



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO
Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DE
HUARAZ, 2017.**

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

AUTORA:

BACH. JARUMY YESSICA VELASQUEZ VELASQUEZ

ASESOR:

DR. CPC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERU

2018

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO
RUBRO FERRETERÍAS DE HUARAZ, AÑO 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 por darme la vida, la salud, la fortaleza y la sabiduría para culminar con éxito mis aspiraciones profesionales y personales.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por cumplir unos de mis grandes sueños y metas de ser profesional.

Al docente Dr. CPCC Juan de Dios Suarez por su apoyo y esfuerzo brindado ya que, gracias a sus conocimientos, su enseñanza ha logrado que termine mis estudios con éxito, a mis compañeros que siempre me acompañan en todo momento desde el inicio de la carrera.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida profesional a las que me encantaría agradecerles su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida

JARUMY

Dedicatoria

A mi madre por el esfuerzo y amor que me brindó durante todo el transcurso de mi vida y por facilitarme la educación, dándome fuerzas para continuar adelante y teniendo en ella una inspiración para el esfuerzo de cada día.

Agradezco a los docentes, gracias a ellos Mil palabras no bastarían para agradecerles su apoyo, su comprensión y sus consejos en los momentos difíciles.

JARUMY

RESUMEN

El presente estudio tuvo su origen con el enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017? y para responder a dicho problema se trazó el objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. En el aspecto metodológico, la investigación fue de enfoque cuantitativo; con diseño descriptivo simple no experimental de corte transversal. La población muestral fue de 24 empresas. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Resultados: el 50% indicaron haber financiado su microempresa con ahorros personales, el 70% dijo haber sido informado sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo, el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudó a mejorar su microempresa, el 54% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de rentabilidad, el 50% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de solvencia, el 58% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto, el 63% opinaron que conocían sobre los riesgos de obtener un crédito financiero. Llegando a la conclusión de haberse determinado las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz año 2017; con el 50% afirmaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES para financiar su microempresa, 70% indicaron que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido.

Palabras Clave: caracterización, financiamiento, rentabilidad.

Abstract

The present study had its origin with the statement of the problem: What are the characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the hardware trade sector of Huaraz, year 2017? In the methodological aspect, the investigation was of quantitative approach; with simple non-experimental descriptive design of cross section. The population was 24 owners of the micro companies and the sample was the same amount to be reduced. The structured questionnaire was used to obtain the results of the sample and the survey was used as a technique. Results: 50% indicated that they had financed their microenterprise with personal savings, 70% indicated that they had been informed about the interest of the loan before requesting it, 67% indicated that the financing obtained helped improve their microenterprise, 54% indicated that in their microenterprise made the analysis of profitability, 50% indicated that in their microenterprise they performed the solvency analysis, 58% indicated that with the obtained financing they offered product quality, 63% thought they knew about the risks of obtaining a financial credit . Arriving the conclusion: the characteristics of the financing are determined in the profitability of the micro and small companies of the sector of commerce, hardware, of the city of Huaraz, 2017; with 50% claiming to have requested EDIPYMES financing to finance their microenterprise, 70% indicated that their microenterprise obtained greater productivity with the obtained financing.

Keywords: characterization, financing, profitability.

Contenido

Título de la Tesis	ii
Firma del jurado y asesor	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Índice	viii
Índice de tablas	x
I. Introducción	1
II. Revisión de la literatura	5
III. Hipótesis	37
IV. Metodología	38
4.1. Diseño de la investigación	38
4.2. Población y muestra	38
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	40
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	42
4.5. Plan de análisis	42
4.6. Matriz de consistencia	43
4.7. Principios éticos	44
V. Resultados	45
5.1. Resultados	45

5.2. Análisis de los resultados	51
VI. Conclusiones	61
VII. Recomendaciones	63
Aspectos complementarios	64
Referencias bibliográficas	64
Anexos	70

Índice tablas

• Tabla 1	45
• Tabla 2	45
• Tabla 3	45
• Tabla 4	46
• Tabla 5	46
• Tabla 6	46
• Tabla 7	47
• Tabla 8	47
• Tabla 9	47
• Tabla 10	48
• Tabla 11	48
• Tabla 12	48
• Tabla 13	49
• Tabla 14	49
• Tabla 15	49
• Tabla 16	50
• Tabla 17	50
• Tabla 18	50

I. Introducción

El financiamiento ayuda a las microempresas en cuanto a crecimiento económico, variación de los productos, mejora de los precios de los productos; pero muchos de los propietarios conocen limitadamente sobre que es el financiamiento y los objetivos que persigue. Sin saber cuáles son los indicadores financieros como el ROA (rendimiento sobre activos), ROE (rendimiento sobre capital), ROI (rendimiento sobre la inversión). Saben muy poco sobre las fuentes de financiamiento como fuentes de financiamiento formal (como los bancos, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales de ahorro y crédito), fuentes de financiamiento semiformal (ONG), fuentes de financiamiento informal (comerciantes, prestamistas profesionales), y ahorros personales; dejándose deslumbrar por la primera institución que se les presenta sin medir las consecuencias del préstamo y si es beneficioso para la microempresa; muchos de ellos no toman en cuenta las tasa de interés a pagar, el tiempo del préstamo y el monto de pago mensual considerando que la micro empresa será la que solvente el pago.

Para trabajar con financiamiento en sus microempresas deben tomar decisiones financieras adecuadas; conocimiento que es el crédito los beneficios y dificultades que ello generará en su microempresa. Menos conocen los tipos de créditos como los créditos de las microempresas, créditos comerciales. Dando nula importancia a los créditos; para lo cual deben asesorarse antes de solicitar y obtener el préstamo financiero para que ello no influya negativamente en su microempresa. Muchos microempresarios han sufrido grandes desilusiones al no poder pagar el financiamiento que habían obtenido. Si los microempresarios desean una empresa solvente económicamente deben llevar de la mano el financiamiento y la

rentabilidad, inyectando todo el financiamiento solicitado; ya que muchos microempresarios derivan la mitad para el mejoramiento de las microempresas y la otra mitad para el uso personal de los propietarios lo cual solo genera que la microempresa no obtenga la suficiente rentabilidad.

Existen diversas dificultades en cuanto a la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de ferreterías por falta de conocimiento sobre la definición de rentabilidad; teniendo un mínimo conocimiento sobre las ratios de rentabilidad como la rentabilidad de las ventas netas, rentabilidad neta de las inversiones, rentabilidad de patrimonio, margen de utilidad operativa. Tampoco conocen sobre la rentabilidad en el análisis contable como el análisis de rentabilidad, análisis de solvencia, análisis de la estructura financiera. La mayoría de micro empresarios no analizan profundamente como deben obtener rentabilidad, el cómo hacer crecer su negocio; sin revisar los estados financieros de la micro empresa.

Menos conocen los tipos de rentabilidad como la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera. Sin tomar en cuenta las consideraciones para contribuir indicadores de rentabilidad como: las magnitudes cuyo cociente en el indicador de rentabilidad, relación causal entre los recursos o inversión. Los propietarios de las microempresas no manejan las estrategias de rentabilidad como la intensidad de la inversión, productividad, participación de mercado, desarrollo de nuevos productos, calidad de producto/servicio, tasa de crecimiento del mercado, integración vertical, costos operativos, esfuerzo sobre dichos factores. Por tan motivo su microempresa no crece económica ni financieramente en el mercado.

Los factores de rentabilidad en las decisiones financieras de las microempresas son la intensidad de capital, modificación de las bases de diferenciación, ampliación

del alcance del producto y el mercado, aplicación de las capacidades básicas, reutilización de activos estratégicos, modificación de la ejecución y el apoyo, aprovechamiento de la información sobre los clientes, modificación de la estructura de precios, incorporación de los proveedores al modelo del negocio, integración vertical, aprovechamiento de la comunidad con los clientes. La mayoría de los propietarios no toman en cuenta los tipos de riesgos financieros como: el riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operacional, riesgo de liquidez, riesgo económico. Menos toman importancia para qué sirve la rentabilidad en las micro empresas de ferreterías.

Por las razones analizadas en el presente estudio se propuso el siguiente problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017?; para responder al problema se propuso el siguiente objetivo a nivel general y específicos: objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017; objetivos específicos: 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. 2. Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017.

Existen diversos motivos para afirmar que el tema de investigación contable tiene gran importancia en el momento actual, porque corresponden a una actividad económica sobre financiamiento y rentabilidad. Por esta razón se justificó la investigación, desde los diferentes puntos de vista:

Desde el punto de vista teórico: se ha adoptado las teorías que sustenten a las variables y en el marco conceptual el uso de definiciones, objetivos, teóricas, importancia que ayudaron a la descripción, análisis y explicación teórica.

Desde el punto de vista práctico: esta justificación estuvo orientada a los resultados de la investigación contable que contribuyeron a la comunidad académica de ULADECH Católica para ser utilizado como fuente de información a los futuros investigadores de la escuela de contabilidad. A las micro empresas de ferreterías, les servirá para tomar decisiones en cuanto al financiamiento para mejorar la rentabilidad de las micro empresas. Para el responsable de la investigación, su hallazgo científico le servirá como fuente de información en la solución de las dificultades que se presenten en su actividad laboral.

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

Desde el punto de vista de la viabilidad: la ejecución del proyecto y la elaboración del informe final de la tesis fue viable, porque el responsable de la investigación contó con los recursos humanos tales como: la investigadora y el asesor de tesis; con los recursos materiales de oficina e impresión, y los recursos informáticos; así como contó con los recursos financieros para contribuir con los costos y gastos que ocasionen el trabajo de investigación. Todo este conjunto de recursos permitió el logro de los objetivos propuestos en el estudio contable.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Internacional

Rosero (2015) en su tesis sobre Relación entre desempeño financiero y responsabilidad social empresarial: un análisis en la banca europea. El objetivo consistió en determinar la relación existente entre el desempeño financiero y responsabilidad social de la empresa, analizando como objeto de estudio en la banca europea. El diseño de investigación cuantitativa fue de diseño correlacional, trabajó con una población muestral de 75 trabajadores, aplicándoseles el instrumento de medición consistente en un cuestionario estructurado, para recolectar de datos. Concluyó: Después de realizar una serie de estudios en las diferentes clases del desempeño financiero y la responsabilidad social empresarial, variando los resultados hallados; aunque predominó la relación directa y positiva entre la relación social y empresarial y el desempeño financiero; en otros casos hubo poca correlación y muy pocas investigaciones mostraron una relación negativa.

Párraga & Zhuma (2014) en su tesis titulada Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comerciales unidas por la obtención de préstamos. El objetivo logrado fue: Determinar mediante el análisis de los estados financieros, la rentabilidad de los créditos recibidos; con la finalidad de realizar una proyección del crecimiento económico de las pinturas comerciales unidas en la ferretería. El estudio fue de enfoque cuantitativo, diseño descriptivo simple de corte transeccional y no experimental. Trabajó con 64 personas como muestra, se les aplicó un cuestionario para la recolección de datos, bajo la técnica de la encuesta. Concluyó: Los resultados de la investigación demostraron que el 56% afirmaron que

la empresa tiene rentabilidad financiera es muy relevante con la recepción del crédito; así como el 67% de elementos de la muestra afirmaron que la rentabilidad financiera incide directamente en el crédito otorgado.

Nacionales

Rosario (2016) realizó una investigación sobre la tesis Influencia del control interno de las existencias en la rentabilidad económica de la empresa Gas Antonio SAC – distrito de La Esperanza - Trujillo Año 2015. El objetivo que obtuvo consistió en: Comprobar que el Control Interno de las existencias influye en la rentabilidad económica de la Empresa Gas Antonio SAC ubicado en el Distrito La Esperanza de la ciudad de Trujillo ene el 2015. La investigación desde el punto de vista metodológico fue de nivel descriptivo, la técnica utilizada fue la entrevista y el instrumento de medición fue la guía de entrevista, compuesto por una población muestral de 47 personas. Concluyó: se comprobó que la rentabilidad empresarial mostró un resultado positivo en el 2015. Se pudo comprobar que en el periodo 2014-2015, la rentabilidad económica creció de un 81% a 119%, presentado una variación de 30% de utilidad bruta y con el 37% en el año 2014.

Moya (2016) realizó un estudio acerca de La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015; logrando el objetivo siguiente: Realizar un análisis financiero y el nivel de incidencia en la rentabilidad empresarial de servicios GBH S.A. Trujillo, 2015. El diseño de investigación fue no experimental y corte transeccional; La población muestral que participó en el estudio fueron 120 trabajadores; el método utilizado fue la técnica biométrica en que se recolectaron datos de lis archivos y se realizaron

revisiones de la información financiera. El autor concluyó: la gestión financiera de la empresa GBH S.A. no aplica en forma adecuada y como resultado se observa poca rentabilidad, generando pérdidas; y como consecuencia el perjuicio de la inversión de los accionistas; así como no cuenta con un plan financiero que obstaculiza el crecimiento rentable empresarial.

León (2016) estudió acerca de la Incidencia de la gestión financiera en la estabilidad de la Mype Santa Lucia rubro comercial Chorrillos 2015. Logró el siguiente objetivo: Conocer la importancia e incidencia de la gestión financiera que genera la rentabilidad de la Mype. Siendo el diseño del estudio el tipo no experimental con un enfoque cuantitativo y diseño correlacional, de tipo aplicada. La técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento se aplicó a 63 personas. Conclusión: se observó la correlación existente entre la necesidad de las pequeñas y medianas empresas con relación de contar con el financiamiento para su crecimiento económico y que las fuentes de financiamiento tienen una correlación positiva para el desarrollo de las Mype.

Baca, & Díaz (2016) desarrolló un trabajo de investigación sobre Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verástegui S.A.C. – 2015. El objetivo alcanzado fue: Caracterizar el impacto financiero en la rentabilidad de la Constructora Verástegui S.A.C. 2015. El estudio realizado fue de nivel descriptivo, no experimental, de enfoque cuantitativo; la población muestral estuvo conformada por 87 directivos y trabajadores. Los instrumentos utilizados fueron el cuestionario estructurado, la guía de observación y el fichaje. Concluyó de la siguiente manera: el impacto que generó el financiamiento en la Constructora Verástegui S.A.C. se elevó

en el 12.19% el volumen de venta; aunque el nivel de endeudamiento tuvo un crecimiento de 27% en el 2014 y 48.28% en el 2015.

Venturo (2016) en su trabajo de investigación sobre: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016. El objetivo propuesto consistió en: Determinar las principales características del financiamiento y capacitación y la rentabilidad de las Mype del Sector Servicio rubro Hoteles en la provincia de Leoncio Prado Huánuco, 2016. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y nivel descriptivo de diseño descriptivo simple, no experimental y transversal. La población muestral estuvo conformada por 12 representantes legales de las Mype; utilizó la técnica de la encuesta y el cuestionario estructurado, constituyó el instrumento de recolección de datos. Llegando a la siguiente conclusión: encontró una relación directa y significativa entre el financiamiento y la rentabilidad; así mismo una correlación entre capacitación y rentabilidad en la Mype; ya que los resultados estadísticos demostraron que el 83%, creía que la rentabilidad de su negocio mejoró como efecto del financiamiento que recibió; el 67% de los representantes de la Mype declararon ser ajeno al financiamiento.

Chambi (2016) realizó una investigación sobre: La formalización de las Mype de fabricación de muebles del parque industrial y su influencia en la rentabilidad en el año 2014 - Lima. El objetivo logrado permitió demostrar el efecto de la formalización de las Mype en la fabricación de muebles en el Parque Industrial Villa el Salvador. El tipo de investigación fue de diseño descriptivo simple no experimental de corte transversal. La población muestral lo conformaron 27

representantes de Mype. Se aplicó el método inductivo y deductivo. La encuesta fue la técnica utilizada y el cuestionario estructurado constituyó el instrumento de medición; concluyendo en: que las micro y pequeñas empresas, se están constituyendo en organizaciones económicas de mucha importancia y están adquiriendo una importancia, para la compra de buenos productos y se adecúan a la alta calidad que los mercados ofrecen en el medio local.

Cobián (2016) estudió una Tesis sobre: Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015. El objetivo consistió en: Comprobar el efecto de los créditos financieros en el mejoramiento de la rentabilidad de las Mype. El estudio fue cuantitativo como técnica se utilizó el análisis documental, aplicando un cuestionario estructurado a una muestra poblacional de 39 personas. El diseño fue descriptivo simple y de corte transeccional. Después del estudio concluyó: los créditos obtenidos por la empresa generaron un efecto positivo especialmente en la rentabilidad patrimonial, elevándose en un 33.44% en el año 2015 y se estima solamente una rentabilidad de 20.00%.

Benites (2016) desarrolló su Tesis acerca de: Caracterización de la rentabilidad y competitividad de las micro y pequeñas empresas del rubro de ferreterías ubicadas en la Av. Grau sector Oeste – Piura, 2015. Logró el siguiente objetivo desarrollar una investigación descriptiva de la parte interna y externa de la MYPE cuyo rubro fue ferreterías. El estudio fue de enfoque cuantitativo y nivel descriptivo, la muestra la conformaron 25 propietarios de las MYPE y 21 clientes. Se llegó a la siguiente conclusión: las MYPE se encuentran en un nivel de crecimiento satisfaciendo la demanda, mediante la calidad del producto, bajos costos, introducción de la

innovación buscando nuevos segmentos de clientes a través de la innovación tecnológica.

Cortijo (2016) estudió su Tesis sobre: Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa Gas Antonio's S.A.C Trujillo 2014 -2015. Logró el siguiente objetivo: Determinar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa GAS ANTONIO'S, Trujillo periodo 2014-2015. Se utilizó el método inductivo-deductivo, el diseño fue descriptivo simple. La muestra estuvo conformada por los estados financieros que se elaboraron en el departamento de contabilidad; la metodología fue de carácter bibliométrico, con la aplicación del análisis argumentativo y como técnica se utilizó la encuesta. Concluyó: la rentabilidad económica de la empresa, permite la mantención del valor de la inversión pero teniendo un efecto positivo de incrementar durante el periodo 2015, aunque experimentó la distorsión en la rentabilidad relacionado al patrimonio.

Cruzado (2015) realizó un estudio sobre la Implementación de un sistema de Control Interno en el proceso logístico y su impacto en la rentabilidad de la Constructora Rio Bado S.A.C. en el año 2014. Logró el siguiente objetivo: Determinar el impacto que produjo la implementación del sistema de Control Interno del proceso logístico en la rentabilidad de la Constructora Río Bado S.A.C. Metodológicamente la investigación fue de tipo cuantitativo, de diseño descriptivo simple, de corte transeccional. Participaron 137 personas como población muestral; concluyendo: se comprobó el impacto del sistema de control interno en el proceso logístico, en la rentabilidad de la Constructora Río Bado S.A.C., teniendo en cuenta que en el año 2013 experimentó pérdidas ascendientes a S/. 119,025.00, y cuando se

implementó el sistema de Control Interno en el área de logística superó el costo beneficio en S/. 58,677.00 nuevos soles.

Gutiérrez (2015) en su investigación realizada sobre: Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil: Puno – 2014. El objetivo logrado por el investigador consistió en: Identificar los factores principales que influyeron en la rentabilidad de las Micro empresa de confección textil en la ciudad de Puno, en el periodo 2014. El trabajo de investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo, cuyo diseño fue descriptivo simple, no experimental y correlacional, involucró a 228 microempresarios, utilizando la técnica de la encuesta y aplicando un cuestionario estructurado llegando a la siguiente conclusión: los factores de costo de producción, la tipología tecnológica y el acceso al financiamiento se correlacionaron directa y positivamente; porque el 84% de los microempresarios afirmaron que utilizan siempre la tecnología artesanal o tradicional, el 70% accedieron al crédito y el 95% consideraron que la situación económica de su microempresa mejoró significativamente cuando accedió al crédito.

Kong & Moreno (2014) en su estudio acerca de Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mype del Distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. El objetivo logrado fue: Determinar influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José, en el período 2010-2012. El diseño de investigación fue correlacional y por ser descriptivo fue ex post facto. Participaron 130 gestores de las Mype y 4 representantes de las fuentes financieras. La técnica utilizada fue la encuesta y la entrevista, los instrumentos para recolectar los datos fueron el cuestionario estructurado y la guía de entrevista. Llegó a la siguiente conclusión: existe una

relación correlación directa y significativa entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las Mype en el Distrito de San José; por lo que su rentabilidad le permite acceder a nuevos créditos para el financiamiento de las inversiones en capital de trabajo, activos fijos y la adquisición de tecnología e innovación motivándolos al mejoramiento continuo de obtener mayores ingresos, a través de la producción.

Segura (2014) realizó un estudio acerca de las Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana. Logró el objetivo siguiente: Determinar que las decisiones financieras facilitan la optimización en la gestión de las pequeñas y mediante empresas de Lima metropolitana. El tipo fue básico con un nivel descriptivo; se utilizó la estadística y su análisis correspondientes; cuyo diseño fue aplicativo no experimental y descriptivo, trabajó con una población de 10,000 personas y su muestra no probabilística fue igual a 370 personas que participaron en el estudio; el cuestionario fue el instrumento de medición, bajo la técnica de la encuesta. Concluyó: toda decisión financiera optimiza la gestión de las pequeñas y medianas empresas. A través de las decisiones de inversión se optimizan la gestión de las pequeñas y medianas empresas por lo que se obtiene una rentabilidad, a través de las decisiones de financiamiento, de inversión se obtiene la rentabilidad con base a los riesgos tomados oportunamente.

Flores (2014) en su estudio sobre: La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana. El objetivo logrado consistió en: Determinar cuál es la influencia de la gestión logística acerca de la rentabilidad empresarial en los campamentos del Sector Minero de Lima Metropolitana. El diseño de

investigación fue descriptivo simple no experimental de corte transeccional. La población fue igual a 1373 personas, calculándose una muestra probabilística de 68 personas. Llegando a la siguiente conclusión: las actividades de compras o abastecimiento es deficiente en la mayoría de las empresas; por no aplicar adecuadamente los procesos; ya que en la mayoría de los casos improvisan la compra de requerimientos innecesarios; lo que influyen en forma negativa en la rentabilidad económica.

Ríos (2014) desarrolló una Tesis sobre: Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de Courier en Lima Metropolitana, 2012-2013. El objetivo logrado consistió: El trabajo de investigación fue de enfoque cuantitativo, diseño descriptivo no experimental y de corte transversal. La muestra no probabilística fue igual a 87 trabajadores, la técnica utilizada fue la encuesta. Arribó a la siguiente conclusión: Las empresas de Courier en Lima Metropolitana no cumplen con una gestión de calidad; no cumplen con la reducción de tiempos en las entregas de los envíos de encomiendas a los diferentes de lugares del país, con los que se disminuye la productividad.

Medina & Mauricci (2014) desarrollaron su Tesis acerca de: Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la Clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013. Lograron el siguiente objetivo: identificar cuál fue la línea de negocio más rentable para la Clínica Sánchez Ferrer. La investigación fue de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo no experimental y de corte transeccional. La población fue igual a 99 personas, siendo la muestra no probabilística de 53 personas, se aplicó un cuestionario estructurado. Concluyó: Desde el punto de vista de las ventas se observaron que las líneas de negocio aportan mayor nivel de

rentabilidad en lía ambulatoria, seguido por la hospitalización y la línea de emergencia.

Regionales

Regalado (2016) en su estudio acerca de: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. El objetivo que se propuso alcanzar fue: Determinar y describir la influencia que tiene el financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. Caso Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. La investigación fue de enfoque cuantitativo de nivel descriptivo, el método utilizado fue el bibliométrico; utilizando fichas bibliométricas para el fichaje; se recopilaron los datos mediante las fichas bibliográficas. La muestra no probabilística fue igual a 93 personas. Llegó a la siguiente conclusión: el financiamiento de las Mype experimentaron una rentabilidad positiva en el mejoramiento de su economía y pudieron continuar sus actividades comerciales eficientes y estables, porque se incrementaron sus grados de rentabilidad.

Agreda (2016) investigó sobre: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. El objetivo logrado consistió en: describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. El estudio fue de nivel descriptivo se utilizó el método bibliográfico y la técnica de análisis documental. El instrumento utilizado fue la ficha bibliográfica de registro y de investigación; en su mayoría ficha textual, descriptivo y de paráfrasis. Concluyó: el

financiamiento tuvo una influencia positiva en la rentabilidad de las Mype del Perú, mediante el uso adecuado del financiamiento; hecho que permite mejorar, aumentando la productividad y sus ingresos; así como establecieron buenas relaciones con los proveedores, manteniendo los costos y cumpliendo con las buenas relaciones.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Caracterización del financiamiento

2.2.1.1 Definición

Para **Córdoba (2012)** es la forma como una organización empresarial puede conseguir recursos financieros o fondos económicos para el logro de sus objetivos y metas de progreso y crecimientos establecidos (p.310).

Ortega (2008) el autor propone que el financiamiento de un proceso de obtención de recursos financieros; previo análisis de las instituciones financieras, para que el prestatario obtenga fondos, incrementando los costos por financiamiento, de acuerdo a la realidad de la estructura financiera empresarial para el uso de los fondos de inversión para su desarrollo (p.234).

2.2.1.2 Indicadores Financieros

ROA (Rendimiento sobre Activos)

Según **Briseño (2006)** consiste la rentabilidad acerca de los activos (Return over Assets) constituye un indicador que contribuye a la determinación si los activos que posee la empresa son eficientes para la generación de utilidades en el futuro (p.12).

Cuando el ROA demuestra una situación financiera positiva se puede afirmar que la empresa está en una situación rentable porque la utilización de sus activos es deficiente y está generando utilidades. Se puede hipotetizar a mayor ROA habrá mayor rentabilidad; ya que la empresa generará más utilidades, con el uso de menos recursos. Y se calcula con la siguiente Fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} \times 100$$

ROE (Rendimiento Sobre Capital)

Para **Aching (2005)** consiste el cálculo de la rentabilidad acerca del capital (Return over Equity) constituye uno de los indicadores más importantes para la toma de decisiones y la evaluación de la rentabilidad en un negocio determinado. Este producto se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto que posee la empresa; en este caso la medición es sobre la rentabilidad de los recursos aportados por el inversionista (p. 28); se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}} \times 100$$

ROI (Rendimiento Sobre la Inversión)

Court (2009) generalmente denominado tasa de retorno, que representa la cantidad de dinero perdido o ganado en una inversión realizada dividiendo entre la cantidad de dinero invertido. En otros casos se denomina interés o beneficio o

ganancia (o pérdida). Se llama denominador activo, el capital o el principal, dinero invertido. Por lo tanto, el ROI es una expresión financiera que manifiesta la ganancia obtenida al final de un periodo acerca de la inversión inicial que se realizó (p.341). El cálculo se realiza con la siguiente fórmula:

$$\text{ROI} = \frac{\text{GANANCIA DE INVERSIÓN} - \text{COSTO DE INVERSIÓN}}{\text{COSTO DE INVERSIÓN}}$$

Cuando el ROI es positivo significa que la utilización del capital invertido es eficiente en la empresa; por lo tanto genera utilidades. Por lo tanto, se puede aplicar la hipótesis. A mayor ROI, la empresa será más rentable y generará mayor utilidad con menor inversión.

De Tal Manera:

Si el $\text{ROI} > 0$, la inversión es rentable

Si el $\text{ROI} < 0$, la inversión no es rentable, pues se incurre en pérdidas.

2.2.1.3 Fuentes de financiamiento

- Fuentes de financiamiento formal

Según **Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros (2001)** el origen del financiamiento formal se refiere a las entidades especializadas que otorgan créditos y que realizan una supervisión directa o indirecta, a través de SBS. Estas entidades financieras son:

Bancos

Para **Conger, Inga & Webb (2009)** en el Perú son instituciones que están reguladas por el ofrecimiento de créditos financieros; así mismo ofrecen servicios de depósito; a partir de 1980 comenzaron con el apoyo crediticio a la pequeña y micro empresas y que actualmente muchos bancos apoyan directamente a este sector. Se entiende que el negocio principal de los bancos, se realiza mediante la captación del dinero público, de acuerdo a una modalidad contractual de depósito, utilizando el dinero, el que obtenga de fuentes de financiamiento o su propio capital, concediendo créditos por diferentes modalidades y aplicando en las operaciones de riesgo del mercado.

Cajas municipales de ahorro y crédito

Generalmente estas instituciones pertenecen al gobierno municipal, aunque a pesar de estar reguladas, no tiene un control mayoritario de la Institución Edil. Su objetivo del préstamo que realiza a la pequeña y micro empresa. A partir de 1982 iniciaron su actividad como casa de empeño y desde el año 2002 obtuvieron una autorización para realizar operaciones en diferentes lugares del país, ejecutando muchos servicios bancarios.

Portocarrero (2000) reiteró los problemas que estas instituciones enfrentan que generalmente son derivados, de su propia estructura porque hay dificultades para aumentar su propiedad patrimonial, existiendo un obstáculo en la gestión como se caracteriza una empresa pública; complementado con problemas de gobernabilidad.

Cajas rurales de ahorro y crédito

Las CMAC tienen una especialización como institución crediticia orientadas al servicio de la agricultura, así como también al sector comercio y algunos casos al

área urbana. A partir del presente siglo las cajas rurales abarcaron en sus operaciones a las pequeñas y micro empresas. Tiene autorización para recibir depósitos de dinero y ofrecen diferentes tipos de préstamo; sin embargo, no tiene autorización para el manejo de cuentas corrientes.

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa

Pro Inversión (2007) determinó que las EDPYME constituyen instituciones reguladas no bancarias, pero su especialización consiste en el otorgamiento de préstamos a la pequeña y micro empresa, a pesar de no recibir depósitos se originaron como ONG micro financieras, a fine del 90 se constituyen en Instituciones reguladas. Se han especializado en ofrecer financiamiento preferencial a los micro empresarios y pequeños empresarios, Debiendo en garantía el autoevalúo de propiedades del prestatario.

Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Tiene autorización para recibir depósitos y realizar diferentes tipos de préstamos a sus miembros.

- Fuentes de financiamiento semiformal

Según **Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros (2001)** conforman entidades registradas en la SUNAT, pertenecen al Estado y realizan operaciones de crédito sin la supervisión de la SBS. Cuentan con diferentes grados de especialización cuando manejan los créditos y tienen una organización estructurada para el manejo de

créditos; estas instituciones son: LAS ONG, Banco de Materiales-BANMAT y el Ministerio de Agricultura – MINAG).

ONG

Constituyen en el país como si fueran programas de microfinanzas que pertenecen como miembros de Cópeme, como una organización asociada gremial cuya función es la promoción de las Mype. Son organizaciones no gubernamentales cuya misión es la operación con microfinanzas, como su actividad principal; o como programas de servicios. Estas ONG tienen un sistema de autorregulación con el apoyo de Cópeme, quienes les brindan asesoría de acuerdo a los estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno en el campo de las microfinanzas.

- Fuentes de financiamiento informal

Su presencia se encuentra en ámbitos para poder mitigar la presencia de imperfecciones de los mercados financieros, donde hay fallas en los mercados; como resultado del crédito informal en la interacción por muchas demandas financieras, que no son satisfechas. En otros casos surgen como entidades financieras informales, como personas individuales o naturales; que por diferentes motivos realizan préstamos; y en otras circunstancias se convierten en entidades que no tienen organización para administrar los créditos; constituyéndose en prestamistas informales en forma individual, la constitución de juntas, los comerciantes entre otros casos.

Agiotistas o prestamistas profesionales

Son los que realizan préstamos informales, mayormente agrupados societariamente a los grupos informales; siendo su cobertura muy pequeña. Su

característica muy relevante es que los préstamos que realizan son reducidos y con altas tasa de interés; peor aun cuando exigen una prenda de alguna propiedad o un bien, para el otorgamiento del crédito.

Juntas

Tiene como finalidad del otorgamiento de créditos, a través de la movilización de ahorros de las personas, con base a las relaciones sociales muy fuertes que practican en el grupo social; por acuerdo del grupo ahorran una cantidad de dinero a plazo fijo y generalmente acuerdan que uno de los integrantes será acreedor al préstamo; el mecanismo crediticio se acaba cuando todos sus integrantes del grupo han recibido el crédito.

Comerciantes

Esta modalidad de crédito informal es la más extendida en el país; que generan el establecimiento de bodegas locales o tiendas; porque los que adquieren los productos finales y los proveedores de insumos, son los protagonistas activos que en muchos casos se otorgan, a través de una modalidad de contratos interrelacionados.

- Ahorros Personales

Al respecto Longenecker, Moore, Petty y Palich (2007) indicaron que este tipo de los ahorros constituyen el primer capital que se utiliza para iniciar un nuevo negocio financiado con capital propio. Excepcionalmente un empresario aporta con un capital de base por lo que necesita un financiamiento para el negocio nuevo, evitando un margen de error. Al inicio los pagos fijos de la deuda pueden caracterizarse por el desembolso de grandes cantidades; generalmente tiene poca probabilidad que un banquero o cualquier otra persona pueda prestarle el dinero para

un negocio nuevo, cuando el empresario no pueda arriesgar su capital propio. Este tipo de inversión se caracteriza porque el empresario no pagará ningún interés; generalmente se recurre a los ahorros personales o de cualquier otro recurso personal que se disponga, sea vendiendo un bien o en la reinversión del dinero de su negocio.

2.2.1.4 Decisiones financieras

Van Horne (2010) afirmó que las decisiones financieras consisten en la elección de diferentes alternativas relacionado a las inversiones, financiamiento, rentabilidad y riesgos, por lo que estas decisiones son medios que toman los funcionarios y directivos, relacionados a la inversión. Existe diferencia entre decisión sobre el financiamiento frente a la decisión de inversión, determinándose en proyectos de mediano y largo plazo; buscando diferentes opciones financieras en los mercados si se quiere realizar un financiamiento en una empresa de reciente formación. Por lo que será necesario realizar un estudio, acerca de los deficientes mercados financieros y después de un análisis decidir cuál de las opciones se la más adecuada. De acuerdo a los objetivos del negocio o las empresas. La obtención de deudas es generada por la toma de decisiones financieras cuyo objetivo es la disposición de los recursos financieros; pueden adquirir bienes tangibles e intangibles para la realización de las actividades; porque sin la adquisición de deudas no existe la obtención de inversiones y sin realizar inversiones, no se pueden realizar ninguna operación empresarial. En muchos casos el financista puede prestar un crédito comercial como financiamiento de proveedores con plazos menores a seis meses.

2.2.1.5 Crédito

Priede, López y Hernández (2010) sostuvieron que el crédito constituye una operación financiera que se otorga al cliente mediante una suma de dinero hasta un determinado límite y un tiempo con periodo establecido (p. 278).

Para **Fernández (2006)** el límite de aceptación es la clave del crédito, como medio de cambio, aceptado por el prestatario (p.50).

Tasas de interés

Fernández (2003) en el intercambio como negocio, interviene los bienes o servicios existiendo una promesa de que serán entregados en el futuro; este préstamo involucra una recompensa llamado también tasa de interés. En este tipo de operaciones crediticias se realiza en dinero, ya que existen obstáculos en la modalidad de trueque, por lo que dan mucha importancia a la tasa de interés monetario como importante en este tipo de transacción (p.71).

Préstamo

Villacorta (2006) indicó que es una operación utilizada mediante el activo, en las entidades crediticias, existe cesión de capital para ejecutar una actividad concreta y definida previamente, donde se acuerda la devolución con base a lo acordado previamente (p.351).

Plazos

Son dos variables importantes que define los plazos, consistente en: El tipo de interés que se aplicará y el importe máximo de la cuota. Este tipo de préstamos fijos se otorgan hasta 12 años y otros casos el préstamo de tipo variable abarca 30 años de término. Este tipo de préstamos se utilizan generalmente en las compras de la primera vivienda a los 15 años.

Uso del crédito

La utilización de créditos puede realizarse por personas individuales como por las empresas que mayormente buscan beneficiarse, con el objetivo de lograr metas; y las empresas desea deciden hacer mayores inversiones para su crecimiento empresarial.

2.2.1.6 Tipos de créditos

Villacorta (2006) afirmó la existencia de diferentes tipos de créditos tales como: créditos a la micro empresa y créditos comerciales:

Crédito a las microempresas

Son créditos otorgados a las personas naturales o jurídicas, en forma directa e indirecta; cuyo objetivo es el financiamiento a las diferentes actividades comerciales, de producción, prestación de servicios que tengan las reúnan las características siguientes:

Si son personas naturales, deben dedicarse al desarrollo de la actividad empresarial, aquellas personas que tienen ingresos de quinta categoría se excluyen de esta forma de crédito (p.585).

Créditos comerciales

Ortiz (1994) indicó que este tipo de crédito, no están afectos a tasas de interés; en caso de la falta de cumplimiento de pago de los compromisos pactados de acuerdo al tiempo acordado, la operación de intercambio, aumenta un costo adicional al capital, generado por los descuentos comerciales que solicitaron (p.253)

2.2.1.7 Importancia de los créditos

Andrade (2011) sostuvo que todo crédito es importante ya que el banco brinda a las empresas cierto monto de dinero; y que los prestamistas tienen un compromiso de devolución dentro de un tiempo determinado. Este tipo de crédito es importante porque concede efectivos a las personas que requieren el crédito para financiar alguna actividad económica o comercial; ayudarlo de esta manera y básicamente para cumplir el objetivo de reducción de la pobreza mundial.

2.2.2. Rentabilidad

2.2.2.1. Definición

Soria (2010) el autor definió como el índice de evaluación del resultado de una gestión empresarial y la capacidad que cuenta para generar riqueza, a través de la utilidad y el beneficio obtenido mediante la inversión o los recursos utilizados para obtener la rentabilidad (p. 110).

Según **Córdoba (2012)** conceptualizó que la rentabilidad es una relación porcentual alcanzado en un periodo determinado por el recurso invertido. En este caso constituye la evolución de un valor activo, más la distribución en efectivo a través del valor inicial porcentual y la existencia de una relación entre los ingresos y los costos (p. 15).

Para **Plosst y Wight (1985)** constituye una acción económica donde participan los materiales, los medios, el recurso humano y financiero con la finalidad de lograr resultados. En este caso se conoce como rentabilidad a la medición del rendimiento determinado en un periodo de tiempo que el capital utilizado ha producido; se pueden determinar mediante la comparación entre la renta generada y los recursos o

medios que se han utilizado con la finalidad de elegir una alternativa u observar la eficiencia de las actividades realizadas, mediante el análisis que se realiza a priori o a posteriori. Por lo que se puede definir a la rentabilidad empresarial con el proceso que mide el beneficio obtenido por la empresa en relación al capital que ha invertido.

2.2.2.2. Ratios de rentabilidad

Según **Tanaka (2005)** se refiere a la medición de la eficiencia de las inversiones que realizaron las empresas llamados también ratios de rentabilidad:

Rentabilidad de las Ventas Netas. Se refieren a las utilidades obtenidas a través de las ventas ejecutadas y cuyos resultados se presentan en porcentajes, constatando si se obtiene mayor coeficiente, en este caso la empresa será beneficiosa; se aplica la fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad Neta de las Inversiones. Llamado también ROA, indica el porcentaje de inversiones realizadas; en casos que la inversión fue buena, se obtendrá un alto resultado; en caso contrario si el ROA fue mala, tendrá bajos resultados; en este caso se aplica la fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad del patrimonio (ROE). Indica la tasa de crecimiento de las ganancias en una empresa y se mide con la aproximación que tuvo la empresa. La fórmula considerada es:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Margen utilidad operativa. Sirve para analizar la capacidad de ventas en la generación de utilidad bruta. La fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

2.2.2.3. La rentabilidad en el análisis contable

Cuervo y Rivero (1986) sostuvieron que el análisis de la rentabilidad es importante; ya que, partiendo de la diversidad de objetivos de la empresa, que tienen su base en la rentabilidad o beneficio, otros en la estabilidad, crecimiento o el servicio a la sociedad; siendo el eje de discusión permite una polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia que son variables fundamentales, que debe tenerse en cuenta en toda actividad económica.

Cuando se realiza un análisis económico-financiero, la base se encuentra a través de la cuantificación binomial rentabilidad-riesgo, que compromete la triple funcionalidad:

Análisis de la rentabilidad.

Análisis de la solvencia, que consiste en la capacidad empresarial para la satisfacción de sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros); que se conoce como consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.

Análisis de la estructura financiera de la empresa que tiene como objetivo la comprobación adecuada para su mantención en un proceso de desarrollo estable.

2.2.2.4. Niveles de análisis de rentabilidad empresarial

Según Cuevas (2006) todo tipo de actividad de inversión, indicará la rentabilidad en la empresa catalogado en dos niveles:

Primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, que tiene una relación con la concepción de resultado conocido o previsto, antes de determinar los intereses, con el total del capital económico utilizado en la obtención de resultado previsto, antes de calcular los intereses, con la totalidad de los capitales económicos utilizados representando el rendimiento de la inversión empresarial.

Segundo nivel, la rentabilidad financiera, se propone de acuerdo al concepto conocido o previsto, después de calcular los intereses, en relación a los fondos propios de la empresa, representando su rendimiento.

Entre ambos tipos de rentabilidad existe una relación tales como se conoce como apalancamiento financiero, donde capitales ajenos, que permite amplificar la rentabilidad financiera con relación a la economía, que puede considerarse como superior al costo medio de la deuda y en otros casos como reductor de la deuda.

2.2.2.5. Tipos de rentabilidad

En el campo financiero se conocen los siguientes tipos de rentabilidad.

- La rentabilidad económica

Sánchez (2002) afirmó que se conoce también como rentabilidad de la inversión referido en un tiempo determinado, del rendimiento que puedan producir los activos

de la empresa, con financiamiento independiente de los mismos. En esta perspectiva la rentabilidad económica es considerada como la capacidad de los activos empresariales en la producción de valor en la forma como fueron financiados. Esta situación ayuda a la comparación de la rentabilidad entre las diversas empresas, que tienen diferentes

Forma de rentabilidad según sus estructuras financieras, el pago de intereses, la afectación al valor de la rentabilidad (p. 6).

Cálculo de la rentabilidad económica

Cuando se define el indicador de rentabilidad económica, aparecen diferentes posibilidades conceptuales, concepto de resultado y conceptos de inversión que se relacionan entre sí. Además, la forma genérica considera como el concepto de resultado antes de calcular los intereses e impuestos; y el concepto de inversión se refiere al Activo total de su estado medio. El cálculo se realiza de la siguiente manera:

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

El resultado antes de los intereses impuestos se calcula el resultado sin considerar los gastos financieros que produjeron la financiación ajena y el impuesto de sociedades. Por lo que se puede medir los recursos empleados independientemente del tipo de impuestos, lo que pueda presentar una variación según el tipo de sociedad.

El resultado después de los impuestos y de los gastos financieros netos según la justificación sobre los beneficios, está relacionado con el gasto del ejercicio y se entiende como partida negativa para medir la renta o beneficio; los costos financieros netos se presentan del ahorro de impuestos que se suponen no haber tocado.

En este caso se exoneran los resultados extraordinarios porque tiene un carácter especial y excepcional, para calcular la rentabilidad de la actividad ordinaria desarrollada por la empresa.

