



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

EL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO, RUBRO FERRETERIAS-
HUARAZ, 2016

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

AUTORA:

Bach. Mirian Beatriz Obregon Rojo

ASESOR:

Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez

HUARAZ-PERÚ

2018

TÍTULO DE TESIS

El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías-Huaraz, 2016

AGRADECIMIENTO

A Dios todo poderoso, por haberme dado las fuerzas suficientes para poder salir adelante con mucho esmero y perseverancia, por su perdurable clemencia que derrama hacia todos nosotros.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por haberme acogido en sus aulas y por darme la oportunidad de adquirir nuevos conocimientos lo cual fortalecieron mis aprendizajes académicos.

Al Dr. CPCC Juan de Dios Suárez Sánchez tutor investigador, por brindarme sus excelentes conocimientos, por su dedicación y paciencia que tuvo al explicarme durante la elaboración de mi tesis.

Mirian Beatriz

DEDICATORIA

A mis padres Máximo, Beatriz porque hicieron todo lo posible para poder estudiar y terminar mi carrera profesional, además de ello son mi motor y motivo a ser mejor persona con sus palabras sinceras, consejos y sermones que escucho y valora mucho, es gratificante tener personas extraordinarias que te ayudan a salir adelante.

A mi hermano Junior por alentarme y consolarme en los momentos difíciles que paso.

Mirian Beatriz

Jurado de sustentación

Mgter. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

Presidente

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

RESUMEN

La presente investigación tuvo por problema ¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro, ferreterías distrito de Huaraz, en el 2016?, para poder responder al problema de investigación se propuso el siguiente objetivo general, que es determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas del sector comercio rubro, ferretería distrito de Huaraz, en el 2016. La investigación fue no experimental-descriptivo, es cuantitativo, descriptivo, para llevarla a cabo se prefirió una muestra encaminada de 20 MYPE a quienes se les destino un cuestionario agrupado de 14 preguntas a través de la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las características de la MYPE. El 90% de las empresas tienen un financiamiento ajeno en la cual recurrieron a entidades financieras. El 85% de las empresas dijeron que si es favorable la rentabilidad económica. En conclusión, la mayoría de las MYPE necesitan del financiamiento para poder crecer y desarrollarse en el mercado, así como también crecerá su rentabilidad.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, MYPE.

Abstract

The present investigation had as problem What is the financing and the profitability in the micro and small companies of the sector trade, hardware district of Huaraz, in the 2016?, To respond to the problem of investigation has been proposed the following general objective that is To determine financing and profitability in micro and small enterprises in the sector of commerce and hardware in the district of Huaraz, in 2016: 1. Describe the characteristics of financing in micro and small enterprises in the sector of commerce and hardware in the district of Huaraz, in In 2016. 2. Describe the characteristics of profitability in micro and small enterprises in the sector trade, hardware district of Huaraz, in 2016. The research was non-experimental-descriptive, quantitative, descriptive, to carry it out was preferred A targeted sample of 20 MSEs who come up with a grouped questionnaire of 14 questions through the of the survey. Obtaining the following results: Regarding the characteristics of MSEs: 70% of companies have 10 to more workers. Regarding the financing of the MSEs: 90% of the companies have foreign financing in which they turned to financial institutions. Regarding the profitability of MSEs: 85% of companies said if it is favorable in economic profitability. In conclusion, most MSEs need financing to grow and develop in the market, as well as profitability.

Key words: Financing, Profitability, MYPE.

INDICE

	Pág.
CONTENIDO	
TÍTULO DE TESIS	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DEDICATORIA	iv
RESUMEN	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCION	1
II. REVISION LITERARIA	10
2.1 Antecedentes	10
2.2. Bases Teóricas	27
2.2.1. Teoría del financiamiento	27
2.2.2. Teorías de rentabilidad	29
2.3. Marco Conceptual	31
2.3.1. Financiamiento	31
2.3.2. Rentabilidad	39
III. HIPÓTESIS	42
IV. METODOLOGÍA	43
4.1 El tipo de investigación	43
4.2 Nivel de investigación de la tesis	43
4.3 Diseño de la investigación	43
4.4 El universo y muestra	43
4.5 Definición y operacionalización de variables	45
4.6 Técnicas e instrumentación de recolección de datos	47
4.7 Plan de análisis	47
4.8 Matriz de consistencia	48
4.9 Principios éticos	49

V.	RESULTADOS	51
5.1	Resultados	51
5.2	Análisis de resultados	55
VI.	CONCLUSIONES	61
VII.	RECOMENDACIONES	62
VIII.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	63
	ANEXOS	71
	Anexos 1: CUESTIONARIO	72
	Anexos 2: TABLAS	76
	Anexos 3: FIGURAS	83

I. INTRODUCCION

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) surgieron de la necesidad que no han podido ser compensada por el Estado, tampoco por las significativas empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la concepción de puestos de trabajo y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscaban la forma de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurrieron en diferentes medios para obtenerlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares.

Hermosa J. citado por Lezama, en su libro “Pequeña Empresa en América Latina” dijo: Es por ello que el sector de las MYPE desde hace 40 años se ha constituido en el principal agente de generación de empleo y alivio a la pobreza, pese que al interior estas afrontan problemas de atención, como falta de capital, dificultad en el acceso al crédito, limitadas posibilidades de capacitación, mínimo acceso a la información, restricciones de mercado, entre otros. Son estos problemas que traen como consecuencia a la informalidad, la baja productividad y competitividad, así como la escasa rentabilidad de estas empresas, siendo en muchos casos la MYPE de subsistencia que se caracteriza por ser negocios sin capacidad de la acumulación de riqueza, por no tener equipos de trabajo con los subordinados. Así mismo, por el bajo nivel de acondicionamiento tecnológico, dichos establecimientos solo tienen la capacidad para satisfacer una demanda de bienes y servicios en mercados reducidos y de bajo poder adquisitivo, lo cual los coloca en un segmento inferior, con un margen limitado de utilidad para capitalización y crecimiento; lo que implica mantener sus ingresos en niveles de subsistencia. (Lezama, L. 2010).

Santos (2001) manifestó que las empresas grandes de hoy empezaron como pequeñas empresas de ayer. La gran industria no hubiera existido sin la empresa familiar, micro empresa o pequeña empresa.

Jiménez (2003), en la Unión Europea las pequeñas y medianas empresas constituyeron el elemento medular de la economía europea, tanto por el numero como por su capacidad de crear empleo y riqueza. La UE ha hecho de las políticas de desarrollo y promoción de este tipo de empresas un eje estratégico primordial, el acceso a la financiación resultaba decisivo a la hora de poner en pie o expandir una empresa, proporciona fondos a pequeñas empresas a través de diferentes vías. Subvenciones, préstamos y en algunos casos, garantías. Existen aproximadamente, 23 millones pymes que suponen alrededor del 99 por ciento del total de las compañías existentes en la UE.

En el Perú las MYPE son en su mayor porcentaje unidades empresariales de sobrevivencia, el Gobierno si bien declara interés por apoyar este sector no ha podido diseñar una estrategia integral para articular los esfuerzos privados y públicos. Que beneficien realmente las MYPE. Se pudieron identificar con nitidez formas organizativas predominantes, denominadas micro y pequeñas empresas que conformaron el grueso del tejido empresarial, dado que, de las empresas existentes en el país, el 98.4% son MYPE; las mismas que aproximadamente generan el 42% de la producción nacional, proporcionando el 88% del empleo privado del país. Estos datos estuvieron implicados que, los rendimientos y/o productividad de las MYPE es baja, en contraposición a las medianas y grandes empresas, ya que solo el 1.6% (que representan dichas empresas) estarían generando el 58% de la producción nacional.

Por otro lado, escrito en el Financiamiento de las MYPE (2012), la MYPE se ha convertido en importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. El financiamiento y la capacitación son de vital importancia para el desarrollo y crecimiento de las MYPE, en cuanto a rentabilidad y competitividad. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocieron las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad. Por ejemplo; se desconocieron si dichas MYPE acceden o no al financiamiento, si lo hicieron, a que sistema financiero recurrieron, a qué tipo de interés pagan, etc. Asimismo, se desconocían si tienen acceso o no a programas de capacitación, tipos de capacitación, si capacitan al personal, etc. Finalmente, tampoco se conocieron si dichas MYPE en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o ha bajado.

Meléndez (2007), considero que la Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el Perú constituyeron un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo, aún no han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú, siempre se menciona que en la economía peruana las MYPE son las mayores generadoras de empleo, además de contribuir con un alto porcentaje del PBI. Sin embargo, también es uno de los sectores con menos apoyo concreto y decidido por parte del gobierno.

Las micro empresas y pequeñas empresas en el Perú, cumplieron un rol fundamental en el desarrollo económico y social en el país, conformando el 98.5 % de las empresas a nivel nacional, aportando el 42.1% al producto bruto interno, y

ofreciendo e 77% de puesto laborales en el país. El Estado peruano se preocupa por su formalización, por lo que ha dispuesto un régimen especial comprendido por beneficios societarios, laborales, financieros, entre otros que permitan incentivar la formalización (Sandoval, 2012).

Zorrilla (2006), se refiere que, en la región Ancash, las MYPE presentaron una deficiente organización a nivel empresarial que han involucrado aspectos económicos, financieros y administrativos, que impidió el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de la MYPE. No les permitió tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes son en la mayoría de los casos por que los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial, son renuentes a cambio. Por ello, las MYPE en la región Ancash casi no contaban con el financiamiento, ni la capacitación adecuados para hacer surgir su negocio, ni las condiciones para formalizarlas.

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas de las ferreterías constituyeron un problema complejo; debido a que los empresarios no tienen información acerca de las fianzas teorías del financiamiento.

En un estudio sobre la rentabilidad de las empresas; sostuvieron que la rentabilidad, es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos en el imaginario popular un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando resultados positivos, es consideran un emprendimiento rentable. Es común escuchar decir a directivos y a empresarios que un negocio deja una rentabilidad,

esto nos quiere decir que el resultado de ese negocio deja un margen de 10% sobre las ventas. Para esta medición, algunas veces el resultado es medido utilizando el beneficio operativo, y otras utilizando el beneficio neto sobre ventas. Sin embargo, si preguntamos a un grupo de ejecutivos que ensayen una definición de rentabilidades, normalmente nos dicen que es el beneficio obtenido en un determinado periodo de tiempo, con respecto a la inversión comprometida. (Prevé 2010).

En las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Huaraz, el desconocimiento de las teorías de la rentabilidad y del riesgo en los modelos de los diferentes autores permitieron la falta de dirección empresarial en forma científica que no le dan una rentabilidad aceptable o ponderada peor aún o constituyen micro y pequeñas empresas con sostenibilidad en el tiempo y en el espacio donde se ubican. Este desconocimiento teórico y conocimiento a profundidad del aspecto y empresarial, no le permitieron realizar el análisis económico y financiero que les ayudaría en el conocimiento de la rentabilidad en el análisis contable en cuanto a solvencia económica, conocida como la capacidad de la empresa para compensar sus obligaciones financieras; más aun no conocieron claramente la estructura financiera de la micro empresa, con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable.

En algunos casos no les permite construir indicadores de rentabilidad, construcción de magnitud es cuyo cociente es el indicador de rentabilidad; sus deficiencias no le permitieron conocer la existencia en la medida de lo posible una relación causal entre recursos o inversión, considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados: no les permitieron la

determinación de la cuantía de los recursos; aunque es primordial definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad.

Estos hechos estuvieron presentando por la falta de un conocimiento adecuado por parte de los gerentes y/o administradores de las micro y pequeñas empresas sobre las teorías del financiamiento que proponen los expertos como Modigliani & Miller, conocerían limitadamente las fuentes de financiamiento internas y externas tampoco estarían familiarizados con los instrumentos financieros para las micro y pequeñas en cuanto a la línea de crédito, la cuenta corriente, el descuento, el factoring y el leasing. Se estuvieron descuidando el uso de las fuentes de financiamiento formal como de las cajas municipales de ahorro y crédito, las cajas rurales de ahorro y crédito, las empresas de desarrollo de la pequeña y micro empresa. Más aun estuvieron recurriendo a las fuentes de financiamiento informal como los agiotistas o prestamistas profesionales, las juntas, los comerciantes o los ahorros personales.

Así mismo se tuvo que tener en cuenta que no solo el financiamiento es la variable que influye en las MYPE, sino también hay "que tener en cuenta la relación con la rentabilidad ya que todo empresario de la micro y pequeña empresa necesita del financiamiento de entidades financieras u otros medios para poder atender todas las posibilidades de éxito ante la competitividad y la globalización, y de esta manera si su empresa es rentable o no.

El presente trabajo de investigación contable pertenece al campo de la disciplina promoción de las MYPE, bajo la línea de investigación “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE”. Establecido por la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

En el contexto de la línea de investigación se formuló el problema que consiste en ¿Cómo es el funcionamiento y la rentabilidad en la micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro, ferretería distritos de Huaraz, en el 2016?: por ejemplo, se desconoce si las ferreterías han sido rentables o no. Por todas estas razones, el presente trabajo de investigación se llevó cabo en la provincia de Huaraz, lugar donde se encuentran ubicadas nuestras unidades de estudio, las cuales se dedican a la compra y venta de artículos de ferretería. para poder responder al problema de investigación se propuso los siguientes objetivos: objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro; ferretería distrito de Huaraz, en el 2016, para el logro del objetivo general se han desagregado en los siguientes objetivos específicos de la investigación: Describir las características del financiamiento en la micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro, ferretería distrito de Huaraz, en el 2016.

2.Describir las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de sector comercio rubro, ferretería distrito de Huaraz, en el 2016 así mismo, el estudio es importante porque nos permitió describir las características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huaraz periodo 2016. Es decir, la investigación nos reflejó como opera el financiamiento y que beneficios trajo para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la provincia de Huaraz.

Existieron motivos suficientes para afirmar que el tema y problema e investigación tienen mucha importancia en el momento actual porque corresponden a una actividad económica que sus resultados y pagos de impuestos generan el desarrollo económico y social del país.

La investigación se justificó para poder elaborar otros estudios similares en diferentes sectores productivos y de servicios del distrito de Huaraz y otros ámbitos geográficos conexos, Además, se orienta a considerar que los resultados del estudio que contribuirán a la comunidad académica Uladech católica ser utilizado como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad. A las micro empresas de comercializadores de productos en ferreterías, les servirá para la toma de decisiones en el proceso de mejoramiento del análisis económico y financiero que ayudará al micro empresario en la mejora continua de la rentabilidad en el tiempo. Para el responsable de la investigación, sus hallazgos científicos contables le servirán como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral, por esta razón se justifica el estudio, desde los diferentes puntos de vista.

Desde el punto de vista teórico, el trabajo de investigación para darle sustento teórico, ha exigido adoptar las teorías que sustenten a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teóricas definiciones, principios y postulados que ayuden a la descripción, análisis y explicación teórica.

Desde el punto de vista práctico, esta justificación se orienta a considerar que los resultados del estudio contribuirán a la comunidad académica Uladech católica ser utilizado como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad.

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

Metodológicamente el tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, porque se utilizó la matemática y la estadística en el procesamiento de datos solamente de la realidad natural; el diseño fue descriptivo simple, porque se trabajó con una sola muestra de estudio, fue no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables; y fue transversal porque a colección de datos se realizó en un solo momento, la población muestral fue conformada por 20 administradores y propietarios de las MYPE de las ferreterías; la técnica que se utilizo fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario estructurado.

Los resultados que se obtuvo respecto a las características del financiamiento de las MYPE, el 90% obtuvo un financiamiento de entidades bancarias. Y también dentro de la rentabilidad de las MYPE encontramos, que el 85% dijeron que, si es favorable en la rentabilidad económica, en el comercio rubro, ferretería distrito de Huaraz, en el 2016.

II. REVISION LITERARIA

2.1 Antecedentes

Internacional

Vega (2012) en su tesis de titulación sobre Análisis del financiamiento para las pymes en la región Piura (Perú); realizado en España. El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. La Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.

Acedo (2010) en su tesis doctoral Estructura financiera y rentabilidad de las empresas riojanas de España, examina los factores

determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas riojanas entre 2007 y 2009. Los resultados muestran que en la determinación de las rentabilidades de las empresas influyen las condiciones del entorno general, del sector de pertenencia y las propias peculiaridades de las empresas, y estas últimas en mayor medida que las anteriores. Asimismo, en la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante la elección entre las distintas fuentes de recursos financieros. En este sentido, las empresas más endeudadas de la región son fundamentalmente las pertenecientes a la construcción, seguido de los servicios, agricultura e industria. Por tamaño, básicamente, las Pymes son las que recurren en mayor proporción a los recursos ajenos, materializados a corto plazo.

Prevé (2010) en su estudio sobre la rentabilidad de las empresas; sostiene que la rentabilidad, es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos en el imaginario popular, un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando resultados positivos, se considera un emprendimiento rentable. Es frecuentemente escuchar decir a directivos y a empresarios que un negocio deja una rentabilidad de, por ejemplo, el 10, eso quiere decir que el resultado de ese negocio deja un margen de 10% sobre las ventas. Para esta medición, algunas veces el resultado es medido utilizando el beneficio operativo, y otras utilizando el beneficio neto sobre ventas. Sin embargo, si preguntamos a un grupo de ejecutivos que ensayen una definición de rentabilidad, normalmente nos dicen

que es el beneficio obtenido en un determinado período de tiempo, con respecto a la inversión comprometida.

Tarziján, Brahm & Daiber (2010) en su tesis de maestría sobre Explicando la Rentabilidad de la empresa y su sustentación. Los resultados de esta tesis indican que las ventajas competitivas son más importantes que el atractivo industrial y que el efecto de la corporación o grupo en la explicación de la rentabilidad, y que la locación geográfica afecta el desempeño empresarial. Sin embargo, estos resultados no son generalizables, ya que existen diferencias entre sectores económicos y países. Asimismo, se observa cierta persistencia significativa en la rentabilidad de las empresas, aunque la brecha de rentabilidad entre las empresas de alto y bajo rendimiento se tiende a acortar en el tiempo. Este último resultado mostraría que existe una sustentación sólo parcial de las ventajas competitivas de las empresas. Concluyó: que los efectos de los factores relacionados con la empresa, industria y corporación varían considerablemente por sector económico y por país. Así es como el efecto industria puede explicar un porcentaje pequeño de la rentabilidad en un determinado sector (menos del 10%) y otro muy importante en otro (sobre el 50%).

Nacional

Segura (2015) en su presente tesis de titulación sobre la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito Imperial-Cañete, 2014. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las principales

características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPE del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito Imperial – Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 MYPE de una población de 25, a quienes se le aplicó un cuestionario de 32 preguntas, aplicando las técnicas de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y a las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 93% son adultos, el 57% es de sexo masculino y el 20% tienen secundaria completa. Así mismo, respondieron que las primeras características de las MYPE del ámbito de estudios son: El 53% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 20% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 67% financian su actividad económica con préstamos de terceros, el 20% afirma que los montos otorgados fueron los montos solicitados, el 33% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% no recibió capacitación antes del otorgamiento del préstamo, el 13% si recibió capacitación, el 33% recibió un solo curso de capacitación y el 67% considera que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 93% del crédito otorgado a mejorado sus negocios y el 57% dijo que la capacitación mejoro la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, se concluye que alrededor de 2/3 de las MYPE encuestadas, financiaron su actividad económica con recursos financieros de terceros y alrededor de 1/3 lo hizo con auto financiamiento.

Kong & Moreno (2014) tesis de titulación sobre Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012. Concluyendo: que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 –2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPE de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito.

Capia (2014) en su presente de titulación sobre las características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de artículos de ferretería del distrito de Tacna, periodo, 2012-2013. En el presente trabajo de investigación tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferreterías del distrito de Tacna del periodo 2012-2013. La

investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 12 MYPE de una población de 12 empresas del sector comercio y el rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: EL 100% son adultos entre 26 a 60 años, el 75% son varones, el 33.33% tienen estudios primarios, el 50% son casados y el 83.34% son artesanos. Respecto a las características de la MYPE: El 100% se mantienen más de 3 años, el 100% afirman que son formales, el 50% tienen un trabajador permanente, mientras que el 41.67% tienen un solo trabajador eventual y el 100% son creadas para ganancia. Respecto al financiamiento: El 58.33% con recursos propios, el 58.34% no recibió de terceros, el 58.33% de ninguna financiera, 41.67% no precisan, el 83.33% ninguna vez, el 8.33% no precisan a que entidad, 83.34%, no precisan a que tiempo, el 83.33% no precisan a que interés, el 16.67% si fueron con los montos solicitados, el 16.67% con mayores S/. 5,000.00, el 33.33% una vez, el 66.67% no precisan, el 33.33% a largo plazo, el 33.33% de 2 a 4% mensual, el 33.33% si montos solicitados, el 25% mayores de S/. 5,000.00 y el 41.67% para capital de trabajo. Respecto a la capacitación: el 83.33% no recibieron capacitación, el 8.33% en los dos últimos años, el 91.67% a otros, el 66.67% no recibieron capacitación, el 83.34% no precisan, el 8.33% en el 2013, el 83.33% no precisan. Respecto a la rentabilidad: El 41.67% se consideran que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 16.67%, manifestaron que la capacitación ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 58.33% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los dos últimos

años y por último 75% manifiesta que en dos últimos años no ha disminuido la rentabilidad de sus empresas.

Chávez (2014) en su estudio sobre la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Puno, zona cercado, periodo 2012-2013. El presente trabajo de investigación tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, distrito de Puno, zona cercado, periodo 2012-2013. La investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 17 MYPE de una población de 17% empresas del comercio y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 40% utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 88% de los representantes legales de las MYPE encuestados son adultos y el 12% son jóvenes, el 53% son del sexo femenino, 35% tienen estudios superiores universitarios completa y el 35% son casados. Respecto a las características de las MYPE: El 53% están en el rubro y sector hace más tres años, el 100% afirman que sus empresas son informales, el 35% tienen un trabajador permanente, el 23% tienen un trabajador eventual y 88% fueron creadas con propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 47% no recibió financiamiento de terceros, en el año 2012 el 65% no precisa a que tiempo fue solicitado el crédito, el 29% fue a corto plazo, el 6% a corto plazo y el 6% a largo plazo, en el año 2013 el 47% no recibió crédito, el 47% fue a corto plazo, el 6% a largo plazo y el 47% no precisa. Respecto a la

capacitación: El 65% de las MYPE que solicitaron crédito recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, en los dos últimos años el 47% ha recibido un curso de capacitación, el 35% recibieron cursos de capacitación en los temas de inversión del crédito financiero y marketing empresarial, en el año 2012 el 35% recibieron mayor curso. Por otro lado, el 71% considera que la capacitación como empresario si es una inversión y el 71% manifestaron que la capacitación si es relevante para la empresa. Respecto a la rentabilidad: el 59% otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas y el 59% que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los dos últimos años.

Quispe (2014) tesis para su titulación sobre la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr.8 de noviembre del distrito de Juliaca –Puno. La investigación fue descriptiva para llevarse a cabo se escogió una muestra poblacional de 26 microempresas, a quienes se le aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados. Respecto a los empresarios: el 73% son adultos, el 54% son de sexo masculino, 46% con grado de instrucción de secundaria completa, el 46% son convivientes y el 65% son comerciantes. Respecto a las características de las MYPE: el 69% manifestaron dedicarse a la actividad empresarial por más de 3 años, el 100% son formales, el 39% tienen 2 trabajadores permanentes, el 34% tiene dos trabajadores eventuales. El 100% manifiesta haberse formado para utilidades. respecto al financiamiento: el 92% financia su actividad económica con préstamos de

terceros, el 54% obtiene su financiamiento en entidades no bancarias, el 54% que otorgan mayores facilidades. En el año 2012, EL 69% solicitaron préstamo una vez, el 84% dicen que fue a corto plazo, el 73% indica que pagaron a una tasa de interés entre 2.1% al 4% mensual, el 96% manifestaron haber recibido un crédito con el monto solicitado, el 100% invirtieron su capital trabajo. Respecto a la capacitación: el 100% de los empresarios, no recibieron ningún tipo de capacitación, tampoco recibieron sus trabajadores, el 81% considera que la capacitación como empresario es una inversión. El 65% considera que sería relevante para la empresa. Respecto a la rentabilidad: el 100% afirman que con el crédito que les otorgaron las entidades financieras mejoraron su rentabilidad.

Copa (2013) tesis para la titulación sobre la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería en el distrito de Tacna, periodo 2011 y 2012. El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE de sector comercio, rubro y venta de artículos de ferretería en el distrito de Tacna. la investigación fue descriptiva, para llevarlo a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas a quienes se les aplico un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 47% es de sexo masculino y el 53% femenino, el

53% tienen secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 40% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 100% tienen de uno a tres trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 67% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 73% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 20% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 80% si recibió capacitación y el 80% recibió de uno a dos cursos de capacitación. Respecto a la rentabilidad: el 100% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 100% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 100% comenta que la capacitación mejoro la rentabilidad de las empresas y el 100% afirmo que la empresa ha mejorado en los dos últimos años.

Palomino (2013) tesis para la titulación sobre las caracterizaciones del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector, rubro actividades ferreterías del distrito de Ayacucho provincia de huamanga periodo 2011-2012. El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE de sector comercio-rubro ferretería del distrito de Ayacucho. La investigación descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplico un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 70%

es masculino y el 100% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito empresarial y el 40% tiene 3 trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios manifestaron que: el 50% financia su actividad económica con préstamo de terceros y el 20% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que el 30% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 70% si recibió capacitación y el 50% recibió un solo curso de capacitación y el 50% recibió un solo curso de capacitación. Respecto a la rentabilidad el 100% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 100% afirmo que el año 2011 fue mejor que el año anterior.

Soldevilla (2013) tesis para la titulación sobre la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del valle rio Apurímac. Periodo 2011-2012. Tuvo como objetivo general, describir las principales características y fuentes del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro ferreterías del Valle Rio Apurímac. Periodo 2011-2012. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, a quienes se les planteo un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados son adultos, el 60% es masculino y el 53% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03

años en la actividad empresarial y el 73% tiene un trabajador eventual. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 80% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 13% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 53% recibió un solo curso de capacitación. Respecto a la rentabilidad: el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 53% comenta que la capacitación mejoro la rentabilidad de las empresas y el 80% afirmo que el año 2012 fue mejor que el año anterior.

Inga (2011) en su tesis de titulación de caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías al por menor, del distrito de Callería de la provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010. El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento la capacitación y la rentabilidad las MYPE del sector comercio- rubro ferreterías al por menor del distrito de Callería. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 8 microempresas, a quienes se les aplico un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: De los empresarios encuestados manifestaron que: el 88% su edad fluctúa entre 26 a 60 años; el 63% son de sexo femenino y el 38% tienen femenino y el 38% tienen instrucción secundaria completa. Así mismo el 100% de las principales

características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 50% tienen más de tres años en el rubro empresarial; el 88% poseen más de tres trabajadores permanentes y el 75% manifestó que no posee ningún trabajador eventual dentro de su negocio. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 50% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante entidades bancarias; el 100% que recibieron créditos en los años 2009 y 2010 lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 50% manifestó que no recibió ninguna capacitación, el 75% manifestó que su personal no ha recibido capacitación y el 100% si considera que la capacitación sea una inversión para sus negocios. Respecto a la rentabilidad: El 50% manifestó que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de sus empresas y el 100% de los representantes legales encuestados manifestó que la capacitación si mejoro la rentabilidad.

Regional

Montoya (2014) tesis de titulación sobre caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Chimbote. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 20 microempresas, se les aplico un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios de las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron; de los encuestados un 60% dijeron que las empresas MYPE tenía una antigüedad de 3 a 5 años en la actividad

empresarial. El 80% de los encuestados MYPE manifestaron que la propiedad del negocio es individual. Así mismo, las principales características de las MYPE son: El 95% de los encuestados ocupan el cargo de propietarios de las MYPE. Respecto al financiamiento: Los empresarios manifestaron que el 95% ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad, el 75% invirtió su crédito en la compra de mercaderías. Respecto a la capacitación: Los empresarios manifestaron que: el 100% recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos. Respecto a la rentabilidad: el 100% afirma que con el crédito otorgado mejoro su negocio, 100% comenta que la capacitación mejoro la rentabilidad de las empresas.

Lozano (2014) tesis titulada la Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferreterías en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011. El presente trabajo de investigación titulado “caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresarias del sector comercio rubro ferreterías en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote 2011”, ha tenido por objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio de las ferreteras del sector comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote, periodo 2011. Este trabajo se realizó en base a la investigación descriptiva, como una muestra de 10 MYPE de ferreterías del sector comercio; a quienes se les aplico un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica e instrumentos de la encuesta. El principal resultado es: respecto al financiamiento de las

MYPE: EL 100% de las MYPE encuestadas obtuvieron un financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20%-25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años. Respecto a la capacitación de las MYPE de los encuestados sustenta que la capacitación que reciben sus trabajadores si es una inversión. Respecto a la rentabilidad de las MYPE: EL 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en el año 2011 y el 20% de los representantes de las MYPE manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

Quevedo (2013) tesis para la titulación sobre la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote provincia del Santa, año 2011-2012. Ha tenido por objetivo describir las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el rubro de ferretería del distrito de Chimbote periodo 2011-2012. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 20 MYPE del sector comercio del rubro ferretería del distrito Chimbote; a quienes se les aplico un cuestionario de 36 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto a los empresarios 55% son personas jóvenes, 55 son del sexo masculino, el 65% tiene grado de instrucción secundaria completa, el 45% son casados y el 10% tiene una profesión. Respecto a las características de las MYPE: el 100% están en el rubro y sector hace más de 3 años el 100% afirman que su empresa es formal, el 55% tiene un solo trabajador permanente, el 100%

afirman que su empresa es formal, el 55% tiene un solo trabajador permanente, el 100% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento de terceros, el 50% recurre a entidades no bancarias, en el año 2011, el 60% solicito crédito una sola vez, de los cuales 30% lo hizo a una financiera. De estos empresarios que solicitaron crédito el 80% lo hizo a corto plazo y el 55% pago el 1.54% de interés y el 55% recibieron el monto solicitado. En el año 2012 el 75% solicito crédito una sola vez, de los cuales el 35% lo hizo a un banco. De estos empresarios que solicitaron crédito el 75% lo hizo a corto plazo y el 55% pago el 1.54% de interés y el 55% recibieron el monto solicitado. Respecto a la capacitación: el 20% de los empresarios encuestados dijeron que si recibieron para el otorgamiento del crédito y el 80% dijeron que no recibieron capacitación, de los empresarios que recibieron capacitaciones, el 20% dijeron que el curso más solicitado es el de marketing empresarial, el 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron que la capacitación es más relevante para su empresa. Respecto a la rentabilidad: el 85 % considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 100% manifestaron que la capacitación si mejora la rentabilidad de sus empresas, el 100% manifestaron que la capacitación si mejora la rentabilidad de sus empresas, el 90% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los 2 últimos años.

Local

Henostroza (2015) tesis para la titulación sobre el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería Huaraz. 2014. El objetivo logrado de la presente investigación fue: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el 2014, tipo de investigación cuantitativo de nivel descriptivo; diseño de investigación descriptivo simple no experimental transversal población 46 participantes y muestra 22 propietarios gerentes y/o administradores de MYPE de ferreterías, técnica encuesta, instrumento cuestionario estructurado. Resultados: Respecto al financiamiento: el 64% de encuestados que recurrieron al financiamiento con prestamistas, el 64% que adquirirían mercaderías con crédito comercial, el 55% que solicitaron financiamiento a corto plazo, el 64% que financiaron su MYPE a largo plazo y el 91% que hicieron préstamos en soles. Respecto a la rentabilidad: el 82% de encuestados que afirmaron que su MYPE tenía rentabilidad económica, el 68% que opinaron que su MYPE tenía rentabilidad financiera; el 59% opinaron que la participación en el mercado produce mayor rentabilidad, el 64% que afirmaron que la tasa de crecimiento del mercado ayuda a crecer más a su MYPE, el 77% afirmaron que la calidad de su producto generaba mayor rentabilidad, el 82% opinaron que el financiamiento obtenido influyó en la rentabilidad de su MYPE tenía solvencia financiera. Se concluye que se ha determinado las características del financiamiento y la rentabilidad en la ciudad de Huaraz en el 2014; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos

obtenidos se puede afirmar que el financiamiento a incidido directamente en la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el 2014.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Sarmiento (2010) sostiene desde su concepción, el comportamiento de las entidades y/o organizaciones que de acuerdo a la teoría del financiamiento a ofrecido diversos conceptos siendo incluso a veces contrarios. En varios años, la metodología radicó en el apalancamiento determinado en las hipótesis primordiales de los siguientes autores Modigliani y Miller (1958). Donde se certifican la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma y autores no concuerdan con dicha teoría. La naciente definición está orientada por teorías tradicionales está dada por las teorías tradicionales en los primeros en lo cual determinan una estructura primordial del capital, por lo tanto, concluye que un arbitraje entre las economías impositivas congruentes a la deducción de los egresos y a los riesgos que puedan tener, en estos aspectos fue donde se mejoraron las teorías donde demostraron la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. En la segunda definición está sustentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia plantea los medios específicos para disminuir los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses dispuestos de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor.

Mayorga (2011), exhibe en la conjetura de fondos propios y ajenos, por el cual estuvieron pioneros en elaborar un estudio teórico de la estructura financiera de las empresas y/o entidades, su objetivo principal estuvo en estudiar sus efectos sobre el valor de la misma. “La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital”. Dicha estructura si no está adecuada puede significar una restricción a las decisiones de inversión y al crecimiento de la sociedad. Las opiniones la gestión financiera tiene secuela vital para el crecimiento y sostenibilidad de las entidades. Al respecto Modigliani y Miller protegían la tesis de que el endeudamiento de la empresa en relación con los fondos propios no interviene en el valor de las acciones. Tesis que rectificaron en 1963, y además dieron entrada al impuesto de sociedades, hoy conceptualizado como escudo fiscal; concluyeron que el endeudamiento no es neutral respecto al costo de capital promedio ponderado y al valor de la empresa, admiten que el endeudamiento tiene una ventaja impositiva, debido a que los intereses son deducibles del impuesto a las ganancias, esto no significa que las empresas deban en todo momento usar el máximo posible de deuda. En el análisis y dado que la estructura hace referencia a combinación de inversiones y fundamentalmente a estructura de financiación, es importante hacer referencia a los aportes de Teichroew, Robichek y Montalbano (1965), quienes demostraron que, en algunos casos de inversiones no simples, éstas podrían ser consideradas como una mezcla de inversión y financiación.

Hidalgo y Avilés (2008). Según M&M sin impuestos corporativos (1958), el teorema asevera que el valor de una compañía no se afecta por la forma en que es financiada en carencia de impuesto, costes de quiebra y asimetrías en la información de los agentes, también establece que es indiferente que la sociedad logre el capital necesario para su funcionamiento acudiendo a sus acciones o emitiendo deuda, asimismo es indiferente la política de dividendos.

2.2.2. Teorías de rentabilidad

Según el autor Ferruz (2000), la rentabilidad es la ganancia que obtiene el inversor al realizar importantes ecuaciones de equivalencia financiera, por lo cual nos enseña dos teorías sobre la rentabilidad.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo Markowitz

En el presente modelo empieza con el análisis de la rentabilidad por diferentes estudios de inversiones que determinan que la cartera del decisor financiero instruye como óptima. El tema principal se basa en explicar cómo hay expectativas para que se implanten temas de rentabilidad en los activos financieros lo cual se pueden ejecutar una determinada selección de cartera.

La rentabilidad es una de las variables más solicitadas por un inversionista. El decisor pretenderá que el valor actual de los rendimientos futuros solicitados tenga el mayor valor posible, las variaciones que surgen las rentabilidades corren el riesgo lo cual no es aseverado por un inversionista.

Es decir, llega a la conclusión que el decisor financiero apreciara la disponibilidad de adquirir un nivel de rentabilidad.

Uno de los objetivos esenciales que programo Markowitz fue de demostrar gráficamente en la similitud que exista entre las expectativas del inversor y la siguiente elección de una cartera de acuerdo a los lineamientos de la rentabilidad. En su nueva investigación Markowitz mejora su teoría recalando que el inversor diferenciara su inversión entre el valor de rendimiento actualizado. La teoría reflatara en la existencia de una hipoteca cartera con la rentabilidad máxima y con un riesgo pueda reducir a una menor cuantía en la rentabilidad solicitada.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe

En el presente modelo de mercado de Sharpe (1963) nació como un asunto peculiar del modelo diagonal del mismo autor, que fue la secuela de un proceso de aclaración que Sharpe cumplió el modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe discurrió que el modelo de Markowitz complicaba el proceso de cálculo ante la insuficiencia de conocer todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evadir esta complejidad, Sharpe plantea relacionar el progreso de la rentabilidad de cada activo financiero con un definitivo índice, habitualmente la macroeconomía fue señalada en el modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas exclusivamente demuestra que los valores diferentes de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Financiamiento

Evolución de las Finanzas

Desde el comienzo, los gerentes financieros asumieron diversos aspectos con la forma en los inversionistas y acreedores evaluaban la sociedad y un fallo en particular afectaba a sus valuaciones respectivas. En esa oportunidad no se dieron modelos de evaluación para ser empeladas en la toma de decisiones financieras. Importante fue de observar muchos de los modelos de evaluación de dividendos fueron perfeccionarse durante la década de 1950, para la valuación de la organización, el trabajo echo en 1938 por Jhon Burr Williams, no se trascendieron en las finanzas por casi veinte años. Sin embargo, por la preocupación de la valuación que se demostró en la década de 1950, se produjo la valuación critica de la estructura de capital y de política de dividendos de la empresa en la relación con l valuación en conjunto. Con los artículos publicados por Modigliani y Miller en 1958 y 1961 sobre estos temas, establecieron las bases para estudios teóricos más recónditos que se extienden actualmente.

Definición de Finanzas

El financiamiento es la noción que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente examinado, pero esencialmente destaca una idea primordial, que radica en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiendo al pequeño empresario lograr el capital necesario para llevar acabo sus operaciones y así perfeccionar la situación de su negocio.

Según Lira (2009), las finanzas son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del patrimonio, al extenso tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin de generar valor para los accionistas.

Para Hernández (2008) las empresas, sean públicas o privadas, para poder realizar todos sus movimientos requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Para Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2007). el financiamiento consiste en abastecer los recursos financieros precisos para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos logrados por esta vía, rescatables durante el plazo y retribuidos a un tipo e interés fijo o variable previamente establecido. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchas micro y pequeños empresarios a continuar invirtiendo en sus negocios, eligiendo por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica, de pequeña escala, con el fin de alcanzar la estabilidad económica, acceso a tecnologías, a un progreso institucional y sobre todo participar en un entorno más formal.

-

Funciones de las finanzas

Según Van Horne (1988) las finanzas se deducen tres decisiones primordiales:

- La decisión: La inversión de capital en algunos proyectos en las que favorecen se lograrán en el futuro ya que la utilidad no se conoce con toda la seguridad, es ineludible que en los proyectos de inversión probablemente haya riesgo.
- La decisión de financiamiento: Comprende que el gerente financiero establezca la principal mezcla de intercambiar su precio total mediante reformas en constitución de su capital debe hallarse una composición financiera óptima, por el logro al máximo el precio de mercado por operación.
- La decisión de dividendos: Consiste en la decisión de dividendos, que contiene el porcentaje de las utilidades a pagar a los accionistas mediante dividendos en efectivo. Al tomar esta decisión de dividendos, debe ser analizada a partir de las decisiones de financiamiento.

Importancia de las finanzas

Las finanzas son la base fundamental de toda entidad en su giro comercial y sin las finanzas no se podría ejecutar, es bueno que obtengamos una definición de finanzas, que señala todos los factores que en ellas inciden. Una providencia primordial en el ámbito de las finanzas es cuanto debemos consumir. Para poder utilizar los recursos debemos compensar deseos y necesidades. Si estos recursos se aprovecharan para desarrollar el consumo futuro, se designará como inversión.

Clasificación de las finanzas

A. Por el Campo de Aplicación

a) **Las Finanzas Públicas:** Componen la labor económica del sector estatal con la se comunica con la economía de mercado, lo cual adquiere los recursos y presta un marco de acción. Constituye los bienes y rentas y deudas que se encuentran en el activo y pasivo de la Nación y otros bienes y rentas que corresponden al Poder Nacional de las diferentes entidades fundadas por dicho gobierno.

b) **Las Finanzas Privadas:** Estas finanzas se refieren que están conjuntamente con las funciones de las empresas privadas y algunas organizaciones del gobierno que trabajan de acuerdo a la conjetura de calidad de rendimiento.

B. Por el Periodo de Cumplimiento:

a) **Financiamiento de Corto Plazo:** Está conformada por:

Créditos Comerciales: Es el uso que se realiza a las cuentas por pagar de una empresa y/o entidad, del pasivo a corto plazo acumulado, como por ejemplo los pagos de impuestos, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como es de las fuentes de recursos.

Créditos Bancarios: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las entidades obtienen por el medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

Líneas de Crédito: Significa el dinero que siempre está disponible en el banco, pero con un periodo de convenio antemano.

Papeles Comerciales: Son una fuente de financiamiento que radica en pagarés no garantizados que adquieren los bancos, compañías de seguros y fondos de pensiones, que las empresas invierten de sus recursos excedentes a corto plazo.

Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar: Este es una variante de financiamiento que se ejecuta mediante un contrato de venta de las cuentas por cobrar. Es una operación consistente en el adelanto de efectivo contra facturas originadas por operaciones comerciales, e incluye la cesión al factor de los derechos de cobro para que éste realice la cobranza a cuenta y representación del cliente.

Financiamiento por medio de los Inventarios: Se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.

- b) Financiamiento de Largo Plazo:** Tiene como propósito primordial que el financiamiento debe de desarrollar sus proyectos de inversión sin tener que ceder parte de su propiedad, y en consecuencia no perder parte de las utilidades y el control de la empresa, a esto se le conoce más comúnmente como endeudamiento de largo plazo.

Dentro de las modalidades de este tipo de financiamiento se encuentran:

Hipoteca: Es un traslado condicionado de propiedad que es concedido por el prestatario al prestamista a fin de garantiza el pago del préstamo.

Emisión de Acciones: Una acción común es un certificado que constituye la propiedad parcial de una organización, el comprador de las acciones y convierte entonces en un propietario parcial en vez de

acreedor y los deberes que se obtienen deben ser ofrecidas a otros negociantes.

Emisión de Bonos: Son títulos que la compañía le concierta en pagar a un cierto número de acreedores de un importe de pago anual de intereses para luego redimir el importe producido por el préstamo al término del periodo pactado. La compañía obtiene el dinero del precio de venta del bono a cambio del ofrecimiento de pago de los intereses negociados y de la cancelación del patrimonio vital en una fecha futura definida.

Los préstamos a largo plazo: Forma parte de deberes en los cuales sus vencimientos no deben sobrepasar los 5 años y que son manejados por las empresas y/o entidades para obtener maquinaria y equipo o ejecutar un proyecto de inversión. El siguiente prestamos de se puede pagar de la siguiente manera: Trimestrales, semestrales o anuales, dependiendo a qué tipo de cuota de encuentran.

Arrendamiento Financiero: Es la siguiente estipulación mercantil tiene por objetivo principal es del arrendamiento de bienes muebles e inmuebles obtenidos por los proveedores de una compañía, para poder realizar las operaciones en una entidad arrendataria, con el intercambio de los pagos de cotizaciones periódicas y la alternativa que el arrendatario pueda comprar bienes por un valor determinado al finalizar un periodo.

Fuentes de financiamiento

Según el estudio de Lerma & et. al (2007) para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido un trabajo fácil, sin embargo, se puede tener accesos a otras fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa.

Internas

- Reinversión de ganancias
- Venta de activos
- Incremento de capital
- Otros

Externas

- Microcréditos
- Crédito bancario
- Emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros
- Emisión de bonos
- Cuentas por pagar
- Otras

Tipos de titularización

a) Propios

Desde el punto de vista de titularidad de fondos obtenidos, encontramos los fondos propios. Lo que se entiende por recursos propios de la entidad, que perduran de manera estable en ella y que no tienen la obligación de devolver. Entre ellos encontramos las reservas y el capital

social, que forman parte de las aportaciones realizadas de los socios. Según el origen de los fondos, que se designa como autofinanciación, está establecida por aquellos fondos que se han generado dentro de la empresa, a partir de sus actividades y recursos. Se encuentran también las amortizaciones de la empresa.

b) Ajenos

Las fuentes de financiación ajenas representan deudas exigibles, que se generan como consecuencia de préstamos que, personas ajenas a la propiedad de la explotación, aportan a la empresa. En términos generales son instrumentos financieros por operaciones comerciales y no comerciales, que surgen como consecuencia del aplazamiento de pago de las deudas contraídas por la empresa. La característica fundamental de las fuentes de financiación ajena es su exigibilidad, todas las deudas tienen un vencimiento establecido y especificado en un documento (factura, letra de cambio, póliza de crédito, etc.) y, por lo tanto, también un coste financiero (interés).

Sistema Financiero

El sistema financiero está estructurado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho estatal o particular, apropiadamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera, la actividad habitual perfeccionada por empresas e instituciones facultada a captar fondos del público y ubicarlas en forma

de créditos e inversiones. Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea primordial es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes anhelan hacer inversiones productivas. Las instituciones que efectúan este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros” (Lugo, 2008).

2.3.2. Rentabilidad

Definición de la rentabilidad

La rentabilidad, se puede conceptualizar de la siguiente manera ya que una ratio económica que concierne a las mercedes conseguidos en correlación con las riquezas adecuados a la compañía. Es de señalar, que al adquirir más utilidades que pérdidas en una empresa determinada. El rendimiento, ganancia que produce una organización. La gestión rentable de una organización y /o entidad la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa, Cuesta (2010).

Sánchez (2002), la rentabilidad es una noción que se aplica a toda operación económica en la que se congregan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de alcanzar buenos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las proximidades doctrinales que incurren en una u otra faceta de la misma, en sentido general se señala que la rentabilidad a la medida del rendimiento de un determinado periodo que se produce los capitales utilizados en el

mismo. Esto admite la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Zamora (2008), La rentabilidad es la relación que concurre entre la utilidad y la inversión necesaria para alcanzarla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una entidad, confirmada por las utilidades logradas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Según Martínez (2009), hay varios conceptos y opiniones concernientes con el término rentabilidad, por ejemplo, Gitman (1997) nos señala que rentabilidad es la relación entre ingresos y costos formados por el uso de los activos de la organización en actividades beneficiosas. La rentabilidad de una organización puede ser valuada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. Por otra parte, Aguirre (1997) discurren que la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Tipo de rentabilidad

Según el siguiente autor Sánchez (2007), define dos tipos de rentabilidad:

La rentabilidad económica

En la siguiente rentabilidad económica o de la inversión es una disposición, que se apropia a un tajante tiempo determinado, del rendimiento de los activos de una organización con emancipación con las finanzas de los mismos. Al momento de especificar un indicador de rentabilidad económica nos localizamos con tantos sucesos como definiciones de resultado y definiciones de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, no hay que entrar en especificaciones detallada que solo se debe dar un concepto como resultado, el resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el activo total a su estado medio.

La rentabilidad financiera

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

La rentabilidad financiera puede considerarse, así como una medida de rentabilidad más cercana a los empresarios que de la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

III. HIPÓTESIS

En esta investigación no se tiene una hipótesis, debido a que es una investigación descriptiva. Según Galán (2009).

Las investigaciones de tipo descriptivo no requieren de hipótesis, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación.

IV. METODOLOGÍA

4.1 El tipo 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 (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

4.2 Nivel de investigación de la tesis

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).

4.3 Diseño de la investigación

Se realizó el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; ya que se observan los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

También es de corte transversal, porque recoge los datos en un momento descriptivo porque enumera las propiedades de las variables; es decir, permite la magnitud y características de las variables en un momento dado, en una población. (Hernández, Fernández & Baptista, 2010)

4.4 El universo y muestra

Universo

Es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolló el trabajo de investigación

(Carrasco, 2007). La población estuvo conformada por los propietarios y administradores

N = 30 propietarios y administradores.

Muestra

La muestra es una parte representativa de la población cuyas características primordiales son las de ser objetiva y reflejo de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generarse a todos los elementos que pertenecen a la población.

El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población es pequeño (Carrasco, 2007)

4.5 Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable 1: Financiamiento	Consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario debe conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	Es el conjunto de procedimientos e instrumentos que utiliza el operador financiero y presenta el solicitante del crédito para la obtención del préstamo financiero de la MYPE.	Fuentes de finanzas	- Decisión de inversión
				- Decisión de financiamiento
			Periodo de cumplimiento	- Corto plazo
				- Largo plazo
			Tipo de titularización	- Propias
				- Ajenas
Variable 2: Rentabilidad	Es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en	Es el conjunto de procedimientos e instrumentos	Niveles de análisis de rentabilidad	- La rentabilidad económica
				- La rentabilidad financiera

	<p>relación con los recursos propios de la empresa. Es decir, al obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.</p>	<p>que se realizan en la inversión financiera para obtener resultados económicos y financieros en las MYPE de la información de ferreterías.</p>		
--	--	--	--	--

4.6 Técnicas e instrumentación de recolección de datos

Técnica

Para el desarrollo de la presente investigación, los datos se obtuvieron mediante la encuesta que es una técnica que permite la formulación de interrogantes o ítems de acuerdo a las variables o indicadores de estudio; cuya finalidad es la recolección de datos de la realidad. Esta técnica es cuantitativa dado que los datos se recopilan sobre una parte de la población denominada tamaño muestral de sujetos y se elaboró en función a las variables, dimensiones e indicadores de la matriz de consistencia de la investigación, según (Valderrama, 2005) para luego determinar las características numéricas y porcentuales.

Instrumento.

Cuestionario estructurado, es una herramienta básica formulado por la responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio (Valderrama, 2005).

4.7 Plan de análisis

Se realizó a través del programa informático Microsoft Excel, se elaboraron las tablas de frecuencia y así mismo se elaboraron las figuras que están representadas en porcentajes.

4.8 Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Huaraz, en el 2016?</p>	<p>Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Huaraz, en el 2016.</p>	<p>En esta investigación no se tiene una hipótesis, debido a que es una investigación descriptiva</p>	<p>Variable 1: Financiamiento</p>	<p>1. El tipo de investigación Enfoque cuantitativo</p> <p>2. Nivel de investigación de la tesis Nivel descriptivo</p> <p>3. Diseño de la investigación Descriptivo simple – no experimental – transversal</p> <p>4. El universo y la muestra Universo: 30 propietarios y administradores Muestra: 20 propietarios y administradores</p> <p>5. Plan de análisis Estadística descriptiva</p> <p>6. Principios éticos</p>
	<p>Objetivos específicos</p> <p>1. Describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, en el 2016.</p> <p>2. Describir las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, en el año 2015.</p>		<p>Variable 2: Rentabilidad</p>	

4.9 Principios éticos

- **Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicara que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respecto de sus derechos fundamentales, en particular si encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

- **Beneficencia y no maleficencia:** Asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: No causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren practicas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador esta también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

- **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.
- **Consentimiento informado y expreso:** En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al financiamiento (objetivo específico 1)

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
CONOCIMIENTO DEL FINANCIAMIENTO	1	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 100% tienen conocimiento respecto al financiamiento.
FINANCIAMIENTO DE SU ACTIVIDAD COMERCIAL	2	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas tienen un financiamiento ajeno en la cual recurrieron a entidades financieras y el 10% de las empresas son con financiamiento propio.
IMPORTANCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA MYPE	3	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas dijeron que si es importante el financiamiento en la MYPE y el 10% de las empresas dijeron que no es importante el financiamiento de las MYPE.
SOLICITUD DE CRÉDITO EN UNA ENTIDAD	4	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas solicitaron un crédito de entidades financieras y el 10% de

		las empresas no solicitaron crédito de entidades financieras.
MONTO DE CRÉDITO QUE LE OTORGADOR SATISFACE SUS NECESIDADES	5	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas tienen un monto de crédito que le otorgaron le satisface en su necesidad y mientras que el 10% de las empresas no tienen un monto de crédito que le otorgaron.
FINANCIAMIENTO OBTENIDO/RECIBIDO CONTRIBUYÓ AL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD ANUAL PARA EL PERIODO 2016.	6	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las empresas dijeron que el financiamiento obtenido si contribuyo al incremento de la rentabilidad y el 40% de las empresas dijeron que no contribuyó al incremento de la rentabilidad.
ADQUISICIÓN DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	7	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas dijeron que obtuvieron el financiamiento a corto plazo mediante créditos bancarios y el 5% de las empresas dijeron que obtuvieron financiamiento en

		otras entidades.
ENTIDADES FINANCIERAS SOLICITUD DE CRÉDITO.	8	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas solicitaron un crédito a Mi Banco y 5% de las empresas solicitaron un crédito al Banco Central del Perú.
TASAS DE INTERESES DEL FINANCIAMIENTO ES RAZONABLE	9	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas dijeron que si las tasas de intereses son razonables y el 15% de las empresas dijeron que no son razonables dentro del financiamiento.
PLAZO EN EL PAGO DEL FINANCIAMIENTO RECIBIDO	10	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las empresas trabajan con un financiamiento a corto plazo y el 40% de las empresas tienen a trabajar con un financiamiento a largo plazo.

