016). En donde menciona que, como resultado de la encuesta realizada el 67% de las MYPE tienen habilidad para percibir los costos fijos de la organización.

En la **tabla 12**, del total de 23 encuestados, el 65% afirmaron que su rentabilidad si es variable de su micro empresa, a diferencia del 26% quienes respondieron que su rentabilidad no es variable, seguido del 9% que no respondieron. Resultado opuesto por (Ccaccya, 2015). Quien indica que la rentabilidad financiera varía en función de nivel

de endeudamiento de la empresa. Se afirma que la utilidad para la mayoría de los representantes fue favorable para la empresa.

En la **tabla 13**, el 57% que representa a 13 personas consideraron el indicador de rentabilidad para su micro empresa, seguido por el 26% que representa a 6 personas negaron considerar el indicador de rentabilidad, mientras que el 17% que representa a 4 personas no respondieron a la interrogante. Estos resultados concuerdan con los de (Huayaney, 2015). Que del 100% de las MYPE estudiadas manifestaron utilizar un indicador para medir la rentabilidad de su empresa gracias a una buena administración. Estos resultados también se comparan con Trujillo (208-2009). Donde el 90% de las MYPE encuestadas manifestaron el incremento de la rentabilidad de sus MYPE.

En la **tabla 14**, del total de encuestados, el 61% afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables, al contrario del 26% negaron percibir los recursos; seguido por el 13% que no dieron respuesta a la pregunta. Los resultados se relaciona con lo descrito por Alberca y Rodríguez (2014), Quienes en su tema de maestría sobre incremento de rentabilidad en la empresa “El Carrete” el cual lo realizaron en la Universidad Central del Ecuador; sostienen que realizaron una planificación estratégica que permitió corregir las falencias de tipo administrativo que imposibilitaba el progreso de la

entidad empresarial, convirtiéndola en ordenada y eficaz, ya que estas correcciones ayudaron a la empresa a ver el mundo desde otra perspectiva y así lograr mayor rentabilidad, obteniendo más clientes y siendo más competitivos.

En la **tabla 15**, se puede observar que el 65% afirmaron obtener la rentabilidad de acuerdo al capital invertido en su micro empresa, mientras que el 13% negaron esta situación; seguido por el 22% que no respondieron. Estos resultados son similares a los obtenidos por Larrea y Rodríguez (2010).

Donde afirman que el efecto del apalancamiento es la expresión más concisa de como el endeudamiento contribuye a elevar la rentabilidad de los recursos invertidos en la empresa. En este caso avícola Fernández utilizó la emisión vía deuda para aumentar en un 75% su capital de trabajo y con ello ser más eficiente en sus procesos.

En la **tabla 16**, se pudo mostrar que el 61% afirmaron tener un período de tiempo para medir la rentabilidad de su micro empresa, seguido por el 22% que negaron tener un período de tiempo y el 17% se limitaron a responder. Estos resultados se pueden contrastar con Alberca y Rodríguez (2014). Que al tener un periodo tiempo realizaron una planificación estratégica que les permitió corregir las falencias de tipo administrativo que imposibilitaba el progreso de la entidad empresarial, convirtiéndola en ordenada y eficaz, ya

que estas correcciones ayudaron a la empresa a ver el mundo desde otra perspectiva y así lograr mayor rentabilidad, obteniendo más clientes y siendo más competitivos.

## VI. Conclusiones y Recomendaciones

### 6.1. Conclusiones

De nuestro análisis realizado, respecto al financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017. Se llegó a las siguientes conclusiones:

**6.1.1.** Respecto al **financiamiento** en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017; queda descrito que el 65% afirmaron la prevención de fondos financieros para su micro empresa, mientras que más de la mitad realizaron la negociación para lograr el crédito en diferentes entes bancarios, asimismo las tres cuartas partes pagaban puntualmente su financiamiento, el 65% solicitaron créditos de bancos privados locales, el 70% que solicitaron créditos en entidades financieras no bancarias, el 61% que solicitaron crédito comercial, el 70% que financiaron su micro empresa por medios de cuentas por cobrar. Por lo tanto, debemos mencionar que los gerentes de las MYPE cumplen con los pagos puntualmente para lograr un nuevo crédito bancario, así como financiar las cuentas por cobrar, es decir endosar al banco al cliente para que este realice el pago directamente a la entidad bancaria.

**6.1.2.** Queda descrito la **rentabilidad** en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017; que las tres cuartas partes de la población percibía la rentabilidad económica de su micro empresa, también referimos que el 83% de los

encuestados percibía la rentabilidad financiera, sin embargo el 70% que representa a la mayor parte de los propietarios y/o gerentes sabía de la rentabilidad social de su micro empresa, el 61% que percibía la rentabilidad fija de su micro empresa, el 65% que afirmaron tener rentabilidad variable de su micro empresa, el 75% que consideraban el indicador de rentabilidad, el 70% que afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables, el 65% que sabían la obtención de la rentabilidad de acuerdo a lo invertido, por otro lado el 61% conocían el período de tiempo para medir la rentabilidad.

**6.1.3.** Respecto al **objetivo general:** Determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería Huaraz, 2017. En el financiamiento la mayor parte de los representantes de las Mypes en nuestra localidad son dependientes de los créditos de las entidades financieras para poder impulsar sus negocios y al mismo tiempo la rentabilidad percibida son reinvertidas en sus negocios de esa forma aumenta su actividad empresarial, teniendo en conocimiento las obligaciones percibidas frente a las instituciones financieras y de ese modo las Mypes tienden de incrementar y expandir sus negocios en el mercado comercial, que en la actualidad existen una competencia entre las Mypes en estudio.

## **6.2. Recomendaciones**

**6.2.1.** Es necesario que las MYPE de ferreterías persistan en la obtención de créditos económicos y financieros en las entidades bancarias y no bancarias; cumpliendo con sus deberes puntuales de pago, para actuar en un contexto de transparencia y credibilidad financiera, para obtener un apalancamiento financiero cada vez que se necesite. Debido a que existe una elevada tendencia para solicitar y absorber el financiamiento de las entidades, se debe comunicar a los microempresarios la mejor forma y el mejor uso que se debe dar cuando reciben un financiamiento externo, elegir la tasa de interés más baja del mercado, previa investigación de las financieras y bancos de la zona, de tal modo que se ajuste a sus condiciones de pago; de la misma forma se deben hacer estudios previos para determinar las causas y motivos del porque hay una demanda masiva de solicitudes de créditos a las entidades financieras por parte de las MYPE y estas no son atendidas.

**6.2.2.** Será rentable también si cumple con el principio contable de la empresa en marcha, se refiere a la permanencia en el futuro de una organización, es decir, que la empresa tiene que ser longeva para que tenga una clase de empresa que traspase las fronteras, en la medida. Es decir, se trata de una empresa funcionando que no va a cerrar, en el corto plazo, para ello tiene que tener una visión de futuro, y tener una filosofía empresarial, y contribuir en un pequeño

porcentaje al desarrollo social de la comunidad donde están ubicadas las MYPE en nuestra localidad.

- 6.2.3.** Todo tipo de financiamiento sea económico y financiero debe contribuir a elevar la rentabilidad de las micro empresas, mediante un manejo transparente de los créditos y la reinversión de su rentabilidad.

## Referencias bibliográficas

- Altamirano, R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios– rubro hoteles, de la provincia de Pomabamba, en el año 2016*. Tesis para optar el título de contador público, Pomabamba. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3461/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_ALTAMIRANO\\_RAMIREZ\\_RAFAEL\\_MAGNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3461/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_ALTAMIRANO_RAMIREZ_RAFAEL_MAGNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Alberca, J. y Rodríguez, G. (2014). *Incremento de rentabilidad en la empresa “el carrete”*. Tesis de Maestría. Ecuador: Universidad Central del Ecuador. Recuperado en:  
<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=2ahUKEwj5aLmfrdAhVS2FMKHYWtD2oQFjABegQIBxAC&url=http%3A%2F%2Fwww.dspace.uce.edu.ec%2Fbitstream%2F25000%2F825%2F1%2FT-UCE-0005-140.pdf&usg=AOvVaw2ZSr5rNH1C90N6yBGO1ABL>
- Antón, D. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del distrito de Paíta, año 2014*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039394>
- Benites, C. (2016). *Caracterización de la rentabilidad y competitividad de las micro y pequeñas empresas del rubro de ferreterías de la Av. Grau sector oeste - Piura: 2015*, tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Piura. Universidad los Ángeles de

Chimbote. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/956/COMPETITIVIDAD\\_RENTABILIDAD\\_BENITES\\_GUEVARA\\_CARLOS\\_EDUARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/956/COMPETITIVIDAD_RENTABILIDAD_BENITES_GUEVARA_CARLOS_EDUARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Bobadilla, N. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotos de la provincia de Huancabamba, periodo 2011 – 2012*, Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038586>

Boscán, M. y Sandra, M. (2006). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confección zuliano*. Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales. Volumen 11, número 3, (Pp. 402-417)

Brealey, A. & Myers, C. (1993). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. 4ta ed. España: McGraw Hill. Recuperado de:

[https://www.iberlibro.com/servlet/BookDetailsPL?bi=22896026896&searchurl=tn%3Dfundamentos%2Bde%2Bfinanciacion%25F3n%2Bempresarial%26sortby%3D20%26an%3Dbrealey%2Brichard&cm\\_sp=snippet-\\_-srp1-\\_-title1](https://www.iberlibro.com/servlet/BookDetailsPL?bi=22896026896&searchurl=tn%3Dfundamentos%2Bde%2Bfinanciacion%25F3n%2Bempresarial%26sortby%3D20%26an%3Dbrealey%2Brichard&cm_sp=snippet-_-srp1-_-title1)

- Brealey, R. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas*. España. Editorial McGraw-Hill
- Cairo, B. (2009). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el mercado primario de valores*. Tesis de Maestría. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos
- Canto, F. (2017). *Ensayos sobre el crédito comercial*, programa de doctorado de economía de la empresa. Universidad de Sevilla. Recuperado de: [https://idus.us.es/xmlui/bitstream/handle/11441/63974/TESIS%20FRANCISCO%20J%20CANTO%20CUEVAS\\_REPOSITORIO\\_SIN%20ARTICULOS.pdf?sequence=1](https://idus.us.es/xmlui/bitstream/handle/11441/63974/TESIS%20FRANCISCO%20J%20CANTO%20CUEVAS_REPOSITORIO_SIN%20ARTICULOS.pdf?sequence=1)
- Casimiro, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías-Huarmey, 2015*. Tesis pregrado. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042572>
- Contreras y Díaz (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Recuperado de: [http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/416/426](http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/416/426)
- Córdova, Y. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresa sector servicios – rubro hospedaje de la ciudad de Morropon; periodo 2014*. Recuperado de:

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

Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Trujillo.

Universidad César Vallejo, Recuperado de:

[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian\\_sv.pdf](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian_sv.pdf)

De la Mora, M. (2010). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima*. Tesis de Maestría. Ecuador: Universidad de Colima. Recuperado de:

[http://digeset.ucol.mx/tesis\\_posgrado/resumen.php?ID=1664](http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/resumen.php?ID=1664)

Díaz, C. (2010). *El Mercado Financiero en Puno*, Procedimientos para la investigación científica apuntes de clase, Maestría en Economía, Pontificia Universidad Católica del Perú. Recuperado de:

<http://cies.org.pe/files/active/0/pbc0313.pdf>

Fernández, L. (2003). *La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica*". [Acceso 2015 May. 05]. Recuperado de:

<http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html.com>

Ferruz, L. (2010). *La rentabilidad y el riesgo*. España. Citada 2010 Abril13.

Recuperado de:

<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

- Fiestas, J. (2015). *Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la Provincia de Paita, en el año 2014*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039408>
- Galán, M. (2009). *El cuestionario en la investigación*, Bogotá- Colombia.  
Recuperado de: <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/04/el-cuestionario-en-la-investigacion.html>
- Giraldo, K. (2012). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferretería, del distrito de Chimbote, período 2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036119>
- Gonzales, N. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el municipio de Querétaro*. Tesis de Maestría. México: Universidad Autónoma de Querétaro
- Gonzales, M. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Pregrado). Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de:  
[www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la](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%A11.pdf tesis de financiamiento y rentabilidad de las MYPE en Colombia 2017

Hernández, Fernández & Baptista (2010). *Metodología de la investigación*.

México: McGraw Hill. Recuperado de:

<http://dspace.ucbscz.edu.bo/dspace/bitstream/123456789/21401/1/11699.pdf>

Huayaney, L. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro*

*compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 - 2013*. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/488/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_%20HUAYANEY\\_%20CHAUCA\\_LILIANA\\_%20MARTA.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/488/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_%20HUAYANEY_%20CHAUCA_LILIANA_%20MARTA.pdf?sequence=1)

Huertas, D. (2015). *La colocación de créditos MYPE y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014*. Lima –

Perú. Recuperado de:

[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas\\_pdlm.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf)

Jaramillo, J. (2016). *Caracterización del financiamiento de las empresas del*

*sector servicios -rubro transporte interprovincial de pasajeros en el*

*Perú Caso: “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL. Ayabaca –*

*Piura, 2015*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040041>

- Julca, M. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurante de la provincia de Carhuaz*, 2015. Recuperado de:  
<https://es.scribd.com/document/323478614/Modelo-de-Tesis-2>
- Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012*. Tesis de Titulación. Lambayeque: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de:  
<http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88>
- Liñán, S. (2014). *El financiamiento en la gestión económico y financiera de las MYPE del distrito de Sihuas, período 2013*. Tesis para optar el título profesional en la universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036130>
- Luis J. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041415>
- Mamani, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pollería del distrito de Huancané - provincia de Hunacané*,

*periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contabilidad.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035043>

Mori, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado - Tingo María, período 2015 – 2016*. (Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2523>

Morinigo (2017). *Análisis comparativo de instrumentos de financiamiento para Pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay*. (Grado). Universidad Paraguay Alemana Heidelberg – Asunción. Recuperado de:  
[https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwj63ayk1PfdAhXBnOAKHXbZBesQFjAAegQIChAC&url=http%3A%2F%2Fwww.upa.edu.py%2Fwp-content%2Fuploads%2F2018%2F02%2F20171222\\_Morinigo\\_Analisis-comparativo-de-instrumentos-financieros-para-pymes-de-desarrollos-inmobiliarios-entre-Estados-Unidos-y-Paraguay\\_p.final\\_.docx-1.pdf&usg=AOvVaw1IYQnpR59dlYa6-Cspb4Xi](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwj63ayk1PfdAhXBnOAKHXbZBesQFjAAegQIChAC&url=http%3A%2F%2Fwww.upa.edu.py%2Fwp-content%2Fuploads%2F2018%2F02%2F20171222_Morinigo_Analisis-comparativo-de-instrumentos-financieros-para-pymes-de-desarrollos-inmobiliarios-entre-Estados-Unidos-y-Paraguay_p.final_.docx-1.pdf&usg=AOvVaw1IYQnpR59dlYa6-Cspb4Xi)