- **Rentabilidad financiera**

Se conoce también como fondos propios, se refiere a un tiempo predeterminado de la obtención del rendimiento referido a los capitales propios. La rentabilidad financiera es considerada a la más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica; por lo que el indicador de rentabilidad, son los que buscan maximizar los directivos o es el interés de los propietarios. En otro sentido una insuficiente rentabilidad financiera, genera una limitación al acceso a nuevos fondos propios. Por encontrarse en bajo nivel de rentabilidad financiera mediante los fondos generados internamente por la empresa; y en segundo término, porque puede presentarse una restricción de la financiación externa.

Cálculo de la rentabilidad financiera

Existiendo una diferencia de la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera es poco divergente, para realizar el cálculo, siendo la más conocida la siguiente fórmula:

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

Los fondos propios para la rentabilidad financiera son:

- Consiste en medir el rendimiento de los fondos propios, independientemente del impuesto de la sociedad.
- Resultado de las actividades ordinarias: No se tiene en cuenta el efecto del impuesto sobre las sociedades; así como los resultados extraordinarios, facilitando la comparabilidad Inter temporal entre la existencia de otras empresas.
- Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones: Son los costos de estimación difícil económica, debido a la existencia de diversas políticas entre una empresa a otras y que pueden producir distorsionante de la realidad.
- Los resultados de la explotación cuando una vez se dedujeron los intereses de la deuda considerando los impuestos directos.

2.2.2.6.Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad

Según Alles, (2005) en la expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. Para la formulación y medición de la rentabilidad se debe tener en cuenta lo siguiente:

- El cociente de las magnitudes, considerado como indicador de rentabilidad, expresadas en forma monetaria.
- En lo posible debe existir una relación de causalidad entre recursos o inversión como denominador y el excedente o resultado que se debe enfrentar.
- En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la

inversión, es una variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.

- Por otra parte, es necesario también definir el periodo de tiempo para medir la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable). Cuando existen espacios de tiempo breves se pueden cometer errores por una periodificación incorrecta.

2.2.2.7. Estrategias de Rentabilidad

Al respecto **Cabanelas (2007)** estableció tres ejes como estrategias para lograr la rentabilidad: Estrategias de eficiencia, de vinculación y de renovación. Las primeras dos estrategias tienen un resultado más inmediato; en cambio la tercera estrategia se alcanza en un mediano plazo. Toda estrategia de eficiencia se orienta al mejoramiento de los atributos, del producto frente al mercado, se preocupa por el mejoramiento de la estructura de costes y el uso de los activos. Las estrategias de vinculación se orientan al incremento del valor percibido, involucrando a los agentes finales (clientes); los agentes intermedios que se relacionan. Por lo tanto, el autor aconseja que, para diseñar estrategias, las empresas que tienen una alta rentabilidad, desarrollan estrategias con base a la eficiencia, impulsando la penetración en el mercado.

Para **Martínez (2009)**: Propuso 9 factores principales que tienen una influencia en la rentabilidad tales como:

- Intensidad de la inversión
- Productividad
- Participación de mercado

- Desarrollo de nuevos productos o diferenciación de los competidores
- Calidad de producto/servicio
- Tasa de crecimiento del mercado
- Integración vertical
- Costos operativos
- Esfuerzo sobre dichos factores

2.2.2.8. Factores de Rentabilidad en las decisiones financieras

Según Robbins y **Coulter (2005)** los autores consideran los siguientes:

Intensidad del capital: Está relacionado con el aspecto financiero que mide la capacidad empresarial para el uso eficaz de sus activos, medido en activos fijos; requerido en un tiempo determinado, con la finalidad de producir y generar ingresos mediante las ventas. En la medición real se incluyen la intensidad del capital representado por los activos totales, que se dividen por los ingresos de ventas en un determinado periodo especificado.

Modificar las bases de diferenciación: De acuerdo a las características propias de una empresa, se diferencia de las demás, de acuerdo a la elección de los productos por los clientes. Cuando existe un mayor grado de diferenciación, existe menos competencia; al contrario, cuando existe menos diferenciación, existe más competencia y menos ganancias económicas.

Ampliar el alcance del producto y el mercado: Se alcanza mediante el cambio o ampliación de estas variables, produciendo innovación y mejora en el desempeño empresarial. Cuando la empresa produce y brinda servicios dirigida un segmento de clientes, áreas geográficas y/o segmentando el mercado.

Aplicar las capacidades básicas en otras oportunidades de negocio: Se refiere a la que una empresa sabe hacer de acuerdo a su capacidad y especialización. Depende del desprendimiento de habilidades, destrezas en la ejecución de sus actividades básicas en el proceso de mejoramiento empresarial que favorece al cliente.

Reutilizar activos estratégicos: Se refiere a lo que la empresa posee como propiedad, se refieren a los objetos o cosas no técnicas, sean tangibles: Como talleres, los terrenos, máquinas, fábricas; o intangibles, como la relación de clientes, patentes, marcas, etc. Esos activos se utilizan para el desarrollo de nuevas unidades de negocio, aprovechando para nuevas oportunidades comerciales.

Modificar la ejecución y el apoyo: Consiste en la forma que una empresa se dirige y llega a los clientes, mediante canales comerciales que utiliza, los servicios y el apoyo que presta a sus clientes. Si se modifica cualquiera de estas variables, la empresa podrá ampliar su mercado y como consecuencia su rentabilidad.

Aprovechar la información sobre los clientes: Es necesario tener una información y conocimiento acerca de los clientes porque son valiosos potencialmente para el desempeño de la empresa; de la manera de utilización de la información, puede ayudar al crecimiento económico de la empresa.

Crear y aprovechar la comunidad con los clientes: En la mayoría de los casos la relación que existe entre clientes y empresa se amplía más de la pura relación económica; más aún cuando hay una lealtad de los clientes se fideliza con la marca del producto o la empresa. Lo que pueden ser estimuladas, para fortalecer los lazos existentes entre clientes y la empresa en forma competitiva y más fuerte que un solo intercambio económico.

Modificar la estructura de precios: Se pueden utilizar varias estrategias referentes al cobro a los clientes a través del cobro por un producto, un servicio, una membresía, el cobro puede ser directa o indirectamente a través de un tercero; por cada paquete o por cada componente en forma separada; también se puede cobrar por precio fijo o también se puede cobrar por tiempo en especie o en efectivo.

Incorporar los proveedores al modelo de negocio: Constituyen un elemento más de la cadena de valor por lo que será necesario, mantener una relación privilegiada para crearle una ventaja a la empresa en la relación privilegiada mediante las innovaciones, su calidad y su eficiencia, son las nuestras.

Integración Vertical: Se refiere a las decisiones que toma el nivel corporativo de una empresa, consistentes en: Definir los límites que la empresa establezca relacionado con las actividades genéricas dentro de la cadena de valor de la producción. El establecimiento de la relación empresarial de las audiencias más importantes fuera de sus clientes, entre ellos los proveedores, distribuidores y clientes.

2.2.2.9. Los tipos de riesgos financieros

Para **Chiavenato (2004)** los riesgos financieros son los siguientes:

Riesgo de Mercado: Está relacionado con las pérdidas como consecuencia de los cambios producidos en los mercados financieros donde la empresa realiza sus actividades; se debe a los adversos movimientos de las variables financieras como: Tipos de cambio, tipos de interés y precios de las acciones.

Riesgo de Crédito: Consiste en la probabilidad de una pérdida asumida por un agente económico como resultado de incumplir las obligaciones establecidas en el contrato y que son de responsabilidad de las contrapartes.

Riesgo Operacional: Son eventos producidos por las fallas de los procesos, el fraude de las personas y el riesgo tecnológico y de innovación que al concretarse permiten disminuir el patrimonio de la organización; por su puesto, es responsabilidad de la alta gerencia.

Riesgo de Liquidez: Consiste en la incertidumbre que se asocia al rendimiento de la inversión debido al obstáculo potencial de hacer líquido del activo adquirido. También puede deberse la falta de contar con el efectivo para afrontar las obligaciones en el plazo previsto.

Riesgo Económico: Es la incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión generado por los cambios económicos en el sector que opera la empresa.

2.2.2.10. Importancia de la Rentabilidad

Para **Gallagher & Andrew (2001)** consiste en la mayor importancia que tiene la empresa moderna que se utiliza en toda la comunidad de negocios. Contribuye en la sustentabilidad de todo proyecto, aunque es un concepto menos comprendido por las personas que utilizan diariamente. Es la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo que le dan mayor importancia, las empresas modernas y que se ha generalizado en la comunidad de negocios. Por lo que debe cuidarse la sustentabilidad en todo proyecto, a pesar de que es un concepto menos comprendido.

III. Hipótesis

Las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz. año 2017; son importantes.


IV. Metodología

4.1. Tipo y nivel de investigación

El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo; porque en el procesamiento y análisis de datos se utilizaron la matemática y la estadística. El nivel de investigación fue descriptivo; porque la recolección de datos se realizó de la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

4.2. Diseño de la investigación

Fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; fue descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, Porque la recolección de datos se realizó en un sólo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

M  O dada una muestra realizar una observación.

Dónde:

M = muestra

O = Observación

4.3. Población y muestra

Población

La población de la investigación son las personas que son motivo de investigación. Para el estudio se consideró a los propietarios de las Mype de ferreterías (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

$N = 24$ propietarios de las Mype de ferreterías

Muestra

La muestra es una fracción de la población, para la investigación contable se utilizó el muestreo no probabilístico, porque la población es mínima (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

$n = 24$ propietarios

4.4. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Preguntas	Escala de medición
Variable 1: Financiamiento	Es la manera de como una entidad puede llenarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso (Córdoba, 2012).	La variable comprende los siguientes indicadores: fuentes de financiamiento, y el financiamiento. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado.	Fuentes de financiamiento	Financiamiento bancario	1. ¿Ud. solicitó financiamiento bancario para su microempresa?	Nominal
				Financiamiento de cajas de ahorro y redito	2. ¿Ud. solicitó financiamiento en las cajas de ahorro y crédito para su microempresa?	Nominal
				Cooperativas de ahorro y crédito	3. ¿Ud. solicitó financiamiento en las cooperativas de ahorro y crédito para su microempresa?	Nominal
				Ahorros personales	4. ¿Ud. financió su microempresa con ahorros personales?	Nominal
			Financiamiento	EDIPYMES	5. ¿Ud. solicitó financiamiento de las EDIPYMES para financiar su microempresa?	Nominal
				Tasa de interés	6. ¿Ud. se informó sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo?	Nominal
				Plazos	7. ¿Ud. Cree que es adecuado os plazos de pago del financiamiento solicitado para su microempresa?	Nominal
				Mejora empresarial	8. ¿Ud. opina que el financiamiento obtenido ayudo a la mejora de su microempresa?	Nominal
Variable 2: Rentabilidad	Es un índice que permite evaluar el resultado de la	La variable comprende los siguientes indicadores: la	Rentabilidad en el análisis	Análisis de rentabilidad	1. ¿Ud. realiza el análisis de rentabilidad en su microempresa?	Nominal
				Análisis de solvencia	2. ¿Ud. realiza el análisis de solvencia en su microempresa?	Nominal

gestión de la empresa y su capacidad para generar riqueza, mediante la relación entre la utilidad o los beneficios obtenidos o la inversión o recursos que se utilizaron para obtenerlos (Soria, 2010).	rentabilidad en el análisis, estrategias de rentabilidad, riesgos financieros. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado.		Análisis de la estructura financiera	3. ¿Ud. realiza el análisis de la estructura financiera en su microempresa?	Nominal
		Estrategias de rentabilidad	Productividad	4. ¿Ud. Obtiene mayor productividad en su micro empresa con el financiamiento?	Nominal
			Participación en el mercado	5. ¿Ud. obtuvo mayor participación en el mercado gracias al financiamiento?	Nominal
			Calidad de producto	6. ¿Ud. ofrece calidad de producto mediante el financiamiento obtenido?	Nominal
			Variedad de productos	7. ¿Ud. ofrece variedad de productos en su micro empresa con el financiamiento?	Nominal
		Riesgos financieros	Riesgo de crédito	8. ¿Ud. conoce sobre los riesgos de crédito al obtener financiamiento?	Nominal
			Riesgo de liquidez	9. ¿Ud. sabe sobre el riesgo de liquidez al obtener financiamiento en su microempresa?	Nominal
			Riesgo económico	10. ¿Ud. conoce sobre el riesgo económico que genera al obtener financiamiento en su microempresa?	Nominal

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnica

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

3.4.2. Instrumento

Cuestionario estructurado: fue un formato elaborado específicamente con base a la técnica de la investigación; cuya utilidad fue para la recolección de datos de la muestra de estudio (Ángeles, 2005).

4.6. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario estructurado.

4.7. Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017?	General Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017.	Las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz.	Variable 1: Caracterización del financiamiento	1. El tipo de investigación Enfoque cuantitativo 2. Nivel de investigación de la tesis Nivel descriptivo 3. Diseño de la investigación Descriptivo simple – no experimental - transversal 4. El universo y muestra Universo: 24 propietarios Muestra: 24 propietarios 5. Plan de análisis Estadística descriptiva 6. Principios éticos
	Específicos 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. 2. Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017.	año 2017; son importantes.	Variable 2: Rentabilidad	

4.8. Principios éticos

De acuerdo a la posición de los autores **Pollit & Hungler (1984)**, en las reuniones de Viena y Helsinki, se establecieron los siguientes principios éticos de la investigación:

El conocimiento informado: este principio se cumplió a través de la información que se dio a los propietarios de las micro y pequeñas empresas de ferreterías.

El principio del respeto a la dignidad humana: se cumplió con el principio de no mellar la dignidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas de ferreterías.

Principio de Justicia: Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación, se tendrá en cuenta:

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

Anonimato: se aplicó el cuestionario indicándoles a los propietarios de las micro y pequeñas empresas de ferreterías que la investigación es anónima y que la información obtenida es sólo para fines de la investigación.

Honestidad: se informó a los propietarios de las micro y pequeñas empresas de ferreterías los fines de la investigación, cuyos resultados se encontraron plasmados en el presente estudio.

V. Resultados

5.1. Resultados

De la variable Caracterización del financiamiento

Tabla 1.

Distribución de la muestra, según solicitud de financiamiento bancario

Solicitud de financiamiento bancario	fi	%
a) Sí	0	0
b) No	18	75
c) No responde	6	25
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 2.

Distribución de la muestra, según solicitud de financiamiento en cajas de ahorro y crédito

Solicitud de financiamiento en cajas de ahorro y crédito	fi	%
a) Sí	7	29
b) No	11	46
c) No responde	6	25
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 3.