5.1.2 Respecto a la rentabilidad (objetivo específico 2)

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
RENTABILIDAD ECONÓMICA DE LA MYPE	11	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 85% de las empresas dijeron que si es favorable en la rentabilidad económica y el 15% de las empresas dijeron que no es favorable dentro de la rentabilidad.
INCREMENTO DE ACTIVO	12	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 80% de las empresas dijeron que si incremento sus activos y el 20% de las empresas dijeron que no aumento sus activos.
DISMINUCIÓN DEL PASIVO	13	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 75% de las empresas dijeron que no ha disminuido sus pasivos y el 35 % de las empresas dijeron que si han disminuido sus pasivos.
FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD	14	Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las

		empresas dijeron que influyeron en la participación del mercado; 20% en la calidad de producto/servicio.
--	--	--

FUENTE: Tablas 01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13 y 14.

5.2 Análisis de resultados

Tabla 01

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 100% tienen conocimiento respecto al financiamiento.

A mi opinión, todas las organizaciones encuestadas tienen conocimiento sobre el financiamiento, con lo cual mediante créditos bancarios financian sus negocios.

Tabla 02

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas tienen un financiamiento ajeno en la cual recurrieron a entidades financieras y el 10% de las empresas son con financiamiento propio. Según el autor Quispe (2013) que el 92% de las MYPE estudiadas recurren a fuentes de tipo externas.

Estoy de acuerdo con el autor antes mencionado, porque mis resultados obtenidos tienen cierta similitud por lo expuesto por el autor, por la gran mayoría de los negocios están constituidos bajo financiamiento externo, ya que los dueños no cuentan con el capital suficiente para poderlos constituir.

Tabla 03

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas dijeron que si es importante el financiamiento en la MYPE y el 10% de las empresas dijeron que no es importante el financiamiento de las MYPE.

El financiamiento de las MYPE es un instrumento muy significativo porque ayuda al aumento de la productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados.

Tabla 04

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas solicitaron un crédito de entidades financieras y el 10% de las empresas no solicitaron crédito de entidades financieras. El 95% de las MYPE estudiadas concuerdan con el autor Montoya (2014), que menciona de que las MYPE solicitan créditos financieros en alguna oportunidad.

Mi opinión coincide con lo mencionado por el autor, porque los entes si o si en alguna ocasión van a recurrir a solicitar préstamos bancarios, esto se debe a que los requisitos para acceder a un crédito no son tan engorrosos.

Tabla 05

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas tienen un monto de crédito que le otorgaron le satisface en su necesidad y mientras que el 10% de las empresas no tienen un monto de crédito que le otorgaron.

Concuerto con lo descrito líneas arriba, porque las empresas solicitan un préstamo en función a su capacidad de pago y por ello el préstamo obtenido satisface las necesidades de los empresarios.

Tabla 06

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las empresas dijeron que el financiamiento obtenido si contribuyo al incremento de la rentabilidad y el 40% de las empresas dijeron que no contribuyó al incremento de la rentabilidad. Así mismo estos resultados se acercan con los resultados encontrados por Sagastegui (2013), donde el 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró, estos resultados contrastan con los resultados encontrados por Trujillo (2014), donde el 50% de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de su empresa ha mejorado es decir se han incrementado.

Tabla 07

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas dijeron que obtuvieron el financiamiento a corto plazo mediante créditos bancarios y el 5% de las empresas dijeron que obtuvieron financiamiento en otras entidades. Estos resultados obtenidos se asemejan con el autor Aldaña donde el 67% de las MYPE solicitaron crédito bancario

Tabla 08

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas solicitaron un crédito a Mi Banco y 5% de las empresas solicitaron un crédito al Banco Central del Perú, según el autor Kong & Moreno (2014) MI BANCO fue como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPE de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros.

Tabla 09

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas dijeron que si las tasas de intereses son razonables y el 15% de las empresas dijeron que no son razonables dentro del financiamiento. Esto estaría implicando una coincidencia con la teoría, en donde se establece que el sistema bancario cobra una menor tasa de interés lo cual son razonables, sin embargo, las exigencias para otorgar los créditos son más rígidas y abundantes.

Tabla 10

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las empresas trabajan con un financiamiento a corto plazo y el 40% de las empresas tienen a trabajar con un financiamiento a largo plazo. Según el autor Quispe (2014) indica que el 84% de las MYPE casi siempre trabajan con financiamiento a corto plazo.

Según mi criterio coincido con lo mencionado por el autor, ya que las empresas obtienen financiamiento a corto plazo, esto se debe a que menor tiempo los intereses a pagar también serán menores.

Tabla 11

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 85% de las empresas dijeron que si es favorable la rentabilidad económica y el 15% de las empresas dijeron que no es favorable la rentabilidad. Estos resultados concuerdan con el autor Quevedo (2013) donde el 85% de las MYPE encuestadas manifestaron que es favorable la rentabilidad económica de sus MYPE.

A mi opinión coincidente con el autor, la rentabilidad económica es favorable porque mediante ello podremos saber la situación económica de la empresa.

Tabla 12

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 80% de las empresas dijeron que si incrementó sus activos y el 20% de las empresas dijeron que no aumentó sus activos. Así mismo estos resultados se aproximan a los resultados encontrados por Trujillo (2010), donde el 75% de los representantes legales de las MYPE encuestadas opinan respecto a la rentabilidad, que sus activos se han incrementado por el financiamiento obtenido.

A mi criterio, coincido con el autor porque la mayoría de las empresas tienen buena rentabilidad, así como financiamiento externo, lo cual conlleva a que sus activos se incrementen.

Tabla 13

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 75% de las empresas dijeron que no ha disminuido sus pasivos y el 35 % de las empresas dijeron que si han disminuido sus pasivos. Estos resultados se asemejan con Sagastegui (2014) donde el 66.7% manifestaron que el crédito recibido no disminuyo la rentabilidad empresarial.

Según mi opinión coincido con lo descrito por el autor, porque las empresas incrementaron su capital de trabajo gracias a los financiamientos externos y ello conlleva a cumplir oportunamente con sus obligaciones.

Tabla 14

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las empresas dijeron que influyeron en la participación del mercado; 10% en el desarrollo de nuevos productos. Los resultados obtenidos casi concuerdan con del autor C ya que el 59% opinaron que la participación en el mercado produce mayor rentabilidad.

En mi criterio coincido con el autor, porque el rubro de ferreterías tiene bastante participación e influencia económica en el mercado; esto se debe a la gran demanda de este rubro por la creciente población y necesidad de realizar construcciones.

VI. CONCLUSIONES

1. Quedan referidas las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Huaraz en el periodo 2016, de acuerdo a los resultados de la tabla 2, el 90% obtuvo un financiamiento ajeno, el 10% de entidades mencionan que trabajaron con su propio dinero. Se concluye que los empresarios se financian mediante las entidades financieras, dicho financiamiento lo obtienen a corto plazo.
2. Quedan referidas las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro Ferreterías de la provincia de Huaraz en el periodo 2016, de acuerdo a los resultados de la tabla 11, el 85% dijeron que si es favorable en la rentabilidad económica y el 15% de las empresas dijeron que no es favorable dentro de la rentabilidad. Por otra parte concluimos que la rentabilidad de las empresas ha mejorado gracias al financiamiento externo con capital ajeno.
3. Quedan referidas las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio- rubro Ferreterías de la provincia de Huaraz en el periodo 2016, de acuerdo a los resultados de la tabla 6, el 60% de las personas que recibieron financiamiento se incrementó en su rentabilidad y el 40% mencionaron que no hubo una desvariación alguna. Entonces se llega a una conclusión que siempre van juntos si es que no hay financiamiento no hubiera rentabilidad y las personas no podrían extender sus negocios dentro del mercado.

VII. RECOMENDACIONES

- 1.** Se sugiere que las MYPE del sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Huaraz, mantengan el financiamiento como una línea en base que no halla crecimiento de intereses y así pueda ayudar a las demás MYPE crecer como empresas, también ayuda a dar más empleo a todos los ciudadanos que son de condiciones humildes.
- 2.** Es importante que las MYPE del sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Huaraz, consideramos que la rentabilidad debe de tener un buen manejo en las MYPE para no tener un déficit económico, además la rentabilidad de las MYPE es primordial para impulsar el desarrollo de este sector económico que por mucho tiempo estuvo relegado, no solo por las entidades financieras bancarias sino también por las instituciones del Estado.
- 3.** Que la institución financiera ayude más a las MYPE en el financiamiento, una vez que las empresas obtienen financiamiento y tiene mayor rentabilidad ayuda a las personas en que puedan dar más trabajo a los ciudadanos y así poder reducir la pobre que a las veces encontramos dentro de cada ciudad.

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acedo, D. (2010). *Estructura financiera y rentabilidad de las empresas riojanas de España, analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas riojanas entre 2007 y 2009*. Tesis de Maestría. España: Universidad de Guadalajara.
- Aldaña, V. (2014). “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del sector comercio – rubro jugueria del distrito de Sullana, año 2014*”. Sullana.
- Avilés, K. & Hidalgo, R. (2008). *Determinación de la estructura de financiamiento óptima para empresas ecuatorianas: caso sociedad agrícola e industrial San Carlos*. Tesis previa a la obtención del título profesional de Economista especialización en Finanzas. Ecuador: Escuela Superior Politécnica del Litoral. Recuperado de http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/7163/1/DETERMINACION%20DE%20LA%20ESTRUCTURA%20OPTIMA%20DE%20FINANCIAMIENTO_INGENIO%20SAN%20CARLOS.pdf
- Capia, T. (2014). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de artículos de ferretería del distrito de Tacna, periodo, 2012-2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Tacna: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035546>

Chávez, J. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio. Rubro ferreterías, del distrito de Puno, zona Cercado. Período 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Puno: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037907>

Copa, F. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería, en el distrito de Tacna, periodo 2011 – 2012*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Tacna: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034657>

Galán M. (2009) Director, Coordinador y Asesor de Investigación, Científica y de Proyectos Sociales, Administrativos, Económicos y en Área Medica

Henostroza, Y. (2015). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035351>

Hidalgo, K. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011*.

Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034714>

Inga, A. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro ferreterías al por menor, del distrito de Callería de la provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Pucallpa: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000025217>

Jiménez A. (2003). *¿Qué hace la Unión Europea por las pymes?* Recuperado de <http://www.techweek.es/empresas/informes/1005595002701/hace-unioneeuropea-pymes.1.html>

Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José–Lambayeque en el período 2010-2012*. Tesis para optar el título de licenciado en Administración de Empresas. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo: Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el*

intento. México: Cengage Learning Editores, S.A. Recuperado de <http://books.google.com.pe/books?id=9XCUJcSKhAgC&printsec=frontco ver#v=onepage&q&f=false>

Lezama, L. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro servicios xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2008-2009*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019348>

Lozano, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035878>

Mayorga, J. (2011). *La estructura financiera optima en las PYMES del sector industria de la ciudad de Bogotá*. In XVI Congreso Internacional de Contaduría, Administración e Informática. Recuperado de <http://congreso.investiga.fca.unam.mx/docs/xvi/docs/12K.pdf>

Meléndez, L. (2007). *Caracterización de los micros y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú y desempeño de las microfinanzas*. Recuperado de

<http://www.monografias.com/trabajos46/microfinanzas-peru/microfinanzas-peru2.shtml>.

Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American economic review*, 48(3), 261-297.

Modigliani, F., & Miller, M. H. (1963). Corporate income taxes and the cost of capital: a correction. *The American economic review*, 433-443.

Montoya, Y. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería del distrito de Chimbote 2011-2012*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034186>

Palomino, L. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro actividades ferretería del distrito de Ayacucho provincia de Huamanga periodo 2011 – 2012*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Ayacucho: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034668>

Prevé, I. (2010) *La rentabilidad de las empresas*. Tesis de Maestría. Chile: Universidad Austral

- Quevedo, R. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote provincia del Santa, año 2011-2012*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028118>
- Quispe, L. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr. 8 de noviembre del distrito de Juliaca - Puno, Periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Juliaca: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034655>
- Sagastegui, M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio-rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009*. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Análisis contable 5^a edición scampus. Recuperado de <http://www.ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf>
- Santos, J. (2001). *Las MYPE en los países emergentes y su incidencia en el desarrollo empresarial nacional*. Recuperado de

http://www.congreso.gob.pe/congresista/2001/sjaimes/documentos/audiencias/co_nasan/PEQUEENAEMPRESA-2.pdf

- Segura, E. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito Imperial-Cañete, 2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Cañete: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035490>
- Silva, R. (2014). *EL financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037888>
- Soldevilla, E. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Valle Río Apurímac. Período 2011 – 2012*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Ayacucho: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037904>
- Tarziján, J. & Daiber, L. (2010). *Explicando la rentabilidad de la empresa y su sustentación*, Tesis de Maestría. Chile: Universidad de Chile.