Ojeda, M. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, año 2014*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039296>

Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, Provincia de Carhuaz, 2016.*

Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ONCOY\\_PAJUELO\\_ARTURO\\_RUFINO.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1)

Ortiz, R. (2013). *Alternativas de financiamiento para las MYPE: el caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca. Tesis de Titulación. Huajuapán de León: Universidad Tecnológica de la Mixteca.*

Recuperado de:

[https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwjrofHkm\\_rdAhVCZN8KHVCBBOYQFjAAegQIARAC&url=http%3A%2F%2Fjupiter.utm.mx%2F~tesis\\_dig%2F8186.pdf&usg=AOvVaw3yFwetSMXFmlxJw2ammXv2](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwjrofHkm_rdAhVCZN8KHVCBBOYQFjAAegQIARAC&url=http%3A%2F%2Fjupiter.utm.mx%2F~tesis_dig%2F8186.pdf&usg=AOvVaw3yFwetSMXFmlxJw2ammXv2)

Paredes, R. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del Distrito de Máncora - Provincia de Talara, año 2011.* Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036619>

Peláez C. (2014). *Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad

Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036004>

Peña, L. (2015). *Orígenes e Importancia del Comercio Internacional; El*

*financiamiento y la asistencia internacional 03/10/2015*, Puerto

Plata, Republica dominicana. Recuperado de:

<http://docslide.us/documents/origenes-e-importancia-del-comercio-internacional.html>

Quispe, R. (2015). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las*

*micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro producción /*

*venta de calzado "El Porvenir - Trujillo 2014*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035498>

Razuri L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

*empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de*

*Sullana, año 2015*. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/financiamiento\\_ferreterias\\_MYPE\\_razuri\\_jimenez\\_lino\\_xavier.pdf?sequence=4](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/financiamiento_ferreterias_MYPE_razuri_jimenez_lino_xavier.pdf?sequence=4)

Rodríguez, M. (2010). "La técnica de la encuesta" Punta Arenas –Magallanes.

Recuperado de:

<https://metodologiasdelainvestigacion.wordpress.com/2010/11/19/la-tecnica-de-la-encuesta/>

Rodríguez, V. (2009). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el*

*mercado primario de valores*. Tesis de Maestría. Lima: Universidad

Nacional Mayor de San Marcos. Recuperado en:

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

Sánchez (1994). *La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinante*. Revista española de financiación y contabilidad pp. 159-179. Recuperado de:  
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/44122.pdf>

Siccha, F. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017*. (Tesis pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044846>

Silva, F. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote-Huaraz. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037888>

Solórzano, C. (2016). *Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería-Huaraz, 2014*. (Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040262>

- Sunat (2018). *Características de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de:  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPE/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- Shuan, R. (2017). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de las Provincia de Yungay, 2016*. (Tesis pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044180>
- Tamayo, M. (2012). *Que es la población de una investigación*, Op., cit., p. 180.  
Recuperado de: <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/que-es-la-poblacion.html>
- Tucto, D. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la avenida Raimondi de la Provincia de Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote- Huaraz. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5646>
- Uladech (2016). *Código de ética para la investigación*.
- Vera, M., Melgarejo, Z. y Mora, E. (2014). *Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros*.  
Recuperado de:  
<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/43922/45>  
175

- Yovera, D. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, Piura – 2014*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034167>
- Weston, J. (1994). *Fundamentos de la administración financiera*. México: McGraw-Hill. Recuperado de:  
[https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:wUfj\\_hwu94gJ:https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/download/825/793+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe](https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:wUfj_hwu94gJ:https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/825/793+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe)
- Weston y Copeland.( 1995). *Finanzas en Administración*. Editorial Mc Graw Hill. Recuperado de:  
[https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=8&ved=2ahUKEwi\\_sYiZnPrdAhVjnuAKHcnsDSkQFjAHegQIAhAC&url=http%3A%2F%2Fbdigital.ula.ve%2Fstorage%2Fpdftesis%2Fpostgrado%2Fde\\_arquivos%2F4%2FTDE-2011-05-25T21%3A43%3A37Z-1055%2FPublico%2Fpenaaura\\_parte12.pdf&usg=AOvVaw3nsyoeYvGtRNDe6Ik-P7LA](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=8&ved=2ahUKEwi_sYiZnPrdAhVjnuAKHcnsDSkQFjAHegQIAhAC&url=http%3A%2F%2Fbdigital.ula.ve%2Fstorage%2Fpdftesis%2Fpostgrado%2Fde_arquivos%2F4%2FTDE-2011-05-25T21%3A43%3A37Z-1055%2FPublico%2Fpenaaura_parte12.pdf&usg=AOvVaw3nsyoeYvGtRNDe6Ik-P7LA)
- Zambrano, D. (2014). *Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la empresa Zseika utilizando el método de Casio-Ramos*. Tesis de Titulación. Quito: Universidad San Francisco de Quito- Ecuador. Recuperado de:  
<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwj6hO7JnPrdAhWDI->

AKHdHIDZcQFjAAegQIBBAC&url=http%3A%2F%2Frepositorio.  
usfq.edu.ec%2Fbitstream%2F23000%2F3836%2F1%2F112545.pdf  
&usg=AOvVaw3UYA496\_EENfC7KakTjg7w

Zea, D. (2014). *Crédito internacional y deuda externa*. Recuperado de:

<https://prezi.com/cqfpsukp6ibz/credito-internacional-y-deuda-externa>

# **Anexos**

## Anexo 01: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

### **INTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS –**

**(ENCUESTA)** Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales y trabajadores de las MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de los micros y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferretería Huaraz, 2017”.

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

**Encuestador(a): PILAR GRECIA CHARQUI LAZARO**





## Anexo 02: Tablas y figuras

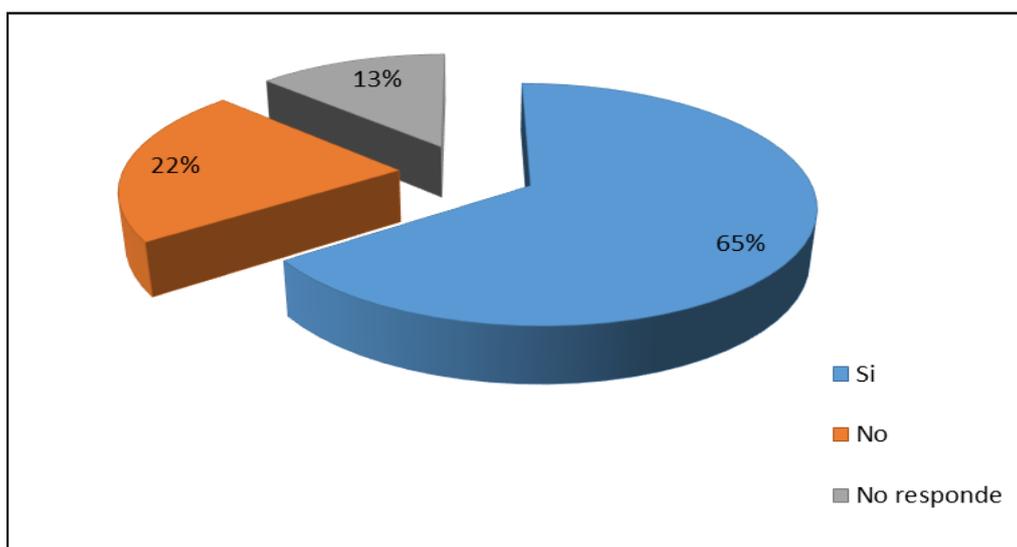
### I. DE LA VARIABLE DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE

**Tabla 1**

*Usted previene la necesidad de fondos financieros para su micro empresa*

Alternativas	fi	%
a) Si	15	65
b) No	5	22
c) No responde	3	13
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 1:** Prevención de los fondos financieros

**Fuente:** Tabla 1

**Interpretación:**

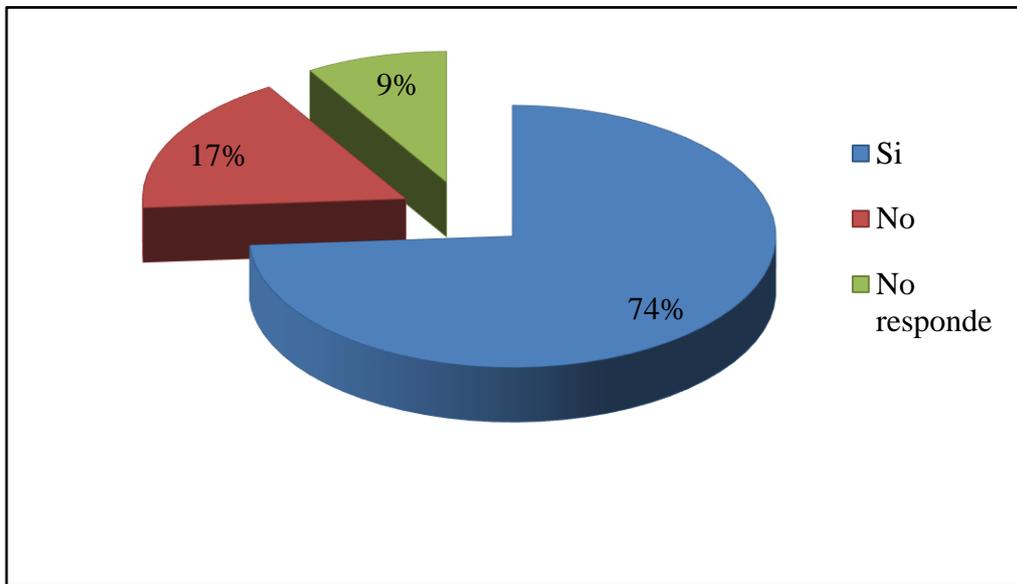
Del 100% igual a 23 encuestados, el 65% afirmaron realizar la prevención de fondos financieros para su micro empresa, al contrario del 22% negaron prevenir fondos para su micro empresa y el 13% no respondieron.

**Tabla 2**

*Usted realiza la negociación para lograr el crédito*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	17	74
b) No	4	17
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 2:** Realización de la negociación

**Fuente:** Tabla 2

**Interpretación:**

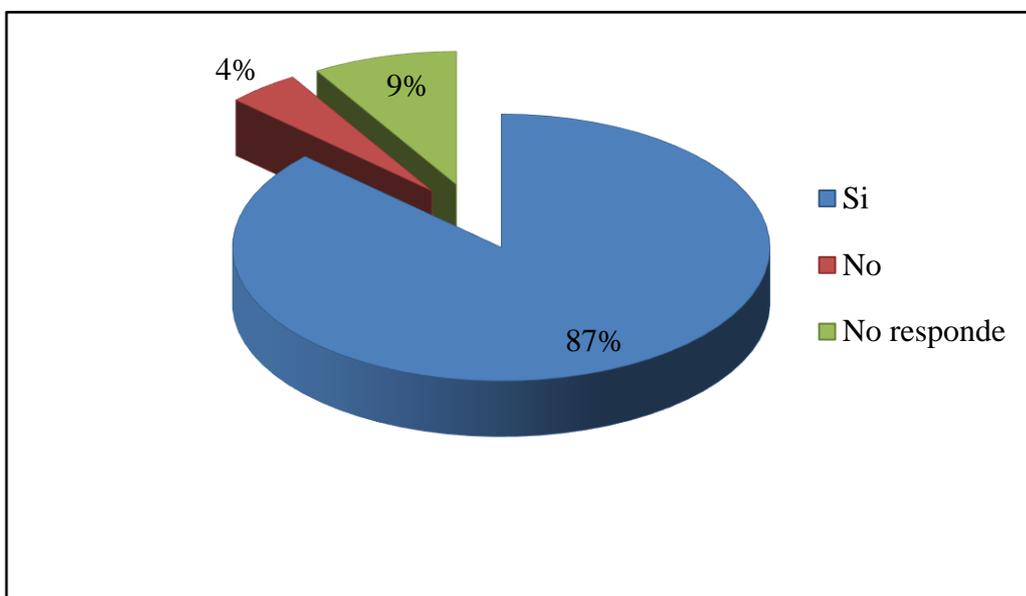
Basados en los resultados obtenidos de las interrogantes de los 23 encuestados, el 74% afirmaron realizar negociaciones para lograr el crédito, mientras que el 17% negaron realizar cualquier tipo de negocios para que puedan lograr un crédito y el 9% no dieron respuesta alguna.

**Tabla 3**

*Usted paga puntualmente el financiamiento de su micro empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	20	87
b) No	1	4
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 3:** Pago puntual del financiamiento

**Fuente:** Tabla 3

**Interpretación:**

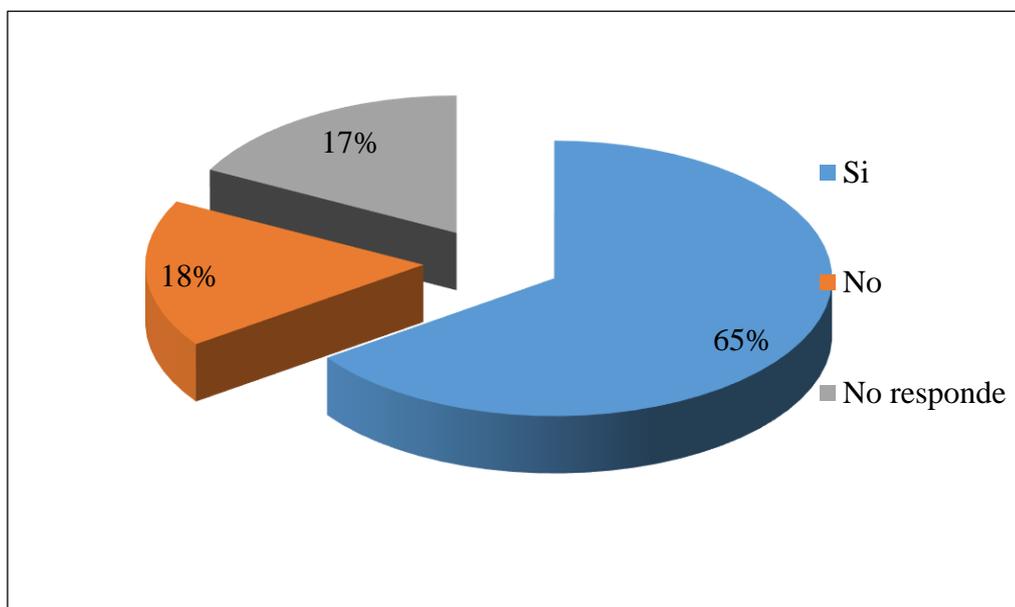
Del total de los resultados obtenidos de la encuesta aplicada al personal de las micro y pequeñas empresas, el 87% afirmaron ser pagadores puntuales del financiamiento que se les otorgó las entidades financieras, al contrario del 4% negaron esta situación; y el 9% no respondieron.