Distribución de la muestra, según solicitud de financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito

Solicitud de financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito	fi	%
a) Sí	1	4
b) No	18	75
c) No responde	5	21
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 4.*Distribución de la muestra, según financiamiento con ahorros personales*

Financiamiento con ahorros personales	fi	%
a) Sí	12	50
b) No	7	29
c) No responde	5	21
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 5.*Distribución de la muestra, según solicitud de financiamiento en EDIPYMES*

Solicitud de financiamiento en EDIPYMES	fi	%
a) Sí	12	50
b) No	8	33
c) No responde	4	17
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 6.*Distribución de la muestra, según información sobre los intereses.*

Información sobre los intereses	fi	%
a) Sí	17	70
b) No	4	17
c) No responde	3	13
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 7.

Distribución de la muestra, según plazos de pago del financiamiento

Plazos de pago del financiamiento	fi	%
a) Sí	13	54
b) No	5	21
c) No responde	6	25
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 8.

Distribución de la muestra, según mejora de la micro empresa mediante el financiamiento

Mejora de la micro empresa mediante el financiamiento	fi	%
a) Sí	16	67
b) No	3	13
c) No responde	5	20
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

De la variable Rentabilidad

Tabla 9.

Distribución de la muestra, según análisis de rentabilidad en su microempresa

Análisis de rentabilidad en su microempresa	fi	%
a) Sí	13	54
b) No	6	25
c) No responde	5	21
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 10.*Distribución de la muestra, según análisis de solvencia en su microempresa*

Análisis de solvencia en su microempresa	fi	%
a) Sí	12	50
b) No	6	25
c) No responde	6	25
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 11.*Distribución de la muestra, según análisis de la estructura financiera*

Análisis de la estructura financiera	fi	%
a) Sí	14	58
b) No	4	17
c) No responde	6	25
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 12.*Distribución de la muestra, según obtención de productividad en su microempresa*

Obtención de productividad en su microempresa	fi	%
a) Sí	17	70
b) No	4	17
c) No responde	3	13
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 13.

Distribución de la muestra, según participación en el mercado con el financiamiento

Participación en el mercado con el financiamiento	fi	%
a) Sí	15	63
b) No	5	20
c) No responde	4	17
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 14.

Distribución de la muestra, según calidad de producto mediante el financiamiento

Calidad de producto mediante el financiamiento	fi	%
a) Sí	14	58
b) No	4	17
c) No responde	6	25
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 15.

Distribución de la muestra, según variedad de productos con el financiamiento

Variedad de productos con el financiamiento	fi	%
a) Sí	19	79
b) No	3	13
c) No responde	2	8
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 16.*Distribución de la muestra, según conocimiento de los riesgos de crédito con el financiamiento*

Conocimiento de los riesgos de crédito con el financiamiento	fi	%
a) Sí	15	63
b) No	4	17
c) No responde	5	20
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 17.*Distribución de la muestra, según riesgo de liquidez al obtener financiamiento*

Riesgo de liquidez al obtener financiamiento	fi	%
a) Sí	13	54
b) No	5	21
c) No responde	6	25
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

Tabla 18.*Distribución de la muestra, según conocimiento sobre el riesgo económico al obtener financiamiento*

Conocimiento sobre el riesgo económico al obtener financiamiento	fi	%
a) Sí	14	58
b) No	6	25
c) No responde	4	17
Total	24	100

Fuente: Propietarios de las Mype de ferreterías de Huaraz

5.2. Análisis de los resultados

De la variable Características del financiamiento

En la Tabla 1 se observa que del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 75% no solicitaron financiamiento bancario para financiar su microempresa.

Los resultados que se consiguieron en la investigación contable se encuentran directamente relacionado con la tesis de Rosero (2015) quien estudió la Relación entre desempeño financiero y responsabilidad social empresarial: un análisis en la banca europea; llegando a la conclusión que después de realizar una serie de estudios en las diferentes clases del desempeño financiero y la responsabilidad social empresarial, predominó la relación directa y positiva entre la relación social y empresarial y el desempeño financiero.

En la Tabla 2 se observa que del 100% igual a 24 microempresarios que fueron encuestados, el 46% dijeron no haber solicitado financiamiento en cajas de ahorro y crédito para financiar su micro empresa.

Los resultados logrados en el estudio de contabilidad están directamente relacionados con la tesis de Párraga & Zhuma (2014) acerca del Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comerciales unidas por la obtención de préstamos, llegando a la siguiente conclusión: los resultados de la investigación demostraron que el 56% afirmaron que la empresa tiene rentabilidad financiera es muy relevante con la recepción del crédito; así como el 67% de

elementos de la muestra afirmaron que la rentabilidad financiera incide directamente en el crédito otorgado.

En la Tabla 3 se observa que del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 75% indicaron no haber solicitado financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito para su microempresa.

Los resultados encontrados en el presente estudio se encuentran directamente relacionados con la tesis de Cobián (2016) acerca del efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015, quien concluyó que los créditos obtenidos por la empresa generaron un efecto positivo especialmente en la rentabilidad patrimonial, elevándose en un 33.44% en el año 2015 y se estima solamente una rentabilidad de 20.00%.

En la Tabla 4 se observa que del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 50% indicaron haber financiado su microempresa con ahorros personales.

Los resultados que se lograron en la tesis de contabilidad están directamente relacionados con la tesis de Kong & Moreno (2014) acerca de la Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mype del Distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Quienes concluyeron precisando que existe correlación directa y significativa entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las Mype en el distrito de San José; por lo que su rentabilidad le permite acceder a nuevos créditos para el financiamiento de las inversiones en capital de trabajo,

activos fijos y la adquisición de tecnología e innovación motivándolos al mejoramiento continuo de obtener mayores ingresos, a través de la producción.

En la Tabla 5 se observa que del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 50% afirmaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES para financiar su microempresa.

Estos resultados están directamente relacionados con la tesis de Segura (2014) acerca de decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; llegando a la conclusión que toda decisión financiera optimiza la gestión de las pequeñas y medianas empresas. A través de las decisiones de inversión se optimizan la gestión de las pequeñas y medianas empresas por lo que se obtiene una rentabilidad, a través de las decisiones de financiamiento, de inversión se obtiene la rentabilidad con base a los riesgos tomados oportunamente.

En la Tabla 6 se observa que del 100% igual a 24 personas a los cuales se les realizó una encuesta, el 70% indicaron haber sido informados sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo.

Los resultados que se han encontrado en la investigación, están directamente relacionadas con la tesis de Venturo (2016) sobre Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, período 2016; quien concluyó que existe una relación directa y significativa entre el financiamiento y la rentabilidad; así mismo una correlación entre capacitación y rentabilidad en la Mype;

ya que los resultados estadísticos demostraron que el 83%, creía que la rentabilidad de su negocio mejoró como efecto del financiamiento que recibió; el 67% de los representantes de la Mype declararon ser ajenos al financiamiento.

En la Tabla 7 se observa que del 100% igual a 24 microempresarios que fueron encuestados, el 54% opinaron que era adecuado en plazo de pago del financiamiento obtenido.

Los resultados que se obtuvieron en el estudio contable se encuentran directamente relacionados con la tesis de Baca & Díaz (2016) sobre Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verástegui S.A.C. – 2015; concluyendo que el impacto que generó el financiamiento en la Constructora Verástegui SAC se elevó en el 12.19% el volumen de venta; aunque el nivel de endeudamiento tuvo un crecimiento de 27% en el 2014 y 48.28% en el 2015.

En la Tabla 8 se observa que del 100% igual a 24 encuestados, el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudó a mejorar su microempresa.

Los resultados logrados en el estudio de contabilidad se encuentran directamente relacionados con la tesis de León (2016) quien estudió acerca de la Incidencia de la gestión financiera en la estabilidad de la Mype Santa Lucia rubro comercial Chorrillos 2015; concluyendo que existe una correlación entre la necesidad de las pequeñas y medianas empresas con la necesidad de contar con el financiamiento para su crecimiento económico y que las fuentes de financiamiento tienen una correlación positiva para el desarrollo de las Mype.

De la variable Rentabilidad.

En la Tabla 9 se observa que del 100% igual a 24 propietarios que fueron encuestados, el 54% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de rentabilidad.

Los resultados conseguidos en el estudio contable se encuentran directamente relacionados con la tesis de Rosario (2016) sobre Influencia del control interno de las existencias en la rentabilidad económica de la empresa Gas Antonio SAC – distrito de La Esperanza - Trujillo Año 2015; llegando a la conclusión que en el periodo 2014-2015, la rentabilidad económica creció de un 81% a 119%, presentado una variación de 30% de utilidad bruta y con el 37% en el año 2014.

En la Tabla 10 se observa que del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 50% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de solvencia.

Los resultados que se conseguidos en el estudio se encuentran directamente relacionados con la tesis de Moya (2016) acerca de La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015; concluyendo que la gestión financiera de la empresa GBH S.A. incide significativamente en la rentabilidad de la misma, observándose poca rentabilidad, generando pérdidas; y como consecuencia el perjuicio de la inversión

de los accionistas; así como no cuenta con un plan financiero que obstaculiza el crecimiento rentable empresarial.

En la Tabla 11 se observa que del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 58% dijeron que en su microempresa realizaban el análisis de la estructura financiera.

Los resultados que hemos encontrado en la investigación, están directamente relacionados con la tesis de Regalado (2016) acerca de El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014; quien llegó a la conclusión que el financiamiento de las Mype experimentó una rentabilidad positiva en el mejoramiento de su economía y pudieron continuar sus actividades comerciales eficientes y estables, porque se incrementaron sus grados de rentabilidad.

En la Tabla 12 se observa que del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 70% indicaron que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido.

Los resultados conseguidos en el estudio de contabilidad se encuentran directamente relacionados con la tesis de Agreda (2016) sobre El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013; concluyendo que el financiamiento tuvo una influencia positiva en la rentabilidad de las Mype del Perú, mediante el uso adecuado del financiamiento; hecho que permite mejorar, aumentando la productividad y sus ingresos; así como establecieron buenas

relaciones con los proveedores, manteniendo los costos y cumpliendo con las buenas relaciones.

En la Tabla 13 se observa que del 100% igual a 24 microempresarios que fueron encuestados, el 63% indicaron que con el financiamiento obtuvieron mayor participación en el mercado.

Los resultados conseguidos en la investigación contable se relacionan directamente con la tesis de Flores (2014) sobre La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana; llegando a la siguiente conclusión: las actividades de compras o abastecimiento es deficiente en la mayoría de las empresas; por no aplicar adecuadamente los procesos; ya que en la mayoría de los casos improvisan la compra de requerimientos innecesarios; lo que influyen en forma negativa en la rentabilidad económica.

En la Tabla 14 se observa que del 100% igual a 24 propietarios que fueron encuestados, el 58% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto.

Los resultados que se recibieron en la investigación en contabilidad están relacionados con el estudio de Chambi (2016) sobre La formalización de las Mype de fabricación de muebles del parque industrial y su influencia en la rentabilidad en el año 2014 - Lima. Llegó a la siguiente conclusión: las micro y pequeñas empresas, se están constituyendo en organizaciones económicas de mucha importancia y están

adquiriendo una importancia, para la compra de buenos productos y se adecúan a la alta calidad que los mercados ofrecen en el medio local.

En la Tabla 15 se observa que del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 79% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían variedad de productos en su microempresa.

Los resultados conseguidos en el estudio contable están directamente relacionados con la tesis de Benites (2016) acerca de Caracterización de la rentabilidad y competitividad de las micro y pequeñas empresas del rubro de ferreterías ubicadas en la Av. Grau sector Oeste – Piura, 2015. Quien llegó a la siguiente conclusión: las MYPE se encuentran en un nivel de crecimiento satisfaciendo la demanda, mediante la calidad del producto, bajos costos, introducción de la innovación buscando nuevos segmentos de clientes a través de la innovación tecnológica.

En la Tabla 16 se observa que del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 63% opinaron que conocían sobre los riesgos de obtener un crédito financiero.

Los resultados que se lograron en la investigación en contabilidad están directamente relacionados con la tesis de Cortijo (2016) sobre Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa Gas Antonio's S.A.C Trujillo 2014 -2015. Quien concluyó determinando que la rentabilidad económica de la empresa, permite la mantención del valor de la inversión peo

teniendo un efecto positivo de incrementar durante el periodo 2015, aunque experimentó la distorsión en la rentabilidad relacionado al patrimonio.

En la Tabla 17 se observa que del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 54% opinaron que conocían sobre el riesgo de liquidez al obtener un financiamiento para su microempresa.

Los resultados que se lograron alcanzar en la investigación contable se encuentran directamente relacionados con la tesis de Cruzado (2015) sobre Implementación de un sistema de Control Interno en el proceso logístico y su impacto en la rentabilidad de la Constructora Rio Bado S.A.C. en el año 2014; concluyendo que se comprobó el impacto del sistema de control interno en el proceso logístico, en la rentabilidad de la Constructora Río Bado S.A.C., teniendo en cuenta que en el año 2013 experimentó pérdidas ascendientes a S/. 119,025.00, y cuando se implementó el sistema de control interno en el área de logística superó el costo.

En la Tabla 18 se observa que del 100% igual a 24 propietarios que fueron encuestados, el 58% conocían sobre el riesgo económico que generaba al obtener financiamiento.

Los resultados logrados en el estudio contable se encuentran directamente relacionado con la tesis de Gutiérrez (2015) sobre Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil: Puno – 2014. Quien concluyó precisando que los factores de costo de producción, la tipología tecnológica y el acceso al financiamiento se correlacionaron directa y positivamente; porque el 70%

accedieron al crédito y el 95% consideraron que la situación económica de su microempresa mejoró significativamente cuando accedió al crédito.

VI. Conclusiones

1. Se ha descrito las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz año 2017; con el 75% indicaron no haber solicitado financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito para su microempresa, el 50% indicaron haber financiado su microempresa con ahorros personales, el 70% indicaron haber sido informados sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo, el 54% opinaron que era adecuado en plazo de pago del financiamiento obtenido, el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudó a mejorar su microempresa.
2. Queda descrita las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz año 2017; con el 54% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de rentabilidad, el 50% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de solvencia, el 63% indicaron que con el financiamiento obtuvieron mayor participación en el mercado, el 58% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto, el 63% opinaron que conocían sobre los riesgos de obtener un crédito financiero, el 54% opinaron que conocían sobre el riesgo de liquidez al obtener un financiamiento para su microempresa, el 58% conocían sobre el riesgo económico que generaba al obtener financiamiento.
3. Queda determinada las características del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz año 2017; con el 50% afirmaron haber solicitado financiamiento de las

EDIPYMES para financiar su microempresa, 70% indicaron que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido.