- Trujillo, M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector Industrial - rubro confecciones de ropa deportiva del distrito del cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008- 2009*. Arequipa.
- Valderrama, S. (2005). *Pasos para elaborar proyectos y tesis de investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos
- Vega, C. (2012). *Análisis del financiamiento para las pymes en la región Piura (Perú)*. Tesis de Maestría. Universidad Internacional de Andalucía
- Zorrilla, J. (2006). *La importancia del capital para las Mypes en un contexto globalizado*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-capital-para-las-pymes-en-la-globalizacion/>

ANEXOS

Anexos 1: CUESTIONARIO

UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA
DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Financiamiento y Rentabilidad de las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huaraz, 2016”

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

Encuestador(a):

Fecha:/...../.....

**CUESTIONARIO APLICADO A LOS EMPRESARIOS DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DE SECTOR COMERCIO, RUBRO FERRETERÍAS
DISTRITO DE HUARAZ.**

I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

- 1. ¿Conoce Ud. el término de financiamiento?**
 - a) Si
 - b) No

- 2. ¿Cuál es el tipo de financiamiento que finanza en su actividad comercial?**
 - a) Propio ()
 - b) Ajeno ()

- 3. Cree Ud. ¿Qué es importante el financiamiento de las MYPE?**
 - a) Si
 - b) No

- 4. ¿Usted solicitó crédito a una entidad?**
 - a) Si ()
 - b) No ()

- 5. ¿El monto de crédito que le otorgaron satisface sus necesidades?**
 - a) Si
 - b) No

- 6. ¿Cree usted que el financiamiento obtenido/recibido contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa para el año 2016?**
 - a) Si
 - b) No

- 7. Adquieres un financiamiento a corto plazo ¿De qué manera lo realiza?**
- a) Créditos comerciales
 - b) Créditos bancarios
 - c) Línea de créditos
 - d) otros
- 8. ¿A cuál de las entidades financieras solicito el crédito?**
- a) BCP
 - b) SCOTIABANK
 - c) MI BANCO
 - d) INTERBANK
 - e) N.A.
- 9. ¿Las tasas de intereses anual que percibe es razonable?**
- a) Si
 - b) No
- 10. ¿Plazo para el pago del financiamiento recibido?**
- a) Corto plazo
 - b) Largo plazo

II. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES:

- 1. ¿Cree Ud. qué es favorable la rentabilidad económica en su microempresa?**
- a) Si
 - b) No

2. ¿Cree Ud. que incrementó sus activos en su microempresa?

a) Si ()

b) No ()

3. ¿Cree Ud. que disminuyó los pasivos en su microempresa?

a) Si ()

b) No ()

4. ¿En los últimos años, que factores han influido más en la rentabilidad?

a) Intensidad de la Inversión

b) Participación del mercado

c) Calidad del producto/servicio

d) Desarrollo de nuevos productos o diferenciación de los competidores

Anexos 2: TABLAS

Tabla 01:

Conocimiento acerca del financiamiento

Conocimiento acerca del financiamiento	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	20	100%
No	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 02:

Financiamiento de su actividad comercial

Financiamiento de su actividad comercial	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Propio	2	10%
Ajeno	18	90%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 03:

Importancia del financiamiento en la MYPE

Importancia del financiamiento de la MYPE	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	18	90%
No	2	10%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 04:

Solicitud de crédito en una entidad

Solicito crédito a una entidad	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	18	90%
No	2	10%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 05:

Monto de crédito que le otorgador satisface sus necesidades

Monto de crédito que le otorgaron satisface sus necesidades	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	18	90%
No	2	10%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 06:

Financiamiento obtenido dentro de la rentabilidad en el periodo 2016

Financiamiento obtenido contribuyo en la rentabilidad en el periodo del 2016	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	12	60%
No	8	40%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 07:*Financiamiento a corto plazo*

Adquisición del financiamiento a corto plazo	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Créditos comerciales	2	10%
Créditos bancarios	13	65%
Línea de créditos	4	20%
otros	1	5%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas**Tabla 08:***Entidades financieras solicitud de crédito.*

Entidades financieras solicito el crédito	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Bcp	1	5%
Scotiabank	2	10%
Mi Banco	13	65%
Interbank	2	10%
N. A.	2	10%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 09:

Tasas de intereses del financiamiento es razonable

Tasas de intereses del financiamiento es razonable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	13	65%
No	3	15%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 10:

Plazo en el pago del financiamiento recibido

Plazo para el pago del financiamiento recibido	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Corto Plazo	12	60%
Largo Plazo	8	40%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 11:

Rentabilidad económica de la MYPE

Rentabilidad económica de la MYPE	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	17	85%
No	3	15%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 12:

Incremento de activo dentro de las microempresas.

Incremento de activo	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	16	80%
No	4	20%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas.

Tabla 13:

Distribución de pasivos de las microempresas

Disminución de pasivos	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	7	35%
No	13	75%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Tabla 14:

Factores que han influido dentro de la rentabilidad

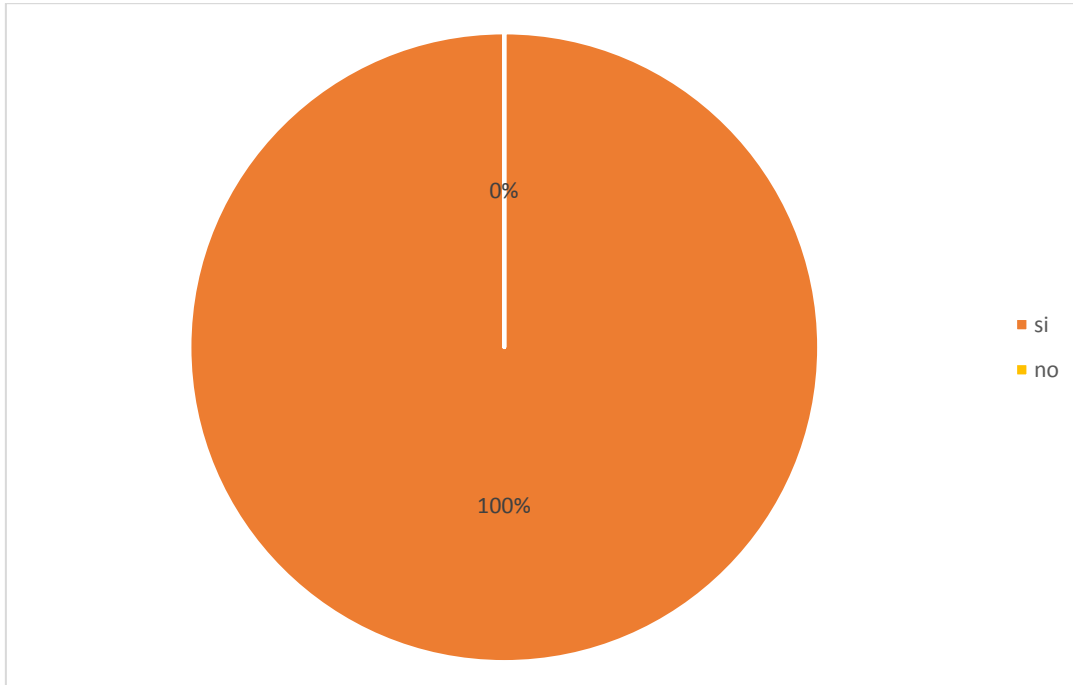
Factores que han influido dentro de la rentabilidad	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Intensidad de la inversión	2	10%
Participación del mercado	12	60%
Calidad del producto/servicio	4	20%
Desarrollo de nuevos productos	2	10%
Total	20	100%

Fuente: Aplicada a los representantes legales de micros y pequeñas empresas

Anexos 3: FIGURAS

Figura 01:

Conocimiento acerca del financiamiento

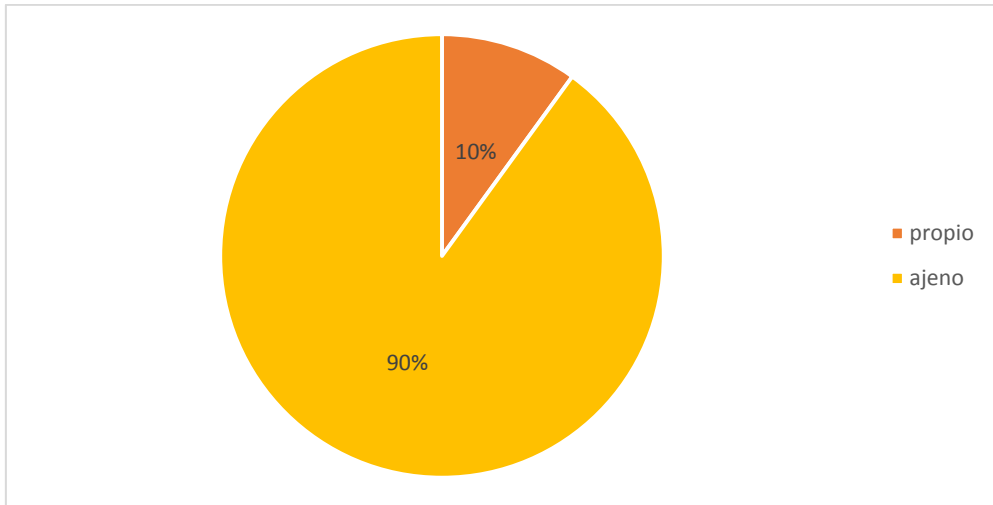


Fuente: Tabla 01

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 100% tienen un conocimiento respecto el financiamiento y el 0% no tienen conocimiento del financiamiento.

Figura 02:

Financiamiento de su actividad comercial

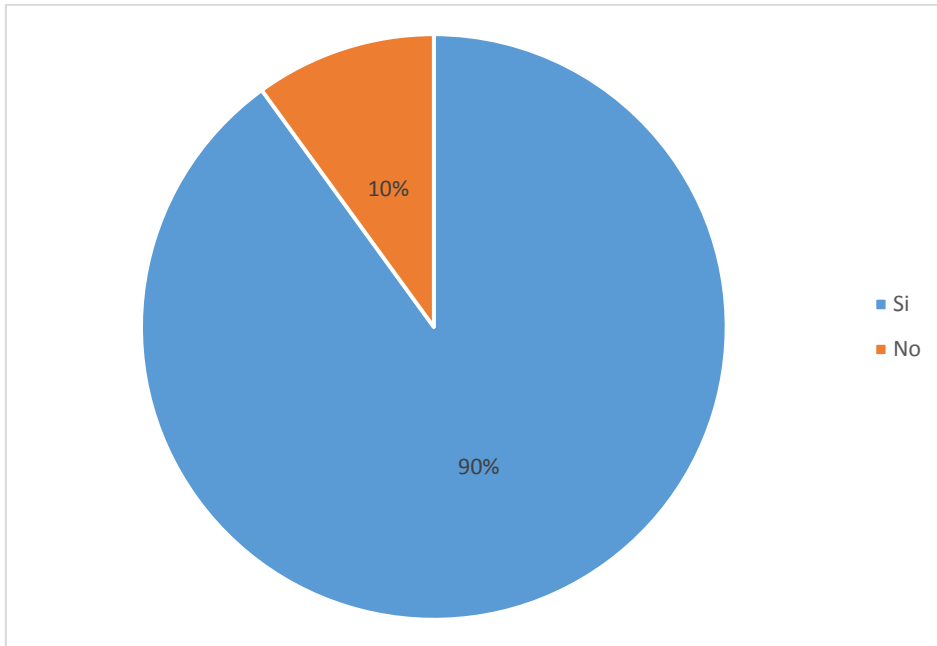


Fuente: Tabla 02

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas tienen un financiamiento ajeno en la cual recurrieron a entidades financieras y el 10% de las empresas son con financiamiento propio.

Figura 03:

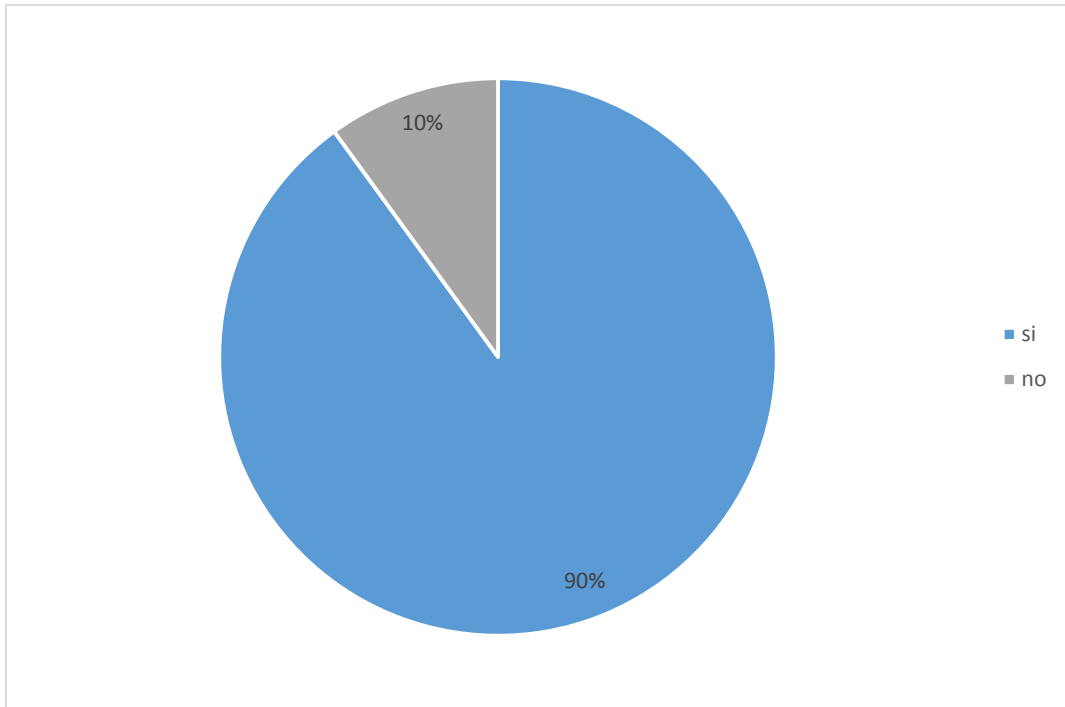
Importancia del financiamiento en la MYPE



Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas dijeron que si es importante el financiamiento en la MYPE y el 10% de las empresas dijeron que no es importante el financiamiento de las MYPE.

Figura 04:

Solicitud de crédito en una entidad

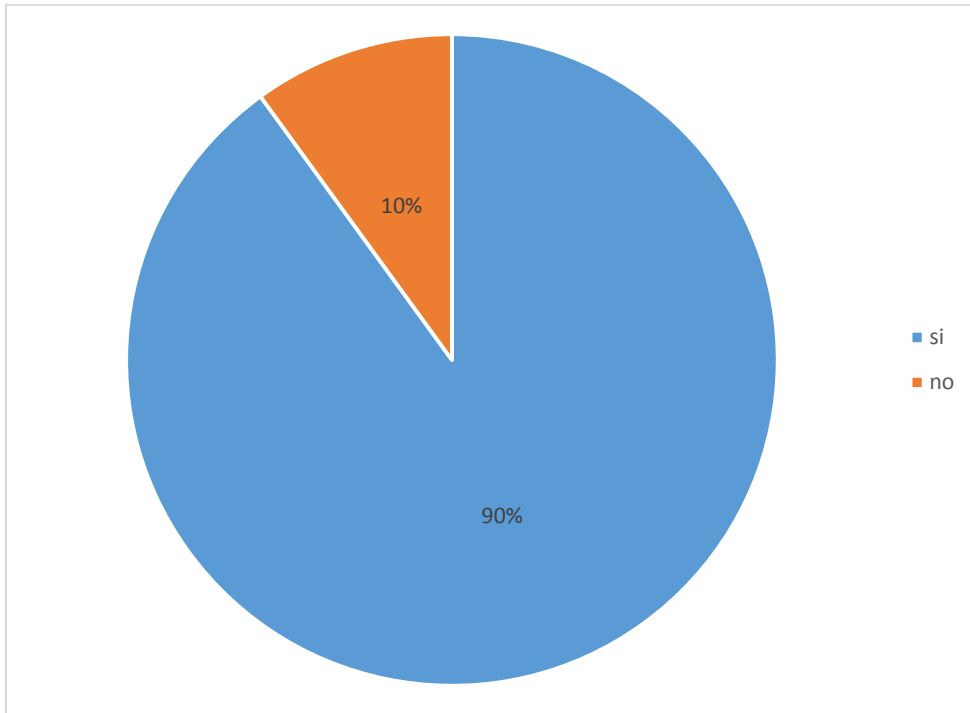


Fuente: Tabla 04

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas solicitaron un crédito de entidades financieras y el 10% de las empresas no solicitaron crédito de entidades financieras.

Figura 05:

Monto de crédito que le otorgador satisface sus necesidades

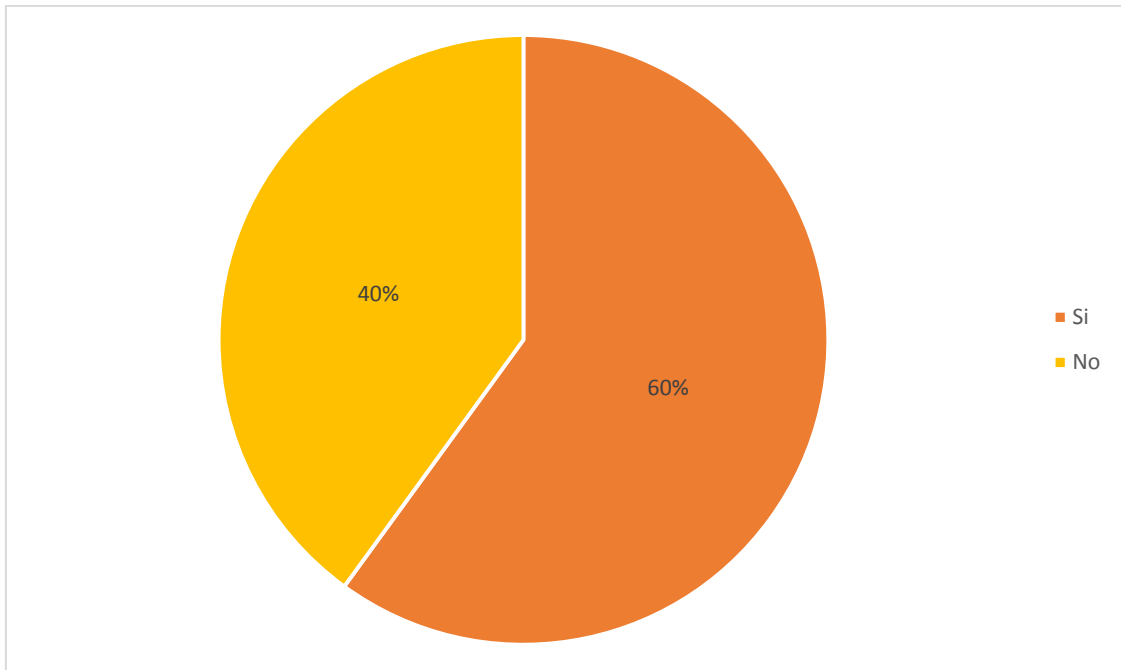


Fuente: Tabla 05

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 90% de las empresas tienen un monto de crédito que le otorgaron le satisface en su necesidad y mientras que el 10% de las empresas no tienen un monto de crédito que le otorgaron.

Figura 06:

Financiamiento obtenido dentro de la rentabilidad en el periodo 2016

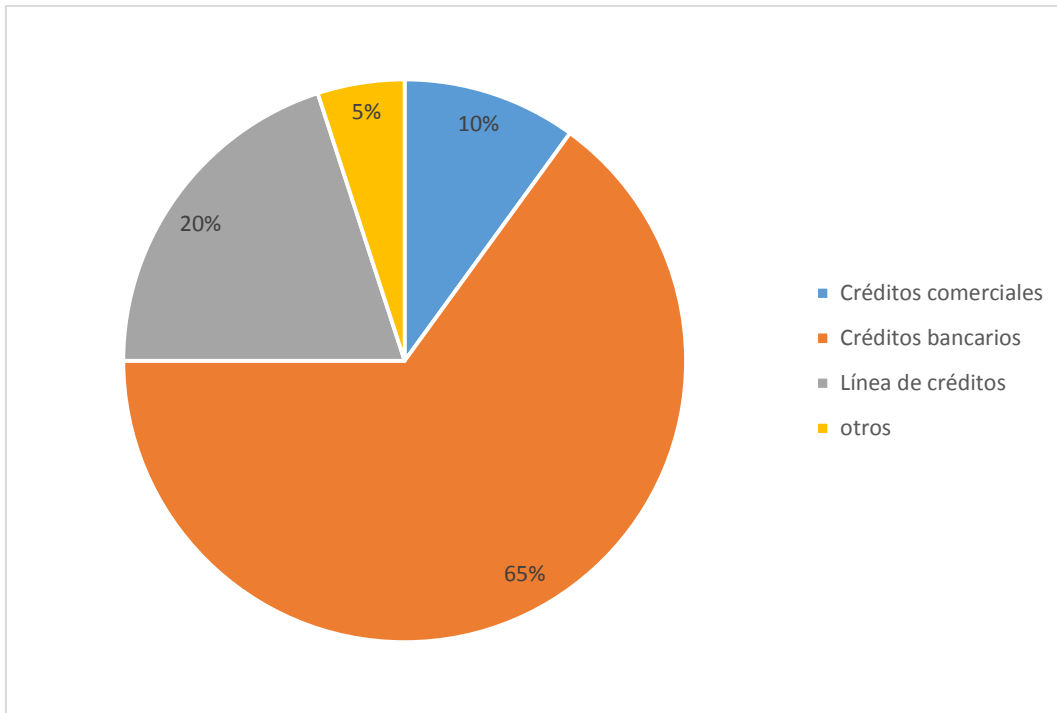


Fuente: Tabla 06

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las empresas dijeron que el financiamiento obtenido si contribuyo al incremento de la rentabilidad y el 40% de las empresas dijeron que no contribuyó al incremento de la rentabilidad.

Figura 07:

Adquisición del financiamiento a corto plazo

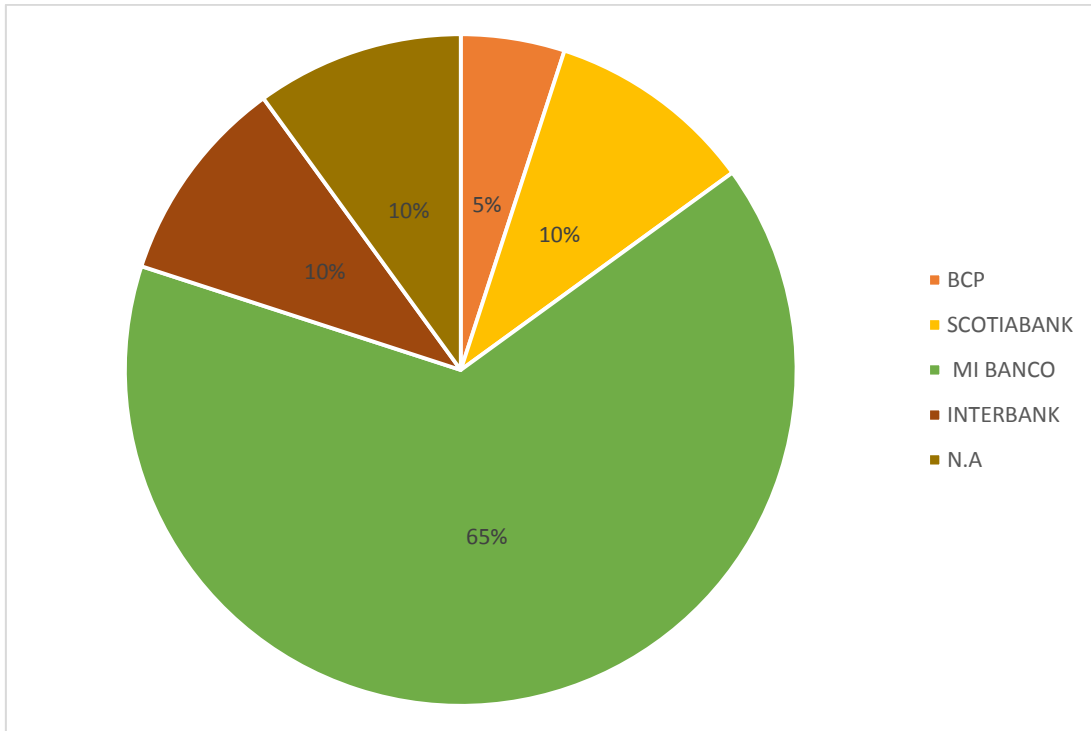


Fuente: Tabla 07

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas dijeron que obtuvieron el financiamiento a corto plazo mediante créditos bancarios y el 5% de las empresas dijeron que obtuvieron financiamiento en otras entidades.

Figura 08:

Entidades financieras solicitud de crédito.

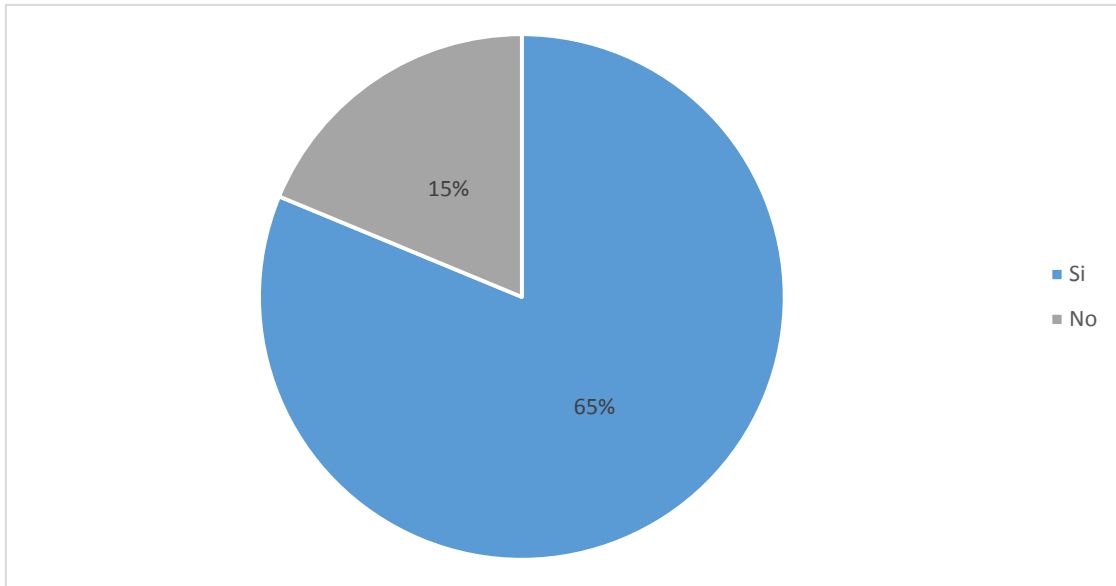


Fuente: Tabla 08

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas solicitaron un crédito a Mi Banco y 5% de las empresas solicitaron un crédito al Banco Central del Perú.

Figura 09

Tasas de intereses del financiamiento es razonable

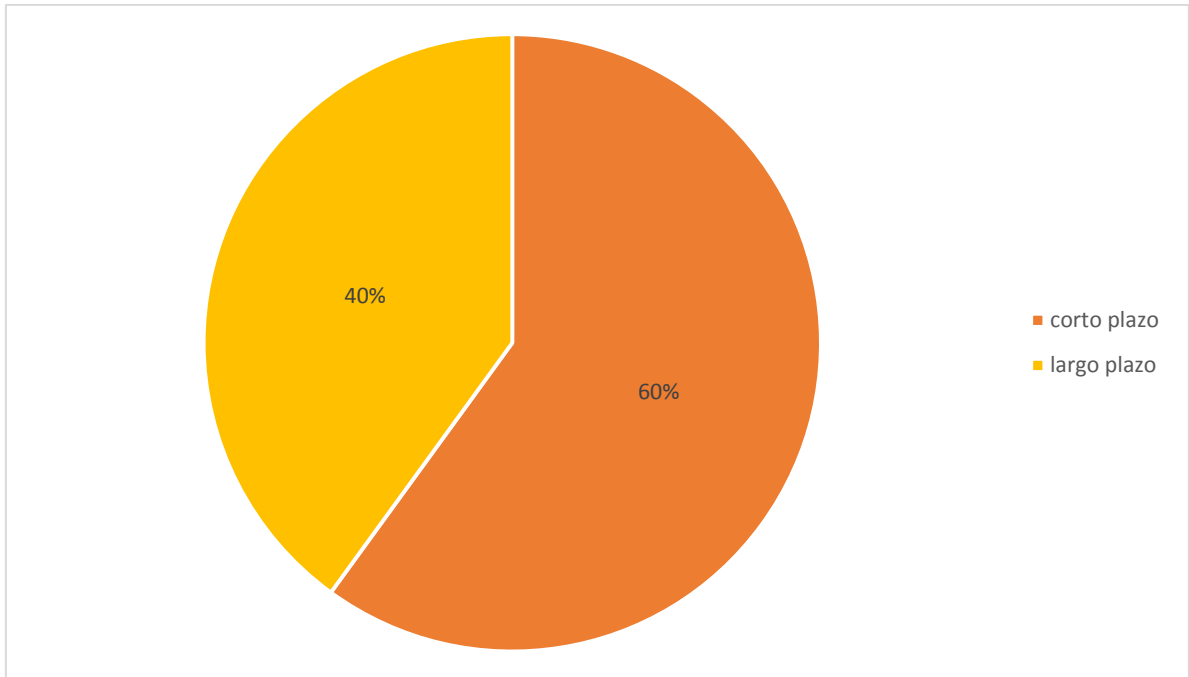


Fuente: Tabla 09

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 65% de las empresas dijeron que si las tasas de intereses son razonables y el 15% de las empresas dijeron que no son razonables dentro del financiamiento.

Figura 10:

Plazo en el pago del financiamiento recibido

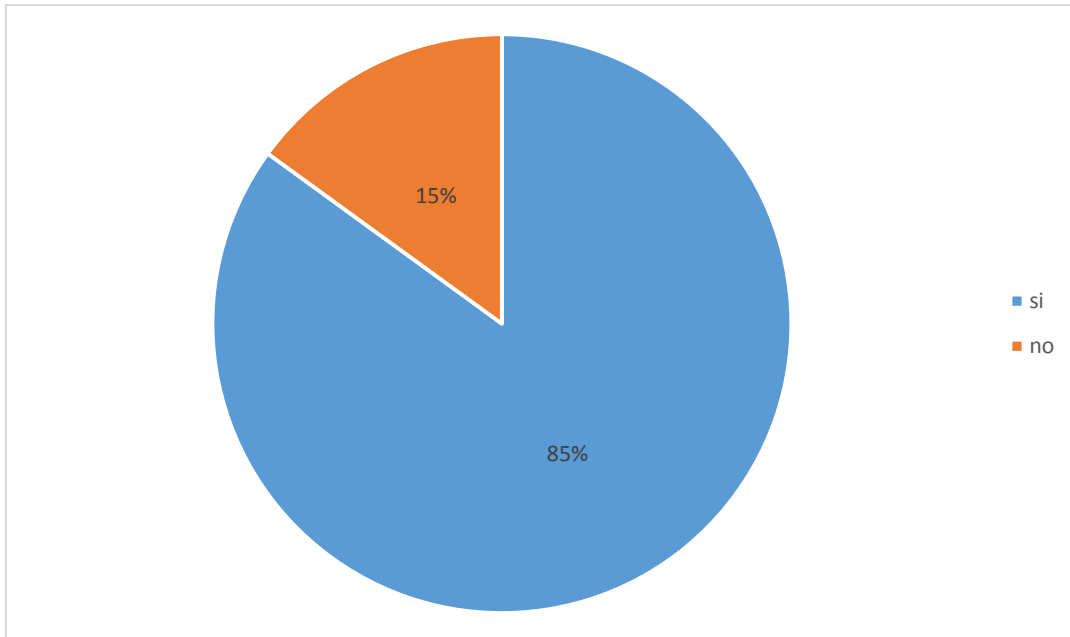


Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las empresas trabajan con un financiamiento a corto plazo y el 40% de las empresas tienen a trabajar con un financiamiento a largo plazo.

Figura 11:

Rentabilidad económica de la MYPE

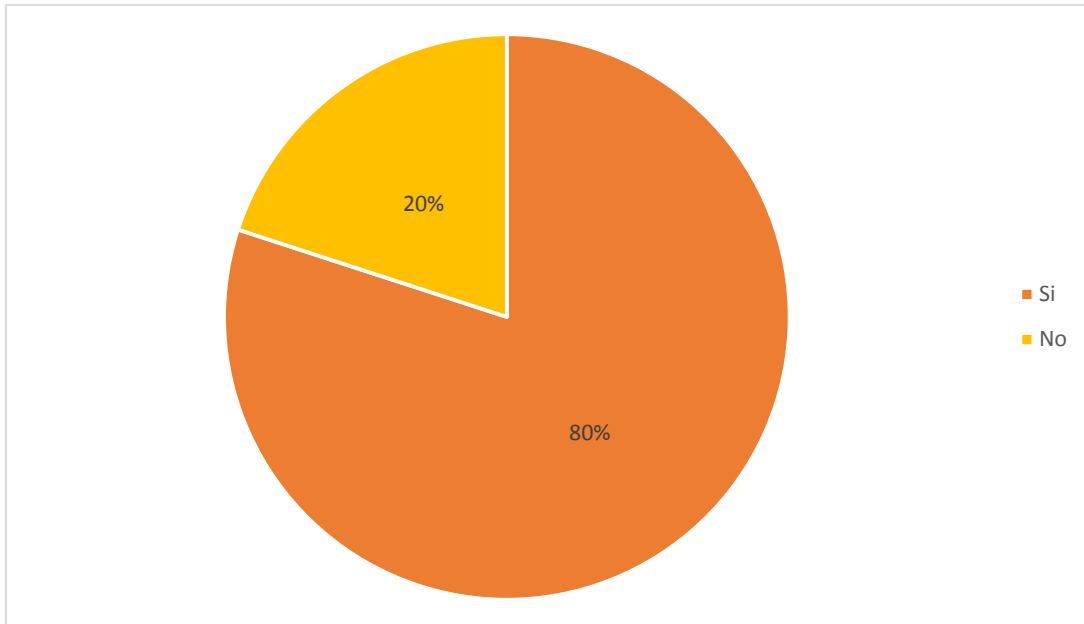


Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 85% de las empresas dijeron que si es favorable en la rentabilidad económica y el 15% de las empresas dijeron que no es favorable dentro de la rentabilidad.

Figura 12:

Incrementó de activo dentro de las MYPE.

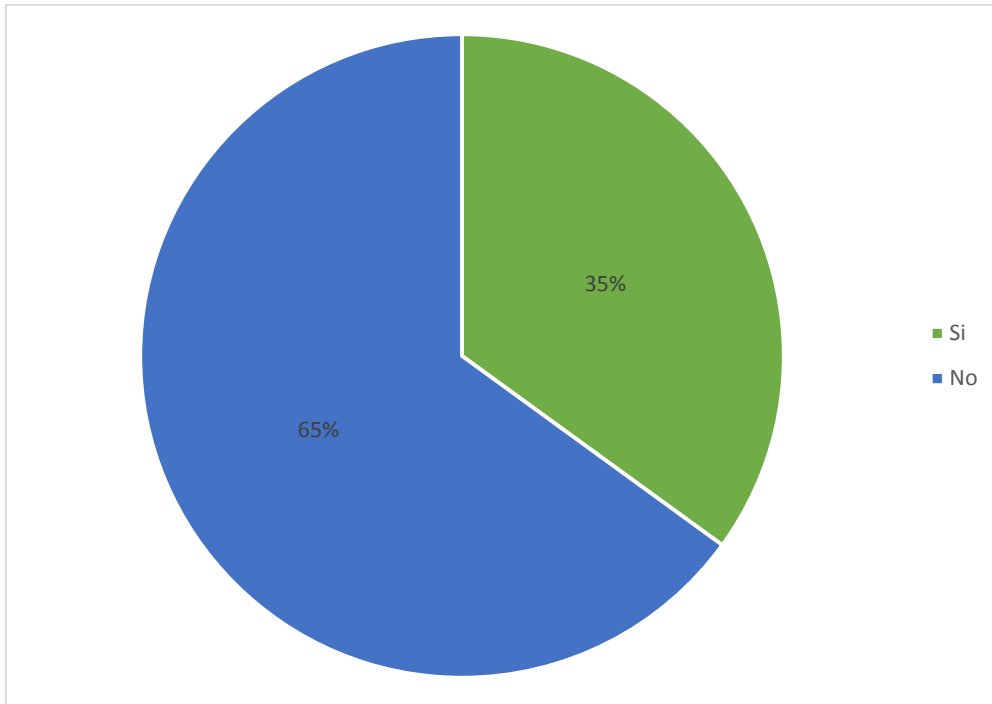


Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 80% de las empresas dijeron que si incremento sus activos y el 20% de las empresas dijeron que no aumento sus activos.

Figura 13:

Disminución de pasivos de las MYPE.

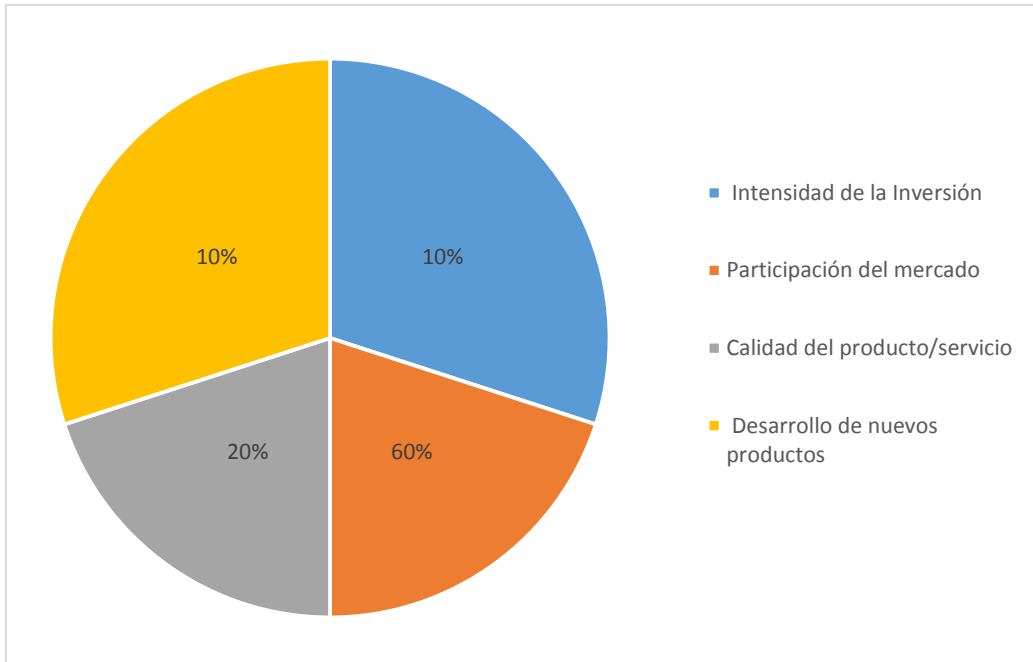


Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 75% de las empresas dijeron que no ha disminuido sus pasivos y el 35 % de las empresas dijeron que si han disminuido sus pasivos.

Figura 14:

Factores que han influido dentro de la rentabilidad



Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del total de 100% de los 20 encuestados se puede observar que el 60% de las empresas dijeron que influyeron en la participación del mercado; 10% en el desarrollo de nuevos productos.