**Tabla 4**

*Usted recurrió solicitando créditos de bancos privados locales*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	15	65
b) No	4	17
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 4:** Solicitud de créditos en bancos privados locales

**Fuente:** Tabla 4

**Interpretación:**

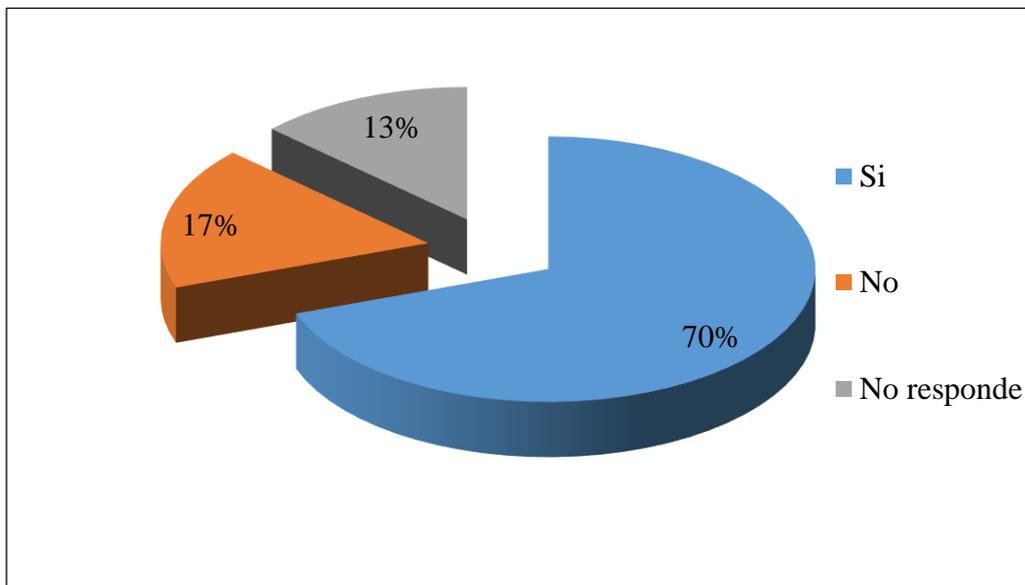
Del total de 100% de los elementos de la muestra encuestada, el 65% solicitaron créditos de bancos privados locales, a diferencia del 17% que negaron solicitar créditos de bancos privados manteniéndose en ideas cerradas; y otro 17% no respondieron.

**Tabla 5**

*Usted solicito crédito de las entidades financieras bancarias de Huaraz no*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	16	70
b) No	4	17
c) No responde	3	13
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 5:** Solicitud de créditos a las entidades financieras no bancarias

**Fuente:** Tabla 5

**Interpretación:**

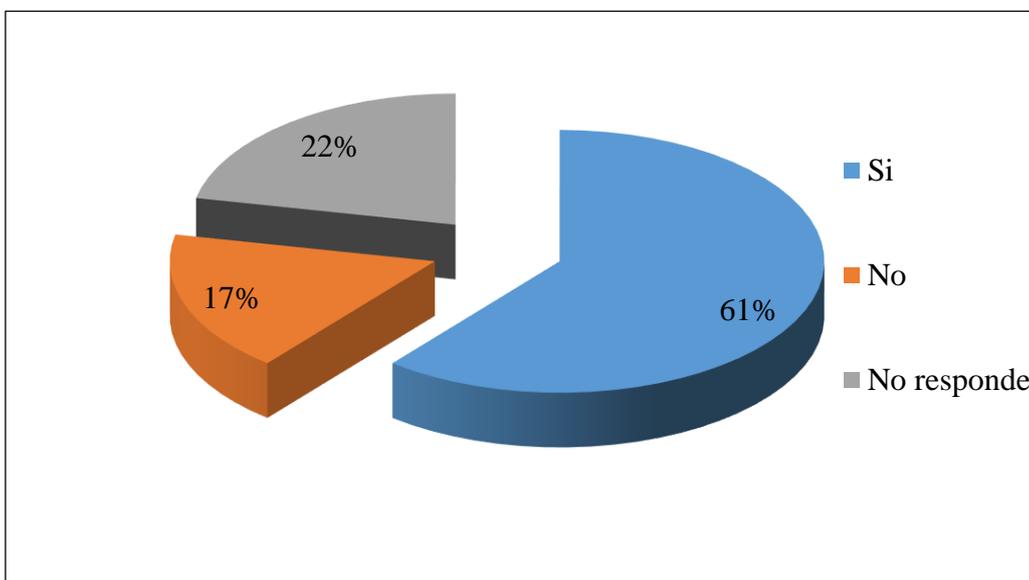
Del total de 100% de encuestados, el 70% afirmaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias, seguido por el 17% que negaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias, al contrario, el 13% no respondieron.

**Tabla 6**

*Usted solicito crédito comercial*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	61
b) No	4	17
c) No responde	5	22
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 6:** Solicitud de crédito comercial

**Fuente:** Tabla 6

**Interpretación:**

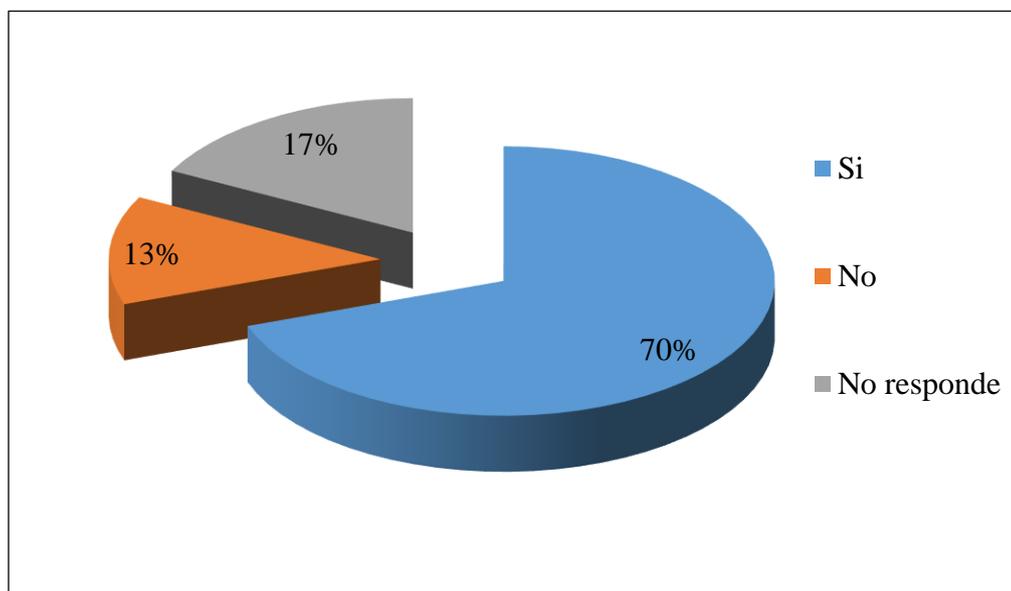
Basados al cuestionario realizado a las micro y pequeñas empresas del total de 23 personas, el 61% realizan solicitudes de crédito comercial, el 17% negaron esta situación; seguido por el 22% que no dieron respuesta.

**Tabla 7**

*Usted financio su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	16	70
b) No	3	13
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Proprietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 7:** Financiamiento por medio de cuentas por cobrar

**Fuente:** Tabla 7

**Interpretación:**

Del total de 100% de encuestados, el 70% afirmaron solicitar por medio de cuentas por cobrar su financiamiento, mientras que el 13% negaron solicitar por ese medio su financiamiento; seguido por el 17% se abstuvieron en contestar.

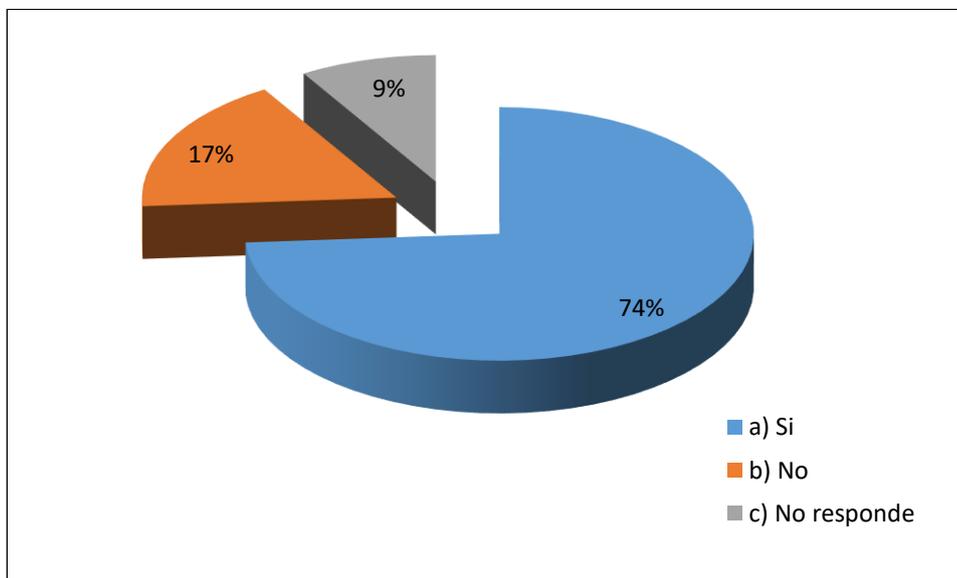
## II. DE LA VARIABLE RENTABILIDAD DE LAS MYPE

**Tabla 8**

*Usted percibe la rentabilidad económica de su micro empresa*

Alternativas	fi	%
a) Si	17	74
b) No	4	17
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 8:** Percepción de la rentabilidad económica de su MYPE

**Fuente:** Tabla 8

**Interpretación:**

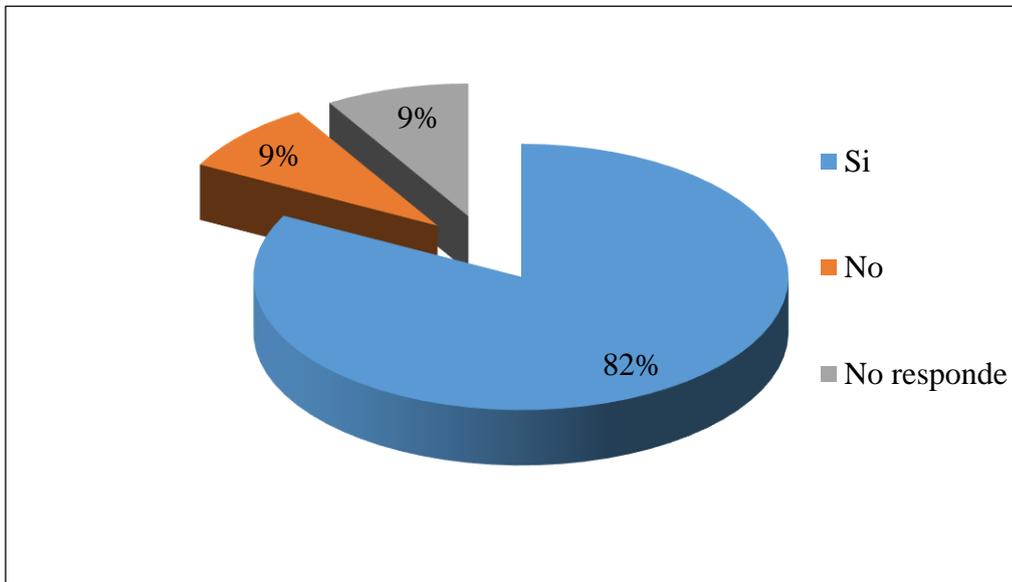
Basados en los resultados del cuestionario se obtuvo que de los 23 encuestados, el 74% afirmaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa al contrario del 17% que; negaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa seguido del 9% que no respondieron.

**Tabla 9**

*Usted percibe la rentabilidad financiera en su micro empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	19	83
b) No	2	9
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 9:** Percepción de la rentabilidad financiera

**Fuente:** Tabla 9

**Interpretación:**

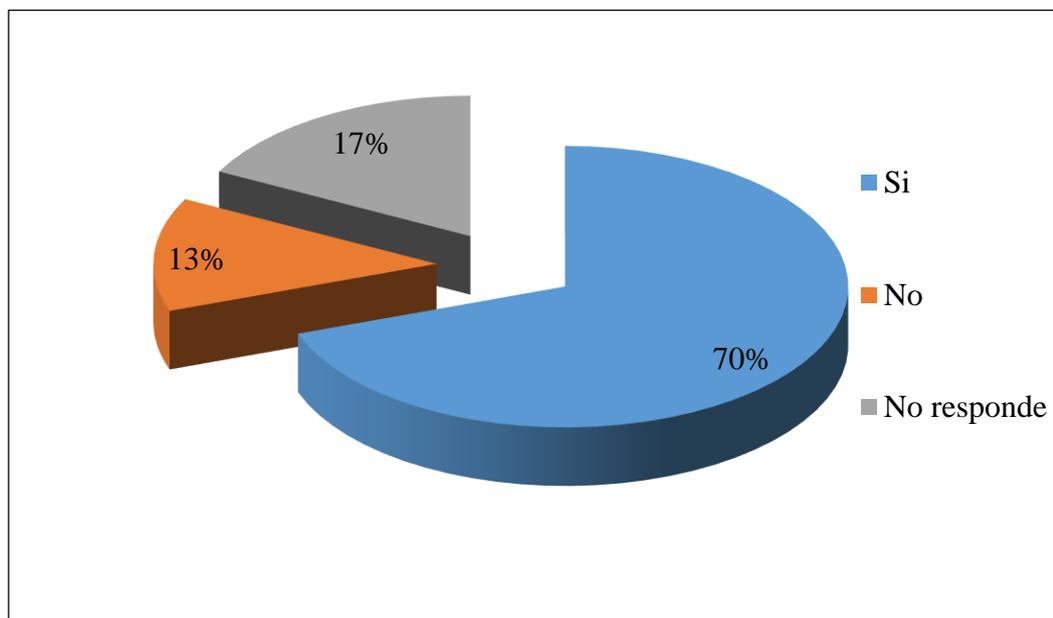
De los resultados obtenidos se llegó a saber que, del total de 23 encuestados, el 83% afirmaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa, mientras que el 9% negaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa y otro 9% no respondieron.

**Tabla 10**

*Su micro empresa tiene rentabilidad social*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	16	70
b) No	3	13
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores d las ferreterías de Huaraz



**Figura 10:** Percibe rentabilidad social de su MYPE

**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:**

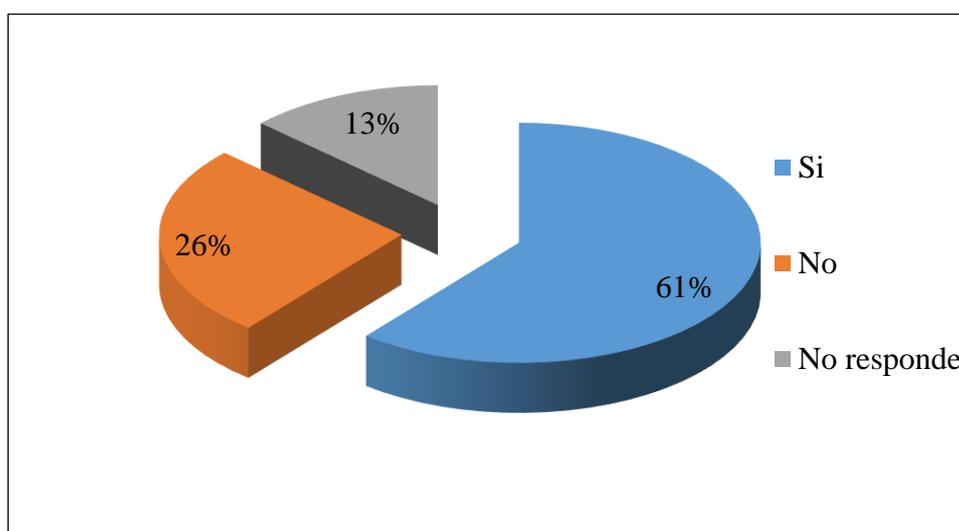
Del total de 23 encuestados, el 70% afirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, al contrario, el 13% negaron esta situación; seguido por el 17% que no respondieron a la pregunta.

**Tabla 11**

*Su micro empresa cuenta con rentabilidad fija*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	61
b) No	6	26
c) No responde	3	13
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 11:** Rentabilidad fija de su MYPE

**Fuente:** Tabla 11

**Interpretación:**

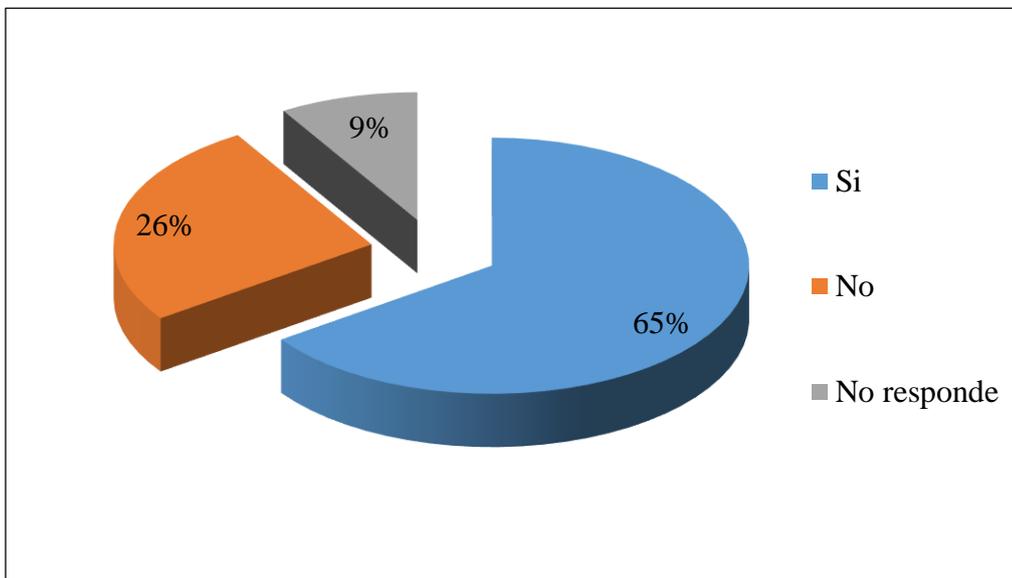
Basados a los resultados obtenidos de la encuesta a las 23 personas de las micro y pequeñas empresas, el 61% afirmaron que perciben la rentabilidad fija de su micro empresa, al contrario del 26% que negaron percibir la rentabilidad fija de su micro empresa y seguido por el 13% no dieron respuesta por desconocimiento.

**Tabla 12**

*La rentabilidad de su micro empresa es variable*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	15	65
b) No	6	26
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Proprietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 12:** Rentabilidad variable de su MYPE

**Fuente:** Tabla 12

**Interpretación:**

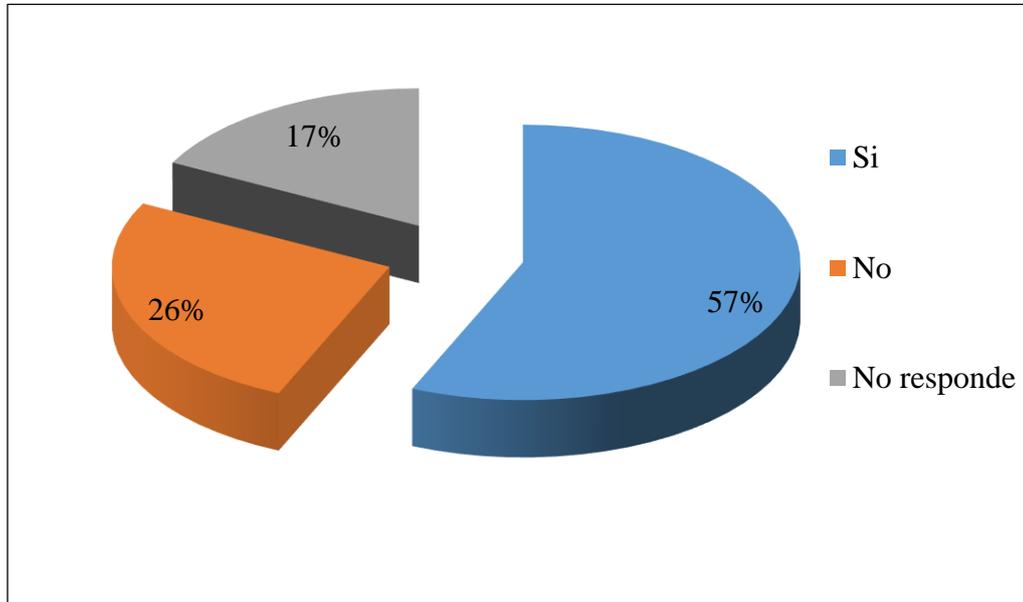
Del total de 23 encuestados, el 65% afirmaron que su rentabilidad si es variable de su micro empresa, a diferencia del 26% quienes respondieron que su rentabilidad no es variable de su micro empresa y el 9% que no respondieron.

**Tabla 13**

*Considera usted el indicador de rentabilidad*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	13	57
b) No	6	26
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 13:** Consideración del indicador de rentabilidad

**Fuente:** Tabla 13

**Interpretación:**

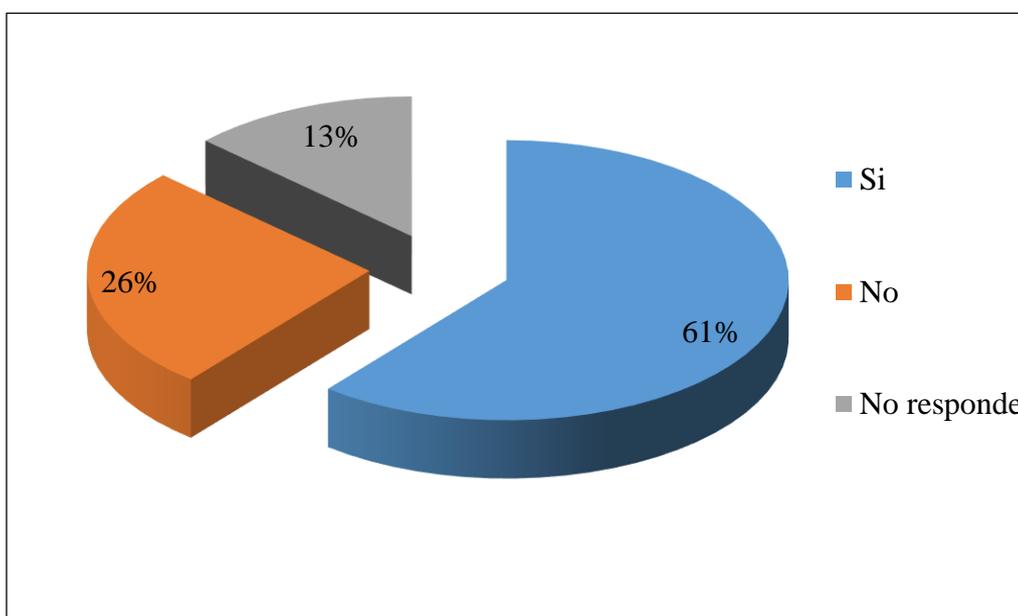
De los resultados obtenidos de las 23 personas, el 57% consideraron el indicador de rentabilidad para su micro empresa, seguido por el 26% que negaron considerar el indicador de rentabilidad, mientras que el 17% no respondieron a la interrogante.

**Tabla 14**

*Usted percibe los recursos invertidos y sus resultados rentables*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	61
b) No	6	26
c) No responde	3	13
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 14:** Percepción de los recursos invertidos y sus resultados rentables

**Fuente:** Tabla 14

**Interpretación:**

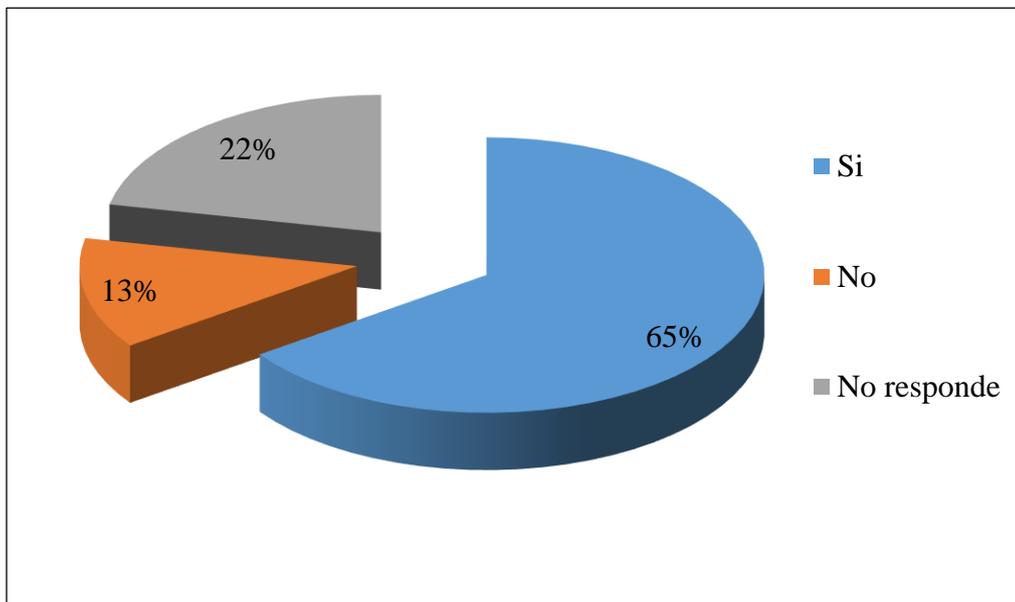
Del total de encuestados, el 61% afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables, al contrario del 26% negaron percibir los recursos; seguido por el 13% que no dieron respuesta a la pregunta.

**Tabla 15**

*Usted obtiene la rentabilidad de su micro empresa de acuerdo a los recursos invertidos*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	15	65
b) No	3	13
c) No responde	5	22
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Proprietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 15:** Obtención de la rentabilidad de acuerdo a lo que invirtió

**Fuente:** Tabla 15

**Interpretación:**

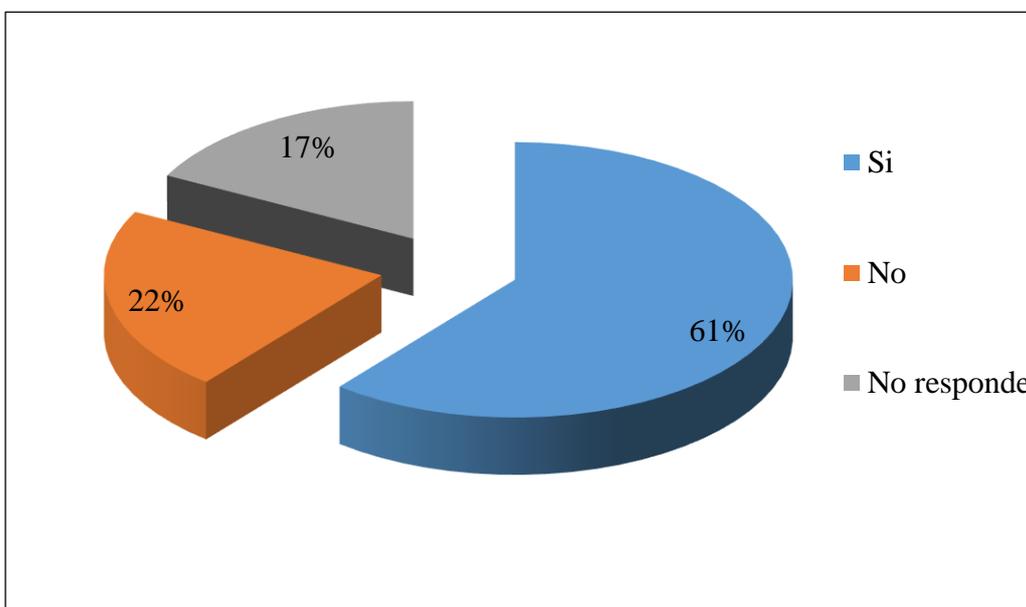
De los resultados se obtuvo que del total de los 23 encuestados, el 65% afirmaron obtener la rentabilidad de acuerdo al capital invertido en su micro empresa, mientras que el 13% negaron esta situación; seguido por el 22% que no respondieron.

**Tabla 16**

*Usted cree que es necesario definir el periodo de tiempo para medir la rentabilidad*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	61
b) No	5	22
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las ferreterías de Huaraz



**Figura 16:** Periodo de tiempo para medir la rentabilidad

**Fuente:** Tabla 16

**Interpretación:**

Del total de encuestados la muestra estadística señala que, el 61% afirmaron tener un período de tiempo para medir la rentabilidad de su micro empresa, seguido por el 22% que negaron tener un período de tiempo y el 17% se limitaron a responder.