VII. Recomendaciones

- 1 Respecto al financiamiento se recomienda a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del rubro ferretero de la Ciudad de Huaraz, utilizar el crédito comercial como un mecanismo de financiamiento, toda vez que no les genera cargos por intereses e inclusive hay la posibilidad de devolver mercadería que no ha tenido rotación; asimismo, incursionar en nuevas formas de financiamiento; tales como el Business angels, el crowdfunding, etc. de tal manera que eviten el pago innecesario de intereses.

- 2 La rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz; indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de rentabilidad, realizaban el análisis de solvencia, que con el financiamiento obtuvieron mayor participación en el mercado, con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto, conocían los riesgos de obtener un crédito financiero, opinaron que conocían el riesgo de liquidez para obtener un financiamiento para su microempresa, también conocían el riesgo económico que generaría al obtener financiamiento.

- 3 Las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz; donde afirmaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES para su microempresa, indicando que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

- Aching, C. & Guzmán, J. (2005). *Ratios financieras y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú: Procidencia y Cultura S.A.
- Agreda, D. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013*. Tesis de Titulación. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Alles, M. (2005). *Diccionario de Comportamientos Gestión para Competencias*. Buenos Aires: Granica S.A.
- Alvarado, J. Portocarrero, F. Trivelli, C. Gonzáles, E. Galarza, F. & Venero, H. (2001). *El financiamiento informal en el Perú*. Lima: IEP - COFIDE - CEPES.
- Andrade, S. (2011). *Diccionario de Finanzas y Economía*. Perú: Editorial y librería Lucero Srltda.
- Ángeles, E. (2005). *Método y técnicas de investigación*. México: Trillas.
- Baca, A. & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. – 2015*. Tesis de Titulación. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- 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 de Titulación. Lima: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Briseño, H. (2006). *Indicadores Financieros*. México: Umbral.

- Cabanelas, J. (2007). *Estrategias para alcanzar y mantener la alta rentabilidad*.
[Acceso 2018 febr. 25]. Recuperado de:
http://sr5.ardan.es/altor/publicacion/publicacion_ar.pdf
- Chambi, G. (2016). *La formalización de las Mypes de fabricación de muebles del parque industrial y su influencia en la rentabilidad del periodo*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Autónoma del Perú.
- Chiavenato, I. (2004). *Introducción a la teoría general de la administración*. 7 ma Ed. McGraw –Hill Interamericana.
- Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad Cesar Vallejo.
- Conger, L. Inga, P. & Webb, R. (2009). *El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú*. Lima: editorial supergráfica S.R.L
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cortijo, D. (2016). *Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas gas Antonio's S.A.C Trujillo 2014 -2015*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad Privada “Leonardo Da Vinci”.
- Cos, P. (2001). *Manual logística integral*. Madrid: Díaz de Santos.
- Cruzado, M. (2015). *Implementación de un sistema de control interno en el proceso logístico y su impacto en la rentabilidad de la constructora Rio Bado S.A.C. en el año 2014*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad Privada del Norte.
- Cuevas, R. (2006). *Diez pasos para aumentar su rentabilidad*. España: Díaz de Santos.

- Fernández, E. (2006). *Análisis de la Transferencia del Costo del Crédito en el Comercio Corporativo*. Perú: Asamblea Nacional de Rectores.
- Fernández, J. (2003). *Dinero, Banca y Mercados Financieros*. Perú: Universidad del Pacífico Centro de Investigación.
- Flores, C. (2014). *La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Gallagher, T. & Andrew, D. (2001). *Administración financiera – teoría y práctica*. 2^a Ed. Bogotá - Colombia: Pearson Educación de Colombia Ltda.
- Gutiérrez, F. (2015). *Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil: Puno – 2014*. Tesis de Titulación. Puno: Universidad Nacional Del Altiplano.
- Hernández, Sampieri & Baptista (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.
- 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. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- León, J. (2016). *Incidencia de la gestión financiera en la estabilidad de la Mype Santa Lucia rubro comercial Chorrillos 2015. El objetivo consistió en: determinar la importancia e incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la MYPE*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

- Longenecker, J. Moore, C. Petty, W. & Palich, L. (2007). *Administración de pequeñas empresas*. 13 Ed. Santa Fe: CENGAGE. [Acceso 2018 feb. 25
- Recuperado de:
- http://books.google.com.pe/books?id=O2x9k6Lkv04C&pg=PA265&lpg=PA265&dq=ahorros+personales+como+fuentes+de+financiamiento&source=bl&ots=IDAf4kyrfR&sig=6-nicuV3LT-iicKVYBoU_6V6MpU&hl=es&sa=X&ei=96yIUZaVHNGs4AO7oIDwCA&ved=0CHMQ6AEwCA#v=onepage&q=ahorros%20personales%20como%20fuentes%20de%20financiamiento&f=false
- Martínez, J. (2006). *Definiendo Competitividad*. Naciones unidas CEPAL.
- Medina, C. & Mauricci, G. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad Antenor Orrego.
- Moya, D. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Trujillo: Universidad César Vallejo.
- Ñaupas, H. Mejía, E. Novoa, E. & Villagómez, A. (2013). *Metodología de la investigación científica y elaboración de tesis*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. 2da. Ed. México DF: McGraw-Hill Interamericana Editores.
- Ortiz, A. (1994). *Gerencia Financiera un Enfoque Estratégico*. Bogotá: McGraw Hill.

- Párraga, V. & Zhuma, N. (2014). *Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comerciales unidas por la obtención de préstamos*. Tesis de Titulación. Guayaquil: Universidad Estatal De Milagro.
- Plosst, G. & Wight, O. (1985). *Producción y control de inventario*. 2° Ed. Nueva Jersey - Estados Unidos: Editorial Prentice Hall.
- Pollit & Hungler, (1998). *Metodología de la investigación en salud*. México: Mc Grau.
- Portocarrero, F. (2000). *Microfinanzas en el Perú: Experiencias y Perspectivas*. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico
- Priede, T. López, C. & Hernández, S. (2010). *Creación y Desarrollo de Empresas*. Madrid: LAVEL S.A.
- ProInversión. (2007). *My pequeña empresa crece. Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa*. Lima: Agencia de Promoción de la Inversión Privada con el apoyo de ESAN.
- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014*. Tesis de Titulación. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Ríos, K. (2014). *Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de Courier en Lima Metropolitana, 2012-2013*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Robbins, S. & Coulter, M. (2013). *Administración*. México. Pearson Educación.
- Rosario, C. (2016). *Influencia del control interno de las existencias en la rentabilidad económica de la empresa Gas Antonio SAC – distrito de La*

- Esperanza - Trujillo año 2015*. Trujillo: Universidad Privada “Leonardo Da Vinci”.
- Rosero, O. (2015). *Relación entre desempeño financiero y responsabilidad social empresarial: un análisis en la banca europea*. Tesis de Titulación. Valladolid: Universidad de Valladolid.
- Sánchez, J, (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. España: Copy Right.
- Segura, G. (2014). *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Soria, J. (2010). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. México: Editorial Centro Especializado En Contabilidad Y Finanzas.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de estados financieros para la toma decisiones*. Lima - Perú: Fondos Editorial de La Pontificia Universidad Católica Del Perú.
- Torres, J. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: San Marcos.
- Van Horne, J. (2010). *Administración Financiera*. México: Compañía Editorial Continental SA de CV.
- Venturo, S. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016*. Tesis de Titulación. Tingo María: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Villacorta, A. (2006). *Productos Financieros y Servicios Financieros: Operaciones Bancarias*. Perú: Universidad del Pacífico S.A.C.

Anexo 2

Figuras estadísticas

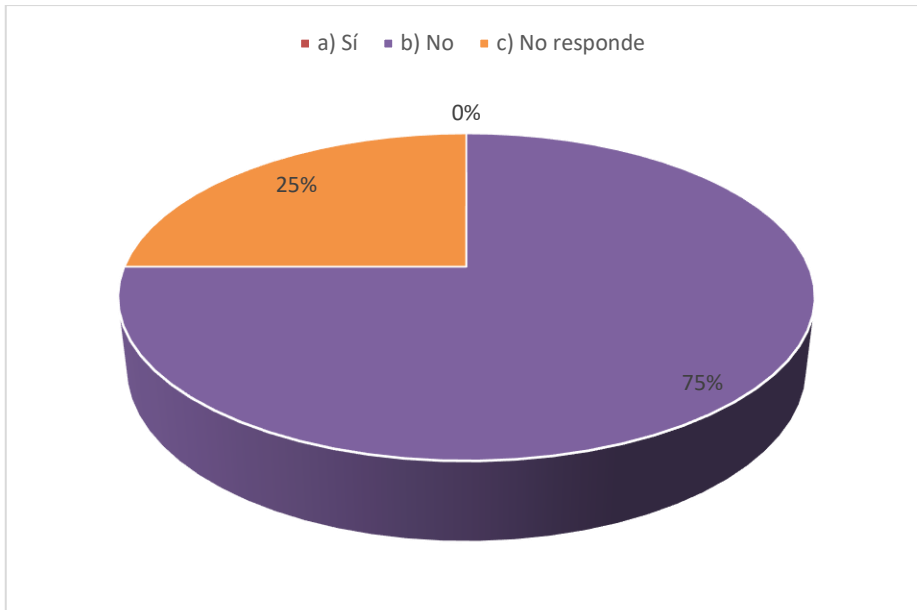


Figura 1: Solicitud de financiamiento bancario

Fuente: Tabla 1

Interpretación

Del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 75% no solicitaron financiamiento bancario para financiar su microempresa; al contrario, el 25 que no respondieron.

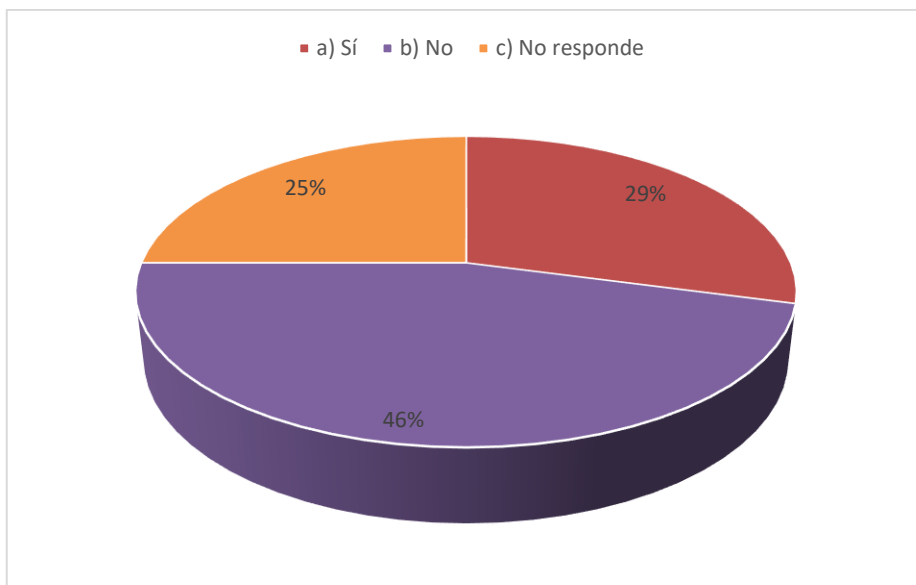


Figura 2: Solicitud de financiamiento en cajas de ahorro y crédito

Fuente: Tabla 2

Interpretación

Del 100% igual a 24 microempresarios que fueron encuestados, el 46% dijeron no haber solicitado financiamiento en cajas de ahorro y crédito para financiar su micro empresa; a la diferencia del 25% no respondieron; seguido por el 29% indicaron que si solicitaron financiamiento en cajas de ahorro y crédito.

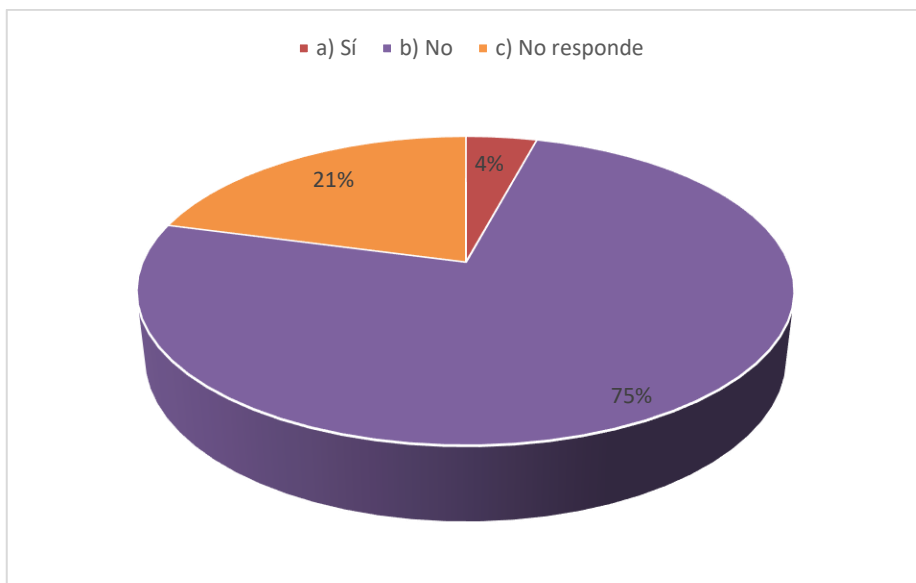


Figura 3: Solicitud de financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito

Fuente: Tabla 3

Interpretación

Del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 75% indicaron no haber solicitado financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito para su microempresa; al contrario, el 4% dijeron que si solicitaron financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito; seguido por el 21% que no respondieron.

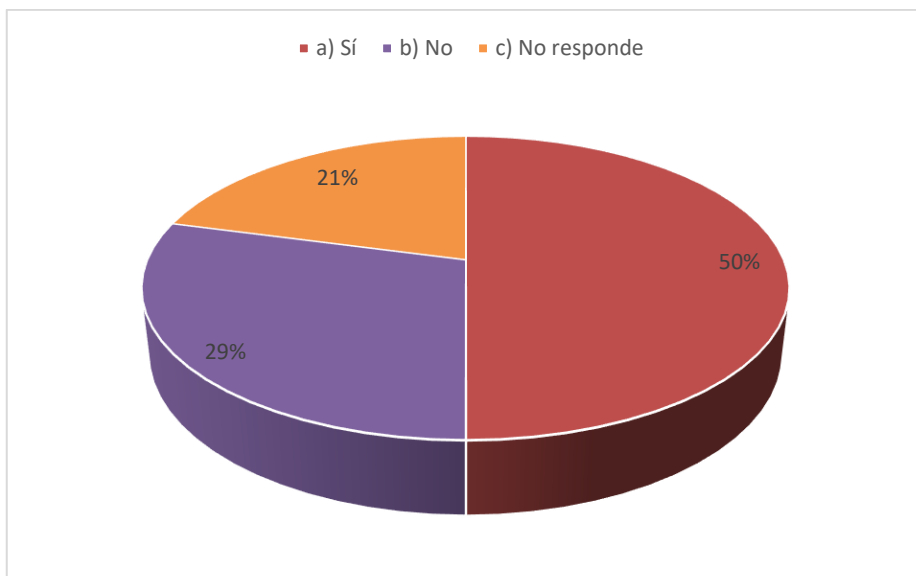


Figura 4: Financiamiento con ahorros personales

Fuente: Tabla 4

Interpretación

Del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 50% indicaron haber financiado su microempresa con ahorros personales; al contrario, el 21% no respondieron; seguido por el 29% dijeron no haber financiado su microempresa con ahorros personales.

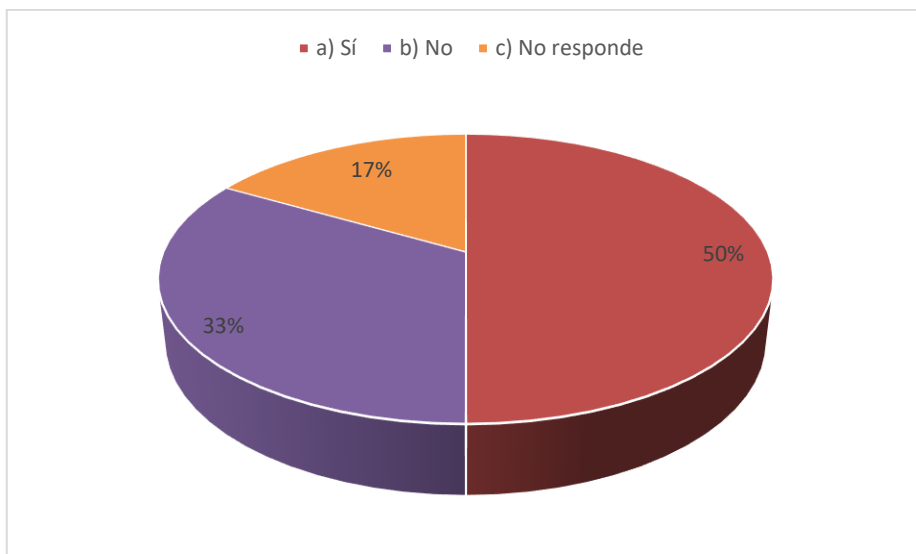


Figura 5: Solicitud de financiamiento en EDIPYMES

Fuente: Tabla 5

Interpretación

Del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 50% afirmaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES para financiar su microempresa; a diferencia del 17% que no respondieron; seguido por el 33% indicaron que no solicitaron financiamiento de las EDIPYMES para financiar su microempresa.

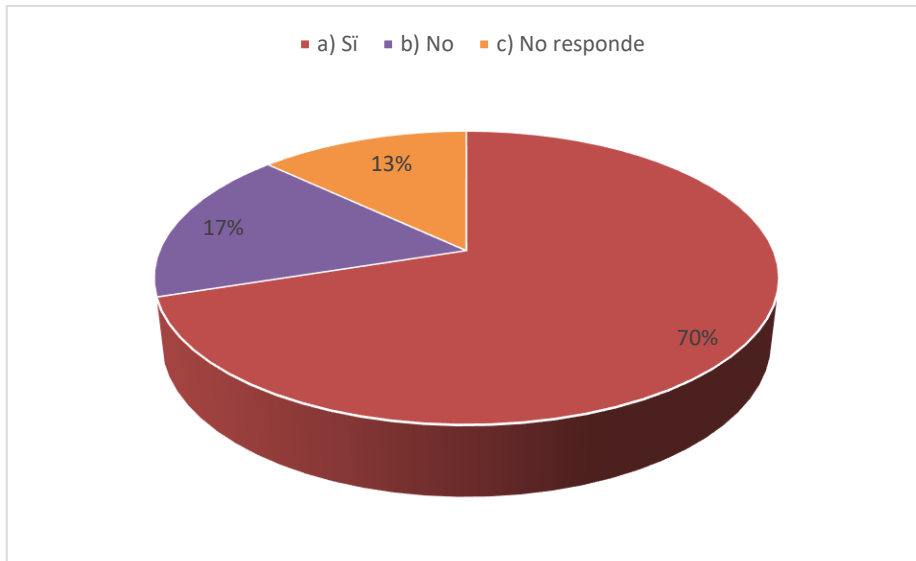


Figura 6: Información sobre los intereses

Fuente: Tabla 6

Interpretación

Del 100% igual a 24 personas a los cuales se les realizó una encuesta, el 70% indicaron haber sido informados sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo; a diferencia del 13% que no respondieron; seguido por el 17% dijeron no haber sido informados sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo.

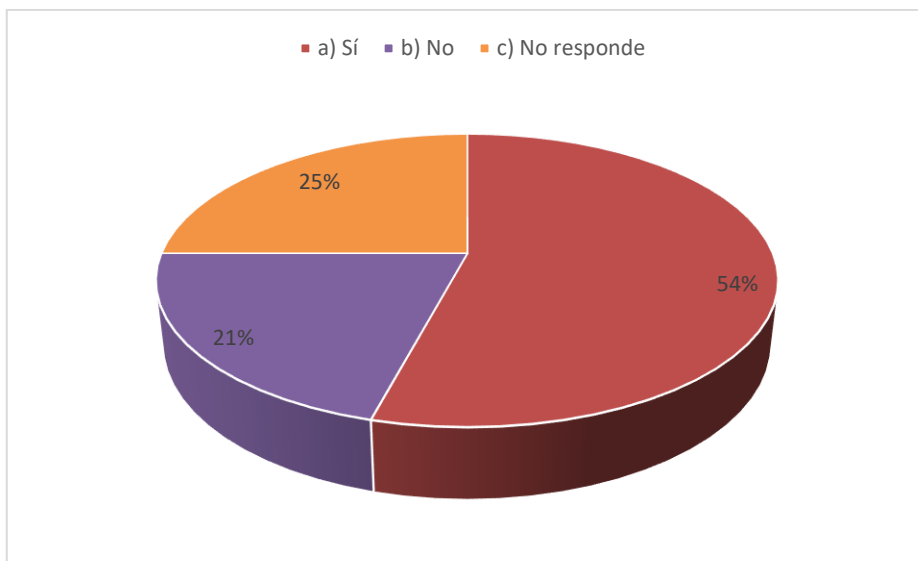


Figura 7: Plazos de pago del financiamiento

Fuente: Tabla 7

Interpretación

Del 100% igual a 24 microempresarios que fueron encuestados, el 54% opinaron que era adecuado en plazo de pago del financiamiento obtenido, a diferencia del 21% dijeron que no era adecuado el plazo de pago del financiamiento obtenido; seguido por el 25% que no respondieron.

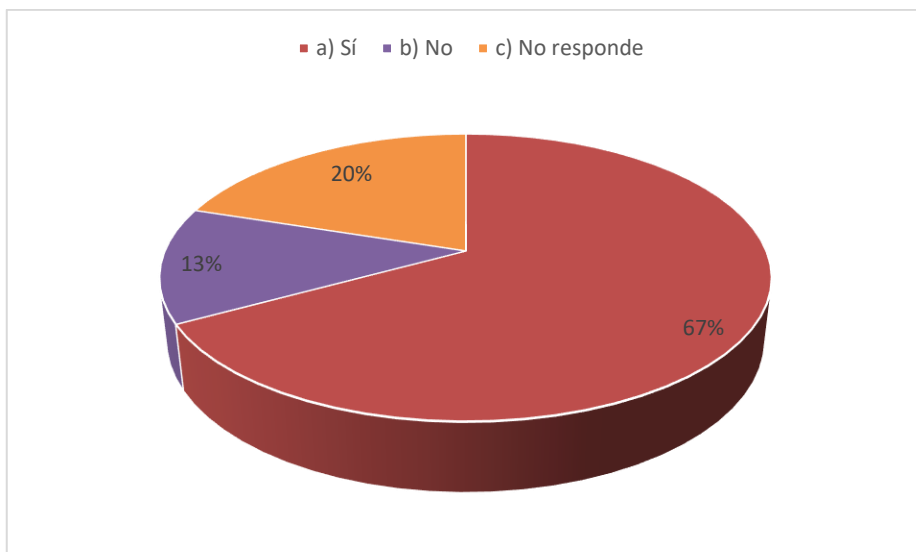


Figura 8: Mejora de la micro empresa mediante el financiamiento

Fuente: Tabla 8

Interpretación

Del 100% igual a 24 encuestados, el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudó a mejorar su microempresa; a diferencia del 13% opinaron que el financiamiento obtenido no ayudó a mejorar su microempresa; seguido por el 20% que no respondieron.

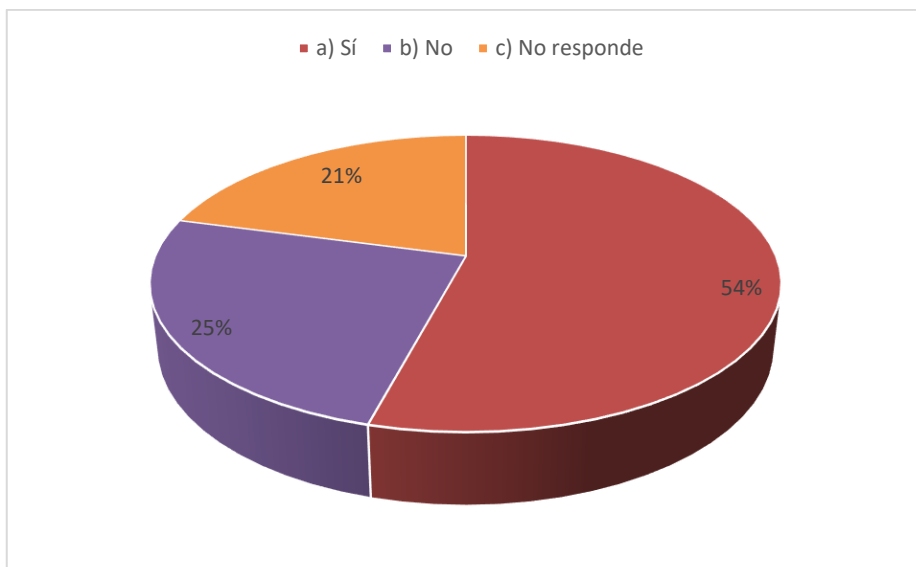


Figura 9: Análisis de rentabilidad en su microempresa

Fuente: Tabla 9

Interpretación

Del 100% igual a 24 propietarios que fueron encuestados, el 54% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de rentabilidad; a diferencia del 21% que no respondieron; seguido por el 25% dijeron que en su microempresa no realizaban el análisis de rentabilidad.

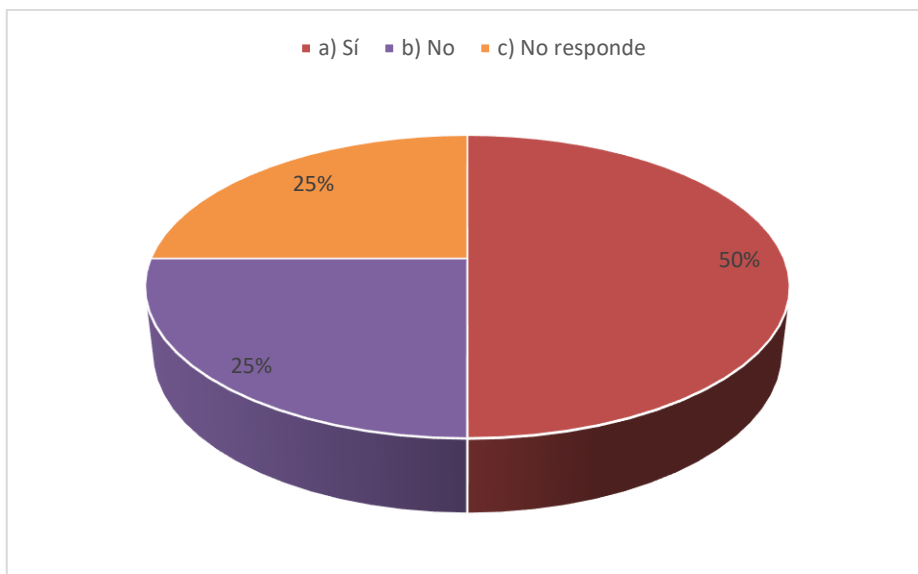


Figura 10: Análisis de solvencia en su microempresa

Fuente: Tabla 10

Interpretación

Del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 50% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de solvencia, al contrario, el 25% dijeron que en su microempresa no realizaban el análisis de solvencia; seguido por el 25% que no respondieron.

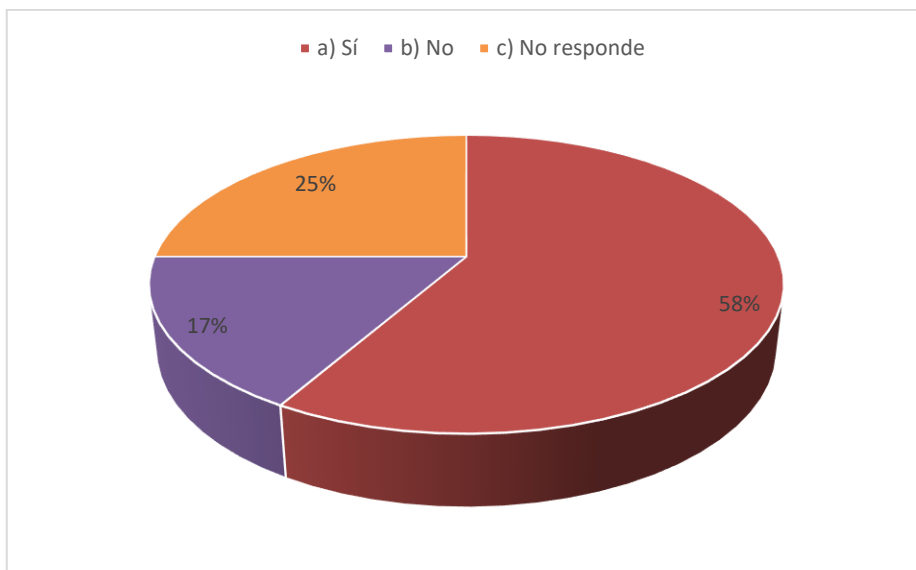


Figura 11: Análisis de la estructura financiera

Fuente: Tabla 11

Interpretación

Del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 58% dijeron que en su microempresa realizaban el análisis de la estructura financiera, al contrario, el 17% indicaron que en su microempresa no realizaban el análisis de la estructura financiera; seguido por el 25% que no respondieron.

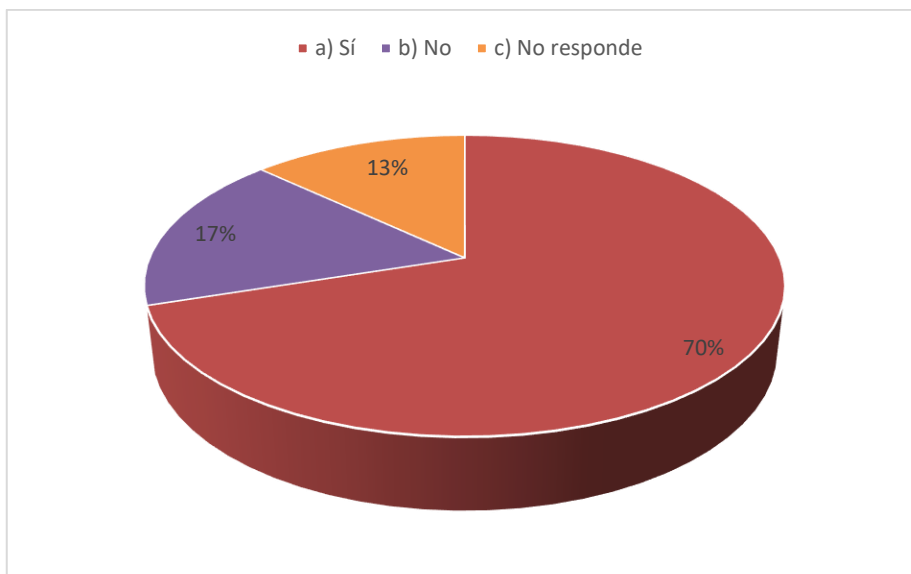


Figura 12: Obtención de productividad en su microempresa

Fuente: Tabla 12

Interpretación

Del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 70% indicaron que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido; a diferencia del 13% que no respondieron; seguido por el 17% dijeron que su microempresa no obtenía productividad con el financiamiento obtenido.

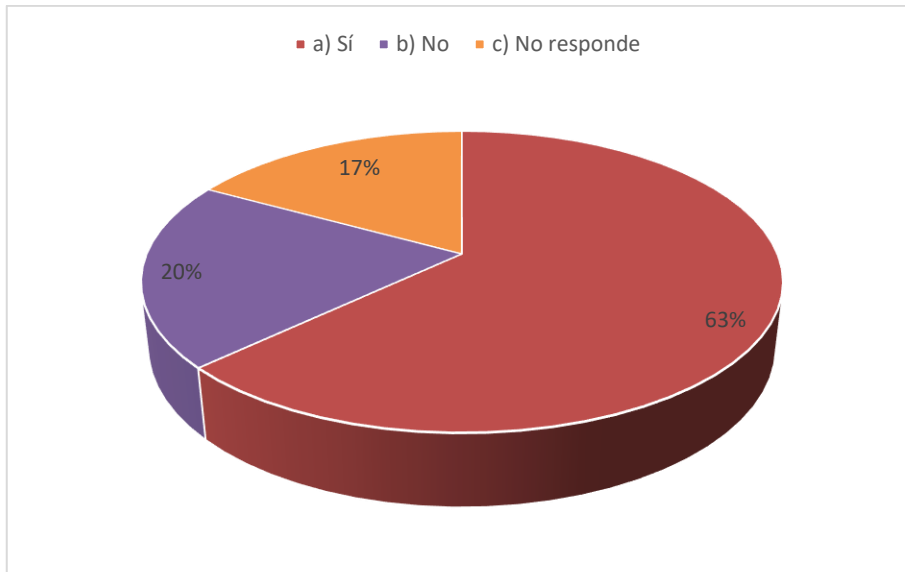


Figura 13: Participación en el mercado con el financiamiento

Fuente: Tabla 13

Interpretación

Del 100% igual a 24 microempresarios que fueron encuestados, el 63% indicaron que con el financiamiento obtuvieron mayor participación en el mercado; a diferencia del 17% que no respondieron; seguido por el 20% dijeron que con el financiamiento no obtuvieron mayor participación en el mercado.

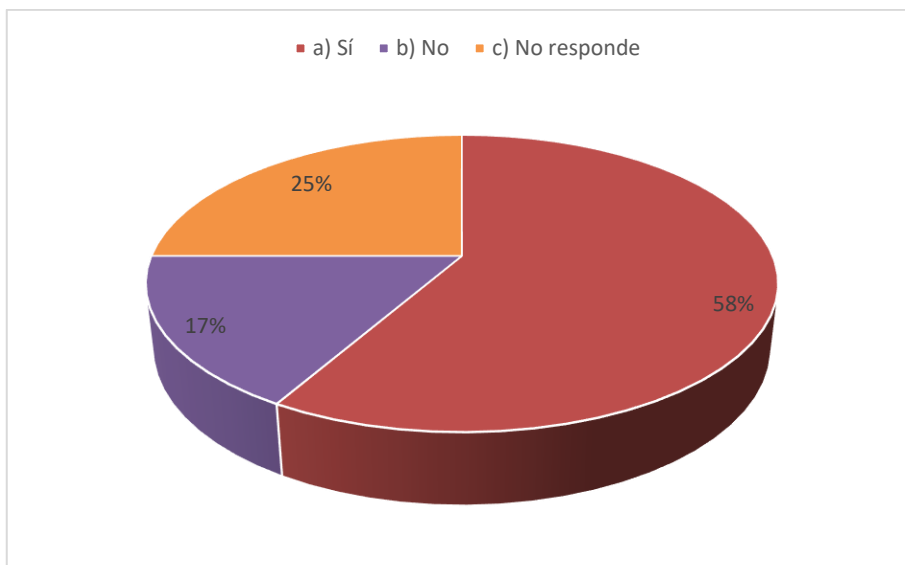


Figura 14: Calidad de producto mediante el financiamiento

Fuente: Tabla 14

Interpretación

Del 100% igual a 24 propietarios que fueron encuestados, el 58% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto, a diferencia del 17% dijeron que no ofrecían calidad de producto con el financiamiento obtenido; seguido por el 25% que no respondieron.

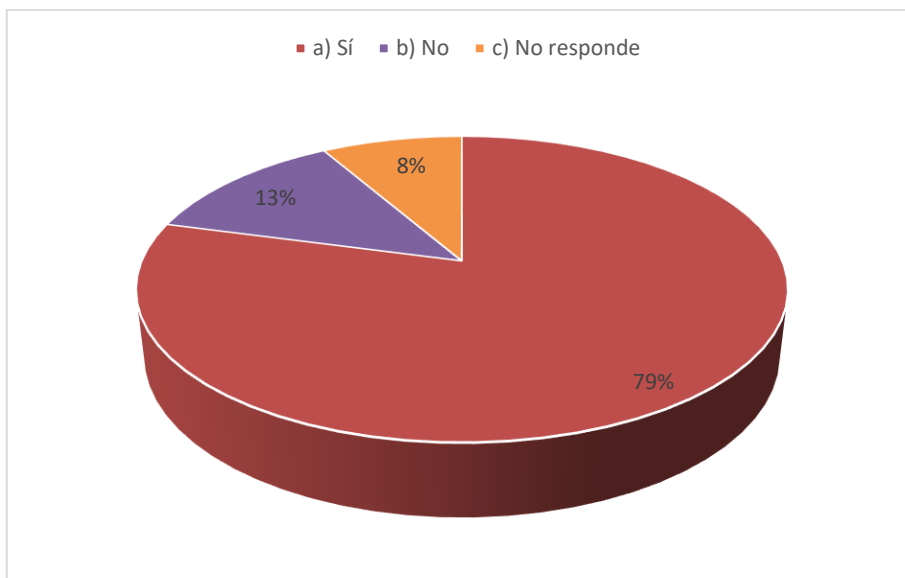


Figura 15: Distribución de la muestra, según variedad de productos con el financiamiento

Fuente: Tabla 15

Interpretación

Del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 79% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían variedad de productos en su microempresa; a diferencia del 8% que no respondieron; seguido por el 13% dijeron que con el financiamiento obtenido no ofrecían variedad de productos.

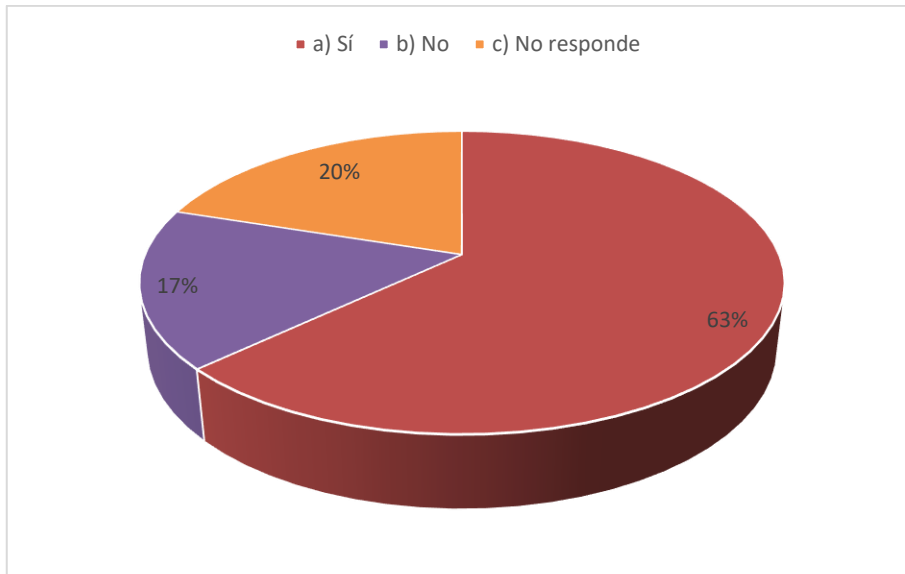


Figura 16: Conocimiento de los riesgos de crédito con el financiamiento

Fuente: Tabla 16

Interpretación

Del 100% igual a 24 personas que fueron encuestados, el 63% opinaron que conocían sobre los riesgos de obtener un crédito financiero; a diferencia del 17% indicaron que no conocían sobre los riesgos de obtener un crédito financiero; seguido por el 20% que no respondieron.

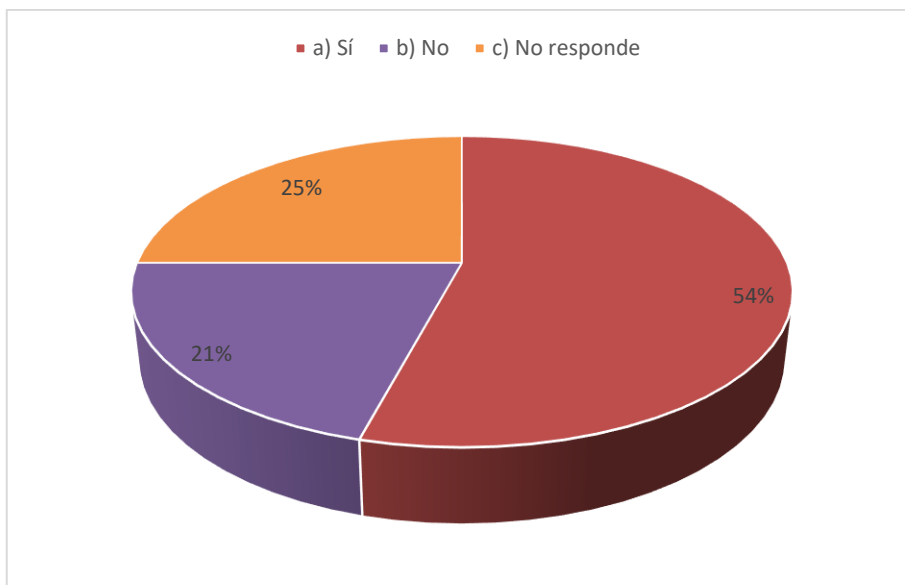


Figura 17: Riesgo de liquidez al obtener financiamiento

Fuente: Tabla 17

Interpretación

Del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 54% opinaron que conocían sobre el riesgo de liquidez al obtener un financiamiento para su microempresa, a diferencia del 21% dijeron que no conocían sobre el riesgo de liquidez al obtener financiamiento; seguido por el 25% que no respondieron.

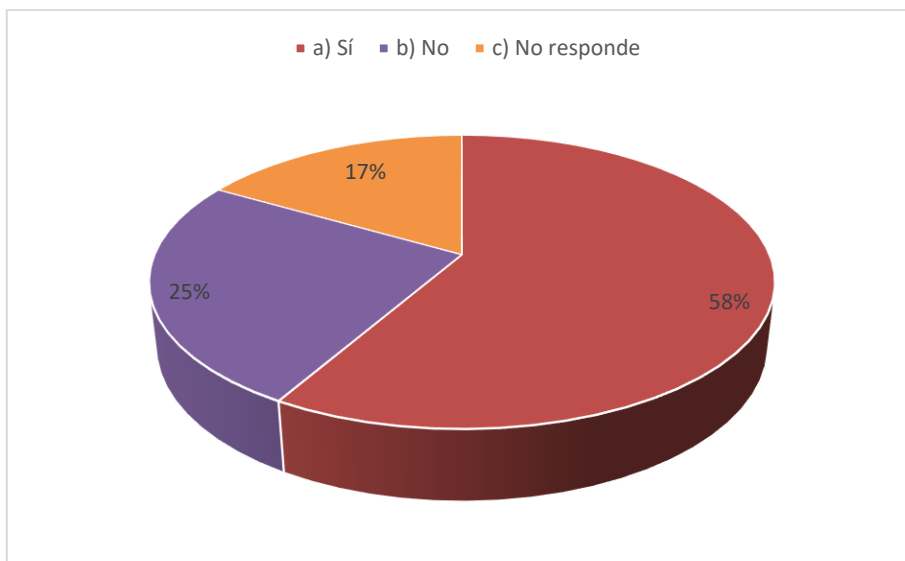


Figura 18: Conocimiento sobre el riesgo económico al obtener financiamiento

Fuente: Tabla 18

Interpretación

Del 100% igual a 24 propietarios que fueron encuestados, el 58% conocían sobre el riesgo económico que generaba al obtener financiamiento, a diferencia del 17% que no respondieron; seguido por el 25% dijeron que no conocían sobre el riesgo económico que generaba al obtener financiamiento.