



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO, RUBRO ABARROTES EN LA PROVINCIA  
DE HUARAZ, 2016.**

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

**AUTORA:**

**BACH. GUADALUPE PINEDA AGAMA**

**ASESOR:**

**Dr. CPCC. JUAN DE DIOS SUAREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ-PERÚ**

**2018**

**Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas  
empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la  
provincia de Huaraz, 2016.**

## **JURADO DE SUSTENTACIÓN**

Mgter. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

**Presidente**

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

**Miembro**

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

**Miembro**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por ser mi fuente de  
inspiración, mi luz en la oscuridad, mi  
fuerza en los momentos arduos y mi  
razón de existir, mi propósito para  
perseverar hasta el fin.

A la universidad por brindarme la  
oportunidad de luchar por mis sueños y  
cumplir mis metas trazadas.

Al Dr. CPCC Juan de Dios Suarez Sánchez,  
DTI, porque supo guiarme en el transcurso de  
la investigación, proveyéndome fortaleza para  
seguir esforzándome en lo que empecé y  
terminarlo de manera satisfactoria.

Guadalupe.

## **DEDICATORIA**

A mis apreciados padres Yolanda  
Celinda y Máximo, porque son mis tesoros  
más valiosos y el centro de mi vida,  
quienes dieron todo de sí para brindarme  
su apoyo, velando por mi bienestar y mi  
educación, a mis hermanos y hermanas  
por alentarme día a día a seguir luchando  
por lo que anhelo.

Guadalupe.

## RESUMEN

El trabajo de investigación tuvo como problema: ¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016?, el objetivo general de dicha investigación fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo porque se tomó como centro de su proceso a las medidas numéricas, el nivel utilizado en esta investigación fue descriptivo, el diseño que se utilizó fue descriptivo - no experimental - transversal, la población estuvo constituida por 60 Micro y Pequeñas Empresas y la muestra fue mediante el muestreo no probabilístico por conveniencia y decisión propia conformado por 20 propietarios, empleando la técnica de la encuesta, utilizando como instrumento el cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados: El 70% de los dueños de las Mype adquirieron financiamiento a corto plazo, el 75% de los representantes obtuvieron financiamiento de entidades bancarias, el 90% de los dueños aseveraron que su empresa generó utilidad, por ende, el 80% manifestaron que el patrimonio de su Mype incrementó, en tanto que el 65% afirmaron tener rentabilidad usando adecuadamente sus activos fijos. Por último, se concluye que: El financiamiento es una fuente importante para poder cubrir necesidades que presenta la Mype, y que si se le da un adecuado uso ayudará a generar rentabilidad.

**Palabras claves:** Rentabilidad, Mype, abarrotes.

## **Abstract**

The research work had as problem: how it is the financing and profitability in the Micro and Small Companies of the sector trade, category grocery in the Province of Huaraz, 2016? the general aim of said investigation was: Determine the financing and the profitability in the Micro and small Companies of the sector trade, category groceries in the Province of Huaraz, 2016. The investigation was of quantitative type because it took like center of his process to the numerical measures, the level used in this investigation was descriptive, the design that used was descriptive - no experimental - transversal, the population was constituted by 60 Micro and Small Companies and the sample was by means of the no probabilistic sampling by suitability and own decision conformed by 20 owners, employing the technician of the survey, using like instrument the questionnaire. Obtaining the following results: 70% of the owners of the MSE purchased financing in the short term, 75% of the representatives obtained financing of banking entities, 90% of the owners reported that his company generated utility, therefore, 80% manifested that the heritage of his MSE increased, whereas 65% affirmed to have profitability using properly his active fixed. Finally, it is concluded that: The financing is an important source to be able to cover needs that presents the MSE, and that if it gives him a suitable use will help to generate profitability.

**Key words:** Profitability, MSE, groceries.

## ÍNDICE

Título de tesis.....	ii
Jurado de sustentación .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen .....	vi
Abstract.....	vii
I. Introducción .....	1
II. Revisión de literatura .....	10
2.1 Antecedentes .....	10
2.2 Bases teóricas.....	24
2.3 Marco conceptual.....	26
III. Hipótesis .....	53
IV. Metodología .....	54
4.1 Diseño de la investigación .....	54
4.2 Población y Muestra .....	55
4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores.....	56
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	58
4.5 Plan de análisis.....	58
4.6 Matriz de consistencia .....	59
4.7 Principios éticos .....	60
V. Resultados y Análisis de resultados .....	62
5.1 Resultados.....	62
5.2 Análisis de resultados .....	65
VI. Conclusiones.....	70
VII. Recomendaciones .....	72
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	73
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	73
Anexo.....	83



## Índice de tablas

Tabla 1.....	62
Tabla 2.....	62
Tabla 3.....	62
Tabla 4.....	63
Tabla 5.....	63
Tabla 6.....	63
Tabla 7.....	64
Tabla 8.....	64
Tabla 9.....	64
Tabla 10.....	64

## Índice de figuras

Figura 1.....	87
Figura 2.....	88
Figura 3.....	89
Figura 4.....	90
Figura 5.....	91
Figura 6.....	92
Figura 7.....	93
Figura 8.....	94
Figura 9.....	95
Figura 10.....	96

## **I. Introducción**

Hoy en día, el trabajo desarrollado por las Micro y Pequeñas empresas (Mype) es sin duda una labor indiscutible, ya que no solo contribuye con el empleo a la población, también coopera con el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. En el Perú gracias al apoyo de las Estadísticas de la Dirección Nacional del Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo (MTPE), manifiesta que la cooperación o participación de las Mype en el Producto Bruto Interno fue del 42%, está siendo representada con el 98% del total de las empresas en el Perú (MTPE, 2007) y el 80.96% de la población económicamente activa (MTPE, 2005). Cuyos porcentajes indican la necesidad de identificar los factores que limitan el crecimiento y desarrollo de las empresas, con la certeza que se puede lograr una mayor proporción de empresas consolidadas en el Perú. Sin embargo, pese a la importancia y la contribución que realizan las Mype, la literatura actual da a conocer que no se ha realizado estudio alguno en el Perú que pueda identificar los factores que limitan su crecimiento y desarrollo (Mesones & Roca, 2010).

En estos tiempos las Mype juegan un rol muy significativo e importante en la economía del Perú, como en otros países; ya que fomentan más empleos en comparación a las grandes empresas y el propio estado. En la actualidad las empresas del rubro comercio sector abarrotes en Cañete - Perú y el mundo vienen incrementándose y cada vez representan un porcentaje mayor del total de empresas que generan trabajo de forma importante y activa en nuestra economía, así mismo debemos de tener en consideración que muchas de estas empresas están constituidas y tributan de forma regular, sin embargo es de

saber que hay un gran número de empresas que se encuentran en el mercado de manera informal debido a que las empresas no cuentan con una gestión adecuada, de tal modo no generan rentabilidad, y a causa de ello no contribuyen en la economía (Machacuay, 2015).

En el Perú las Micro y Pequeñas Empresas (Mype) surgen en la década de los ochenta; ya que las Mype desde los años cincuenta han sido solución al problema, en cuanto al desempleo y bajos ingresos, y este grado de desempleo es dado con mayor porcentaje en la capital, a causa de la inmigración que llegaron desde el interior del país. Hoy en día las Mype constituyen un sector de suma importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de tal forma que las microempresas representan el 95.9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje que se incrementa hasta el 97.9% si se añaden las Pequeñas Empresas (Caucha, 2015).

El surgimiento de las Micro y pequeñas empresas (Mype) se da por la necesidad económica que el estado no ha podido satisfacer y menos por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes internacionales en la generación de puestos de trabajo; debido a esto, las personas ante la escasez de empleo, buscan la manera de poder generar sus propios recursos o fuentes de ingreso, por ello recurren a distintos medios para conseguirlo, de esta forma es donde optan por crear su propio negocio a través de pequeñas empresas, esto con el fin de autoemplearse (Rengifo, 2011).

La mayoría de los empresarios de las Micro y pequeña empresa (Mype) dan a conocer que uno de los principales problemas que enfrentan es el financiamiento, para poder emprender un negocio, o expandir sus actividades.

En los casos ya mencionados los empresarios tienden a tener dificultades para adquirir dinero. Sin embargo, aunque las entidades financieras en sus campañas publicitarias anuncian una forma fácil de adquirir un financiamiento, la verdad es que ninguna de estas entidades otorgará efectivo de una manera fácil, debido a que se tendrá que cumplir con ciertos requisitos establecidos o una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. En estos casos, se solicitará presentar garantías que respalde el crédito otorgado. De tal forma se debe hacer mención, que en el mundo de las microfinanzas hay créditos que son concedidos sin respaldo de una garantía tradicional, ya que se estaría hablando de montos pequeños o mínimos (Lira, 2009).

El crecimiento de la Pyme (pequeña y Micro empresa) del sector informal urbano en el Perú, está destacado como un fenómeno característico en las dos últimas décadas, debido a un acelerado progreso de migración y urbanización que padecieron muchas ciudades, esto se da con la aparición de autoempleos y de gran cantidad de unidades económicas de pequeña escala, frente a las limitaciones de estas fuentes de empleos asalariadas y formales para el conjunto de integrantes de la PEA. Las pequeñas y micro empresas (Pyme) cumplen un rol importante para la economía de la Región, por tanto, es fundamental estudiar y analizar sus niveles de rentabilidad. El deber de un mercado financiero no solo es contribuir ante la necesidad financiera y/o resolver problemas económicos de muchos comerciantes, sino que tiene que velar por el crecimiento de la economía local y regional. La situación de las microempresas, con respecto a la económica en nuestro país, atraviesan por

una incertidumbre en su estabilidad empresarial, dado a su baja rentabilidad y reducido ciclo de permanencia en el mercado. Se atribuye que las variables que están condicionando hacia éste escenario son escasos o limitados al uso de una línea de crédito, para financiar sus actividades; así como el desconocimiento de los factores que afectan al mercado. En nuestro país, las microempresas contribuyen sustancialmente al crecimiento del producto bruto interno (PBI) y la generación de empleo (Rengifo, 2011).

En el Perú, las Mype son de gran relevancia en el crecimiento económico, forjándose en el mundo empresarial como el que más genera empleo u oferta. Cumpliendo un papel de suma importancia, estando constituida por el 98.5% de las empresas a nivel nacional, aportando un 42.1% al Producto Bruto Interno (PBI), generando el 77% de puestos laborales en el país. Sin embargo, el principal problema que enfrentan las Mype en el país es su formalización (Sandoval, Posso & Quispe, 2012).

En El Salvador, la mayoría de la población ante la escasez de empleo y bajos ingresos, se han visto obligados a forjar sus propios negocios, generando por cuenta y riesgo propio empleos y ocupaciones como fuente de sobrevivencia en un sector de la economía constituida por unidades económicas, con características muy particulares, llamadas Micro Pequeñas Empresas (Mype); en El Salvador la definición ésta acorde a las dimensiones laborales, financieras, locales fijos o ambulantes. Durante las épocas de cambio y riesgo, las Mype han mostrado ser un elemento fundamental de soporte ante los colapsos en la economía, ya que constituyen un mecanismo para absorber el excedente de fuerza laboral generada por el sector formal; de

tal manera ostentan de alguna manera resistencia en tiempos duros, siendo una de las principales fuentes de ingresos alternativas a la de los asalariados. Los informes proporcionados recientemente son: 622,377 microempresas y 13,208 pequeñas empresas, quienes predominan en un 99.4% del parque empresarial, dan así una ocupación del 58.5% de la fuerza a nivel nacional y generan cerca del 38% del valor agregado (Recinos, 2011).

En estos tiempos el mundo se ha ido desarrollando en el sector empresarial, donde las personas se ingenian y comienzan a escoger alternativas para el mayor de sus retos, generando que se constituyan negocios de diferentes rubros. Por ende, las Mype necesitan de un financiamiento que les facilite contar con recursos necesarios para incrementar su crecimiento productivo. De tal manera es imprescindible utilizar estrategias de financiamiento que ofrece el mercado financiero, con el fin de alcanzar sus metas y/o objetivos de creación, desarrollo, posicionamiento y sostenibilidad empresarial; en caso contrario la empresa declinaría (Benancio & Gonzales, 2015).

En Nicaragua los micros financieros surgen como una alternativa para financiar principalmente al sector urbano y rural, dado que estas han logrado formarse como una de las fuentes primordiales para las personas que no pueden formar parte del sistema bancario tradicional de este país, para la obtención de créditos o asesoría financiera. Ya que desde un principio estas instituciones se forjaron bajo un ambiente donde la eficiencia y la sostenibilidad no eran elementos significativos, sino que para ellos lo fundamental era atender al mayor número de empresarios que tenían

problemas para adquirir un financiamiento de las instituciones de Micro Financieras (Monje, 2013).

En Piura (Perú) la forma en que los empresarios realizan financiamiento, es a través de instrumentos de deuda o vía capital, así mismo es utilizado para reducir pasivos con un vencimiento a corto y largo plazo que llegan al final de su tiempo de gracia. Sin embargo, una de las debilidades de las Mype, es que están propensos a desaparecer debido a una crisis financiera sino se estructuran a medidas adecuadas para su supervivencia. Las Micro y Pequeñas Empresas (Mype) constituyen el 98% de las empresas del país, generando empleos en un 77% con una participación del PBI (42%), en efecto, es tiempo de laborar con ellas y hacer uso de las políticas que ayuden a fortalecer sus estructuras, de esta manera incrementar sus capacidades, y su producción, esto con el objeto de poder insertarse en otros mercados (Cruz, 2015).

La rentabilidad es fundamental para la sostenibilidad y crecimiento de las empresas en un tiempo determinado. Donde optar por decisiones dirigidas a desarrollar proyectos de inversión a financiarse mediante deuda, deben de considerar la importancia de que la capacidad generadora de ingresos de los proyectos sea más que proporcional al costo de financiamiento de los recursos, toda vez que ambos incidieran en las utilidades y, por ende, en el rendimiento de la inversión (Benancio & Gonzales, 2015).

La rentabilidad, como una de las expresiones de aptitud de la firma para generar recursos o resultados con los capitales o medios invertidos, se ha mostrado en las épocas pasadas, en un indicador financiero más común para medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial. Facilita evaluar,



a partir de los valores reales logrados, la eficacia de la estrategia establecida y efectuar comparaciones sobre la posición competitiva de una organización en el entorno socio económico en el que actúa. De tal forma una rentabilidad bien estructurada permite retribuir, según mercado y riesgo, a los accionistas y atender al incremento interno para mantener, consolidar la posición y competitiva de la empresa. Por tanto, es un factor esencial para la supervivencia de la empresa a largo plazo (González, Correa & Acosta, 2002).

La rentabilidad establece términos importantes, quizá insuficiente para el logro del proceso de desarrollo de las empresas, sino se adquiere una rentabilidad como mínimo similar a la de sus competidores, no se podrá adquirir fondos necesarios para la debida financiación con la finalidad de su expansión, porque los inversores destinarán sus recursos a alternativas más prometedoras, mientras que las instituciones financieras podrían imponer limitaciones al crédito y tipos de interés más elevados que les compensen por los mayores riesgos asumidos (Cano, Olivera, Balderrabano & Pérez, 2013).

En el presente trabajo de investigación se formuló el problema consistente en: ¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016?

Ante el problema ya formulado y para dar respuesta a ello, se ha planteado el siguiente objetivo general que es: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016.

Para el cumplimiento del objetivo general, se determinó los siguientes objetivos específicos de la investigación.

1. Describir las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016.

2. Describir las características de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016.

Esta investigación se justifica, porque actualmente las Mype ocupan gran parte del mercado ante la necesidad de las personas que buscan autoemplearse y generar una oportunidad de empleo para la población, que beneficiará tanto al propietario como al país.

El motivo por el cual realicé esta investigación fue, porque el financiamiento y la rentabilidad forman un motor importante para las Mype, debida a que la utilización de un crédito otorgado por las entidades financieras puede incrementar la utilidad y mejorar la rentabilidad.

La investigación contribuirá de manera eficaz a que los propietarios comercializadores de abarrotes y afines, puedan optar por una adecuada decisión al momento de solicitar un crédito a las entidades financieras, y realizar un buen uso del préstamo obtenido, para el progreso de las Mype.

El estudio de investigación se justifica por ser teórico, práctico, metodológico y viable. El cual presenta una metodología que sostiene el tipo de investigación, siendo está cuantitativa, ya que se tomó como centro de su proceso a las mediciones numéricas, el nivel de investigación fue descriptivo

debido a que buscó especificar las características de las variables de la investigación. El diseño de la investigación fue descriptivo simple-no experimental-transversal, dado que la población estuvo conformado por 60 Mype y la muestra se tomó mediante el muestreo no probabilístico por conveniencia y decisión propia lo cual estuvo conformado por 20 propietarios; la técnica utilizada para la recolección de datos fue la encuesta y el instrumento para la recolección de información fue el cuestionario, el plan de análisis utilizada fue la estadística con el objeto de analizar los datos obtenidos de la aplicación del cuestionario que fue planteado en el Programa Microsoft Excel.

Los resultados obtenidos indican que: El 70% de los dueños de las Mype afirmaron adquirir financiamiento a corto plazo, el 75% de los representantes obtuvieron financiamiento de entidades bancarias, el 90% aseveraron que su empresa generó utilidad, el 80% manifestaron que el patrimonio de su Mype incrementó y el 65% afirmaron tener rentabilidad usando adecuadamente sus activos fijos. Concluyendo: que el financiamiento es fuente importante para poder cubrir necesidades que presenta la Mype, y que si se le da un adecuado uso ayudara a generar rentabilidad. Para eso es necesario adquirir préstamos que sean de bajo interés y que no generen problemas económicos, eligiendo entre entidades bancarias y no bancarias de acuerdo a la facilidad que puede presentar cada uno de estas entidades.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **Internacional**

Sosa (2015) en su tesis titulada: “Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de abarrotes Perú”. El objetivo general formulado fue: Obtener las principales fuentes de financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype. La investigación fue de tipo cuantitativo, debido a que en la recolección de datos se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, el nivel fue descriptivo, en vista de que se limitó a describir las principales características de las variables, el diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo, la población estuvo constituida por 20 empresas, se tomó una muestra de 15 microempresas, se utilizó la técnica de la encuesta, a su vez el estudio utilizó como instrumento el cuestionario. Obteniendo las siguientes conclusiones: Respecto al financiamiento el 75% asevero que el tipo de financiamiento adquirido fue de terceros, en el ejercicio 2013, el 45% obtuvieron crédito del Edificar, el 35% lo adquirió del Banco de Crédito, el 85% de los créditos recibidos fueron a corto plazo, en el año 2014, 60% consideraron que el crédito adquirido fue del Banco de Crédito, el 100% afirmaron que los créditos otorgados fueron a corto plazo, En los periodos 2013 – 2014 el 55% invirtieron sus créditos en el capital de trabajo, por lo tanto el 45 % aseguraron que el financiamiento adquirido lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de local. Con respecto a la rentabilidad, el

100% de los microempresarios aseveraron que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 60% afirmaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los últimos periodos.

Tamariz (2014) en su tesis para optar el título profesional denominado: “El financiamiento y su utilización en las Micro y pequeños en el Perú, 2014”. Cuyo objetivo fue: Identificar la importancia y su utilización en las MYPE en el Perú. El diseño de investigación aplicado es no experimental debido a que la información recolectada se encuentra en las fuentes de información documental, de acuerdo al Método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable la población ni muestra, la técnica aplicada en la investigación es la de revisión bibliográfico y Documental. Logrando la siguiente conclusión: El proceso de globalización de la Economía ha creado múltiples mercados, por lo que los competidores se encuentran en cualquier parte del mundo, En la que hoy en día el comercio internacional se expande a una velocidad que reduce a casi todos los parámetros de desarrollo, sin embargo, la forma en que este se realice en el futuro es un tema de gran preocupación en el presente y de oportunidades sin precedentes, por ende el desarrollo del país está ligado al desarrollo de las Mype ya que estas generan el mayor porcentaje del PBI así como también generan mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas. Dado que las microempresas en el Perú están desarrollando fortalezas para competir con ventajas en el mundo globalizado. Las debilidades de carácter estructural se localizan en los aspectos de: Financiamiento, ámbito tecnológico, capacitación y búsqueda de mercado. Dichas debilidades limitan el avance de esté sector empresarial para

que logre una mayor participación en la actividad exportadora, dejando este espacio a las Medianas y Grandes Empresas.

Amadeo (2013) trabajo de investigación para optar el grado de maestría sobre: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y medianas Empresas – Argentina”. Cuyo objetivo fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. El tipo de investigación es exploratoria cualitativa, la población de este trabajo, fueron empresas cuya estructura cumplía con los requisitos para clasificar como una pequeña y mediana empresa, para el análisis de la muestra se consideró sujeto de análisis, debido a que el tipo de muestreo aplicado es probabilístico, donde los individuos tienen la misma probabilidad de ser elegidos para formar parte de la muestra. Llegando a las siguientes conclusiones: como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiamiento. Frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores.

## **Nacional**

Caucha (2015) tesis de titulación sobre: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro abarrotes de la ciudad de Ayabaca - Sullana, 2014”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Mype en el sector comercio – rubro abarrotes. El diseño de la investigación es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, el tipo de investigación fue descriptivo porque se limitó solo a describir las principales características de las variables complementarias y principales, es de nivel cuantitativa porque se centró fundamentalmente en los aspectos observables y susceptibles, la población estuvo conformada por 25 Mype y la muestra por 25 microempresas que representan el 100% de la población estudiada, la técnica utilizada en esta investigación fue la encuesta, el medio que se utilizó para el recojo de la información de la investigación fue un cuestionario estructurado de 23 preguntas, para el análisis de los datos recolectados se hizo uso de un cuestionario que recogió la información con respecto a la variable en estudio. Logrando la siguiente conclusión: Se determinó que las principales características del financiamiento de las Mype del sector comercio – rubro abarrotes donde se menciona que la mayoría de los microempresarios de este sector comercial financia sus actividades con capital propio, así mismo la mayoría tiene conocimiento de cómo acceder al financiamiento formal, un buen porcentaje de las MYPE no utiliza financiamiento de prestamistas informales, en los dos últimos años han solicitado financiamiento al sistema

financiero formal, el cual ha sido empleado para incrementar su capital de trabajo. Así mismo consideran que algunas veces están informados de las tasas de interés que ofrece el sector financiero en la actualidad y estiman que los requisitos para acceder a un crédito no son viables. Del mismo modo se determinó que el tipo de venta es ideal para su negocio, las cuales les han permitido mejorar su rendimiento y rentabilidad en los últimos años, así mismo recuperan su inversión en un corto tiempo, finalmente llevan un control de sus gastos y la mayoría de las microempresas utilizan los libros contables.

Oviedo (2015) en su tesis denominada: “Características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercial rubro abarrotes de la ciudad de Sullana – Piura, 2014”. El objetivo general formulado fue: Identificar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas. Metodológicamente el tipo de investigación utilizada fue cuantitativa, dado que se basó en la recolección de datos numéricos. El nivel fue descriptivo porque se hizo detalle de la descripción de las características del financiamiento, el diseño fue no experimental - descriptivo, la población estuvo conformado por 519 Mype, se utilizó la técnica de la encuesta. Alcanzando las siguientes conclusiones: Las características del financiamiento de las Mype muestran que, la mayoría de las microempresas laboran con un financiamiento de terceros, el 35.71% de los representantes legales adquirieron financiamiento de la Caja Municipal de Sullana, donde la cancelación de los intereses generados por los prestamos adquiridos fue de



8% TEA. Por lo que el 60.71% del crédito recibido fue invertido en compra de mercaderías.

Ochoa (2014) en su trabajo de investigación sobre: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes del mercado Cerro Colorado del Distrito de Juliaca 2012-2013”. Tuvo por objetivo general: Describir las principales características del financiamiento del sector comercio – rubro abarrotes. La investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 24 Mype de una población de 26 empresas del sector comercio, rubro abarrotes, a quienes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, alcanzando las siguientes conclusiones: con respecto a las características de las Mype del ámbito de estudio el 92% están en el rubro y sector de tres años a más, el 54% afirman que su empresa es formal, el 46% tiene dos trabajadores permanentes, el 385 tiene un trabajador eventual y el 75% fueron creados con el propósito de obtener ganancias. Con respecto al financiamiento, el 92% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo el 75% del sistema no bancario, en el año 2012 el 54% fue a corto plazo, en el año 2013 el 37% fue a largo plazo y el 33% lo invirtió en capital de trabajo y el 21% en mejoramiento y ampliación del local. Con respecto a la rentabilidad el 92% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 1005 manifiesta que la capacidad si mejoro la rentabilidad de sus empresas y el 885 manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en los 2 últimos años.

Bobadilla (2013) en su tesis de titulación sobre: “Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes de la Provincia de Huancabamba, 2011 – 2010”. El objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del Financiamiento y la rentabilidad de las Mype. El diseño de investigación fue diseño no experimental – descriptivo, dado que no experimental porque no se manipulo deliberadamente las variables, Descriptivo fue porque solo se describió las partes más resaltantes de las variables, la población estuvo constituida por 100 Mype, y la muestra se tomó teniendo en consideración los criterios delimitación del área geográfica, se utilizó la técnica de la encuesta y para el recojo de información se utilizó el cuestionario de 30 preguntas. Alcanzando las siguientes conclusiones: Con respecto al financiamiento, el 87% adquirieron crédito financiero de terceros para su empresa siendo el 100% del sistema no bancario, En el 2011 el 54% del financiamiento recibido fue a largo plazo, en el año 2012 fue el 54% de financiamiento a corto plazo, dado que el 85% del financiamiento adquirido fue invertido en capital de trabajo.

Mayta (2013) en su tesis titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del distrito de Crucero, Provincia de Carabaya departamento de Puno, 2012 – 2013”. Se plateó el siguiente objetivo general que es: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro abarrotes. La investigación fue de tipo cuantitativa, el diseño que se utilizó

en esta investigación fue no experimental – descriptivo, no experimental porque no se manipulo deliberadamente las variables, descriptivo debido a que se realizó la recolección de datos en solo momento y en un tiempo único, la población estuvo constituida por 20 Mype, se tomó la muestra del total de la población, consistente en 14 Mype, se utilizó la técnica de la encuesta, y para el recojo de información se utilizó el cuestionario que consto de 40 preguntas. Llegando a las siguientes conclusiones: referente al financiamiento, los representantes legales precisaron que el 64% adquirieron financiamiento de terceros, dado que el 64% recibieron crédito de entidades no bancarios, en el periodo 2012, el 50% invirtieron en capital de trabajo, mientras que el 36% no solicitaron financiamiento y el 7% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local. Respecto a la rentabilidad el 64% afirmaron que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 7% dio a conocer que la capacitación si mejoro la rentabilidad de sus negocios, por lo que el 57% consideran que la rentabilidad mejoro en los últimos periodos.

Chanduvi (2013) en su tesis titulada: “Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio – rubro, distribuidora de abarrotes, en el distrito de Tambogrande, 2010 – 2011”. Se elaboró el siguiente objetivo general, conocer las características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Mype del sector comercio – Rubro, distribuidora de abarrotes. La investigación fue: De tipo cuantitativo descriptivo, dado que se realizó la recolección de datos, el nivel de investigación fue descriptivo - explicativo, debido a que se limitó

a describir y explicar las características de las variables del estudio, con el propósito de realizar la descripción de las variables se aplicó el diseño cuantitativo – descriptiva, la población estuvo conformada por 3800 Mype del sector comercio rubro, para la recolección de datos se aplicó el análisis descriptivo, utilizando como soporte el programa Excel. Alcanzando las siguientes conclusiones, respecto al financiamiento en el ejercicio 2010 – 2011 el 100% de las Mype adquirieron créditos financieros, mientras que el 87.5% recibieron créditos que fluctuaron entre 2000 y 5000 soles. Sin embargo, el 2011, el 87.5% obtuvieron créditos de entre 500 y 1999 soles. El 50% de las Mype recibieron financiamiento del sistema bancario, el 75% de los microempresarios que adquirieron financiamiento invirtieron en mejoramiento y ampliación del local y en activos fijos, el 50% de los representantes legales de la Mype afirmaron que la rentabilidad de sus empresas incremento en más de 30%. Con respecto al rentabilidad, el 62.5% afirmaron que la rentabilidad de sus microempresas si había mejorado en los dos últimos años.

Calle (2013) en tesis titulada: “Características de financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio – rubro distribuidor de abarrotes en el distrito de Piura, 2010 – 2011”. Detallo el siguiente objetivo general que es: Determinar la caracterización del financiamiento de las Mype en el sector comercio – rubro distribuidor de abarrotes. Dado que la investigación es de tipo cuantitativa, el nivel de investigación fue descriptivo, dado que solo se limitó a describir las principales características de las Mype, el diseño de investigación fue de carácter no experimental, donde la población

está compuesta por un aproximado de 2597 Mype formales, la muestra está a base de 15 Mype, se utilizó la encuesta y la observación directa, y para el recojo de información se utilizó un cuestionario de 16 preguntas. Logrando las siguientes conclusiones: donde se hace mención que las Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito son los que posibilitan el financiamiento para las Mype, del sector comercio, rubro abarrotes; Sin embargo, también restringe el acceso al financiamiento. De tal manera se podría decir que existen limitaciones de financiamiento para el crecimiento de las Mype. Por lo tanto, se dio a conocer también que el 40% de las Mype invierten sus ganancias en incrementar sus activos.

Araujo (2011) es su tesis de titulación sobre: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes, del Distrito de Callería, Periodo 2009 – 2010”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype. El tipo investigación fue cuantitativo, debido a que se realizó la recolección de datos y la presentación de resultados, el nivel fue descriptivo y el diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo, dado que la población estuvo conformada por 20 Mype, la muestra se tomó de 20 microempresas, la técnica utilizada fue el cuestionario estructurado de 25 preguntas, y el instrumento utilizado fue el cuestionario. Alcanzando las siguientes conclusiones: Respecto al financiamiento, las empresas manifiestan que, el 90% obtuvieron financiamiento de terceros, el 78 adquirieron financiamiento de entidades bancarias, Por lo tanto, el en 2009, el 88% de los

créditos recibidos fueron a corto plazo, y en el año 2010, el 75 % de los créditos otorgados de corto plazo, de tal manera que el 100% de los créditos recibidos en los años 2009 y 2010. Fueron invertidos en su totalidad en capital de trabajo. Con respecto a la rentabilidad del 100% de los representantes legales afirmaron que el financiamiento si mejoraron la rentabilidad de su empresa.

### **Regional**

Capillo (2014) en su informe de tesis sobre: “Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype, del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Sihuas, 2013”. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro abarrotes. En el estudio el tipo de investigación fue cualitativo puesto que se trata de datos descriptivos, exploratorios y susceptibles de interpretación, son datos categoriales, los cuales no se someten a análisis estadísticos, el nivel de estudio fue descriptivo debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos, el diseño de la investigación fue de tipo no experimental debido a que la información recolectada se encuentra en las fuentes de información documental, de acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable a alguna población ni muestra, el análisis de los resultados se hizo teniendo en cuenta la comparación a los comentarios o estudios realizados en las informaciones recolectadas, la técnica que se aplicó es la de revisión bibliográfica y documental. Llegando a las siguientes conclusiones: los financiamientos han

sido buenos para mejorar sus ofertas, pero por la cantidad de competencia, no permiten una mayor expansión de las Mype por esto cada vez más los financiamientos son utilizados para la construcción de viviendas y más no para ampliación del negocio. Los propietarios de las Mype del rubro abarrotes creen que sus expectativas de crecimiento se basan en las entidades públicas que existen, pero estas no son muchas, esto no les permite crecer de manera sostenida. La rentabilidad aun no esta medida en términos cuantitativos, ya que ninguna de estas empresas sustenta sus gastos debidamente, su nivel de informalidad ha llevado a que estas empresas solo contraten un contador para sus declaraciones obviamente las exigencias que deben tener, esta misma les genera multas, disminuyendo aún más sus ganancias ya que no tienen registros sustentables y solo manejan sus finanzas de acuerdo a su necesidad o a la necesidad del mercado.

Soria (2013) trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de a las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes, del distrito de Chimbote, 2010 – 2011”. El objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype. La investigación fue de tipo cualitativa, el nivel fue descriptivo, dado que el diseño de la investigación fue no experimental, transversal, descriptivo; la población estuvo conformado por todas las Mype del sector comercio, rubro abarrotes, la muestra se tomó del 100% de la población, conformada por 12 Mype, se utilizó la técnica de la encuesta, para el recojo de información se utilizó el cuestionario. Logrando las siguientes

conclusiones: Una parte de los empresarios cuentan con el 50% de financiamiento propio, mientras que el 33.33% obtuvieron financiamiento de entidades financieras, el 66.67% solicitó financiamiento, y el 66.67% adquirió financiamiento para el mejoramiento y otros gastos, el 25% de los empresarios manifiestan no estar de acuerdo con la tasa de interés, ya que son muy elevadas, dado que el 41.67% obtuvo crédito con el objeto de invertirlo en mercaderías, esto para mayores ventas e ingresos, el 83.33% del crédito adquirido contribuyó a la solución de problemas de liquidez y al mejoramiento del negocio, del financiamiento recibido el 25% fue con el fin de cancelar sus tributos, el 33.33% fue para pagar a los empleados, el 91.67% asevera que el financiamiento recibido ayudó a la empresa para que pueda abrirse a nuevos mercados. Sin embargo, el 75% manifiestan que las entidades financieras han realizado visitas para ofrecer sus servicios crediticios, el 66.67% considera que la política de las transacciones de las entidades financieras está motivando el incremento de rentabilidad de su empresa.

### **Local**

Dionicio (2015) tesis de titulación sobre: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del rubro abarrotes. Donde el tipo de investigación fue cuantitativo, porque la recolección de datos y la



presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, el nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir principales características de las variables en estudio, el diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo, la población estuvo constituida por 10 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio, como se tomó una muestra al total de la población, consistente en 10 Mype, se utilizó la técnica de la encuesta, y para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de 25 preguntas. Llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto a los empresarios nos menciona que los representantes legales de las MYPE, juegan un papel preminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser el principal generador de empleo y agente dinamizador del mercado, que desarrollan actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios. Respecto a las características de las MYPE, las características de la MYPE, tienen una gran flexibilidad ante los cambios externos e internos de la inversión por puestos de trabajo más productivos y la intensidad en la utilización de mano de obra que ofrece, está llamada a ser una de los principales generadores de valor agregado y a dinamizar la economía en los próximos años, a nivel del sector, y la capacidad de generación de empleo de las MYPE. Respecto al financiamiento nos dice que el comportamiento de las MYPE en materia de financiamiento forma una estructura óptima de capital que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionada a la deducción de los gastos financieros y a riesgos de quiebra del cual conlleva a un equilibrio

entre costos y las ventajas del endeudamiento proponiendo la existencia de una alternativa, la combinación entre recursos propios con la estabilidad de la empresa al mercado. Y con respecto a la rentabilidad nos menciona que es el rendimiento de la inversión que ofrecen alternativas del máximo valor de rendimiento financiero de la empresa, para la obtención de ganancias que pérdidas.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

#### **Evolución de la teoría sobre la estructura financiera óptima en las empresas**

Según Escobedo; el origen de las teorías sobre la estructura de capital tiene sus comienzos principalmente en los años de 1940 y 1958, donde la evolución hoy en día todavía se centra en la relevancia de las decisiones por el financiamiento sobre el valor de la empresa.

Por lo que Mascareñas (2008), citado por Escobedo señala que cada empresa tiene una estructura de capital “óptima”, proveniente de los efectos impositivos, los costos de agencia y los costos de insolvencia. La teoría argumenta que el equipo directivo tiene como objetivo mantener un coeficiente de endeudamiento objetivo, compensando las ventajas fiscales del endeudamiento con el aumento de la probabilidad de insolvencia cuando el apalancamiento financiero aumenta. De tal manera menciona la búsqueda del equilibrio entre los costes de agencia de todos los grupos de interés de la empresa, ya sea accionistas, acreedores, empleados, clientes o proveedores, conllevando a una teoría sobre la estructura de capital óptima, implicando la

debida utilización de diferentes fuentes financieros, cuyo objeto es contrarrestar unos costes de agencia con otros.

### **Teoría de Keynes:** La preferencia por la liquidez

Desde el punto de vista de Keynes, la liquidez es el eje central para dar respuesta al porque del motivo de la inversión y de los ciclos económicos. Se presume que el financiamiento está alejado de los recursos y es la precondition del gasto y, el ahorro. Cuyo objetivo principal fue demostrar que las crisis económicas son causadas por caídas del gasto de la inversión.

Por ende, Keynes argumenta que el ahorro está en función del ingreso, revirtiendo la casualidad señalada por los neoclásicos, dado que el financiamiento limita el gasto. Sin embargo, la liquidez afecta el volumen de la producción y no a los precios, por consiguiente, el ahorro generado por el ingreso destruye la deuda.

Keynes (1937), citado por Levi. Menciona que el financiamiento debe ser proclamado como un avance en la provisión de liquidez, sujeta a fluctuaciones especiales, encontrándose entre el balance activo e inactivo.

Menciona también, que el financiamiento proviene de dos fuentes que son: créditos bancarios y las “nuevas emisiones”.

### **Teoría tradicional**

Durand (1952), citado por Monteserin & Chiappori (2004) menciona que al optar por una decisión con respecto al financiamiento se toman consideraciones, atendiendo los distintos costos de capital que afronta. De tal manera el costo total del capital de la empresa debe ponderar los costos que tienen fondos propios y el endeudamiento, los factores de ponderación son las

proporciones de cada uno de éstos en el total del financiamiento. Por tanto, cabe mencionar que, mientras la rentabilidad económica de la empresa, entendida como el resultado antes de intereses e impuesto sobre inversión total; sea mayor al costo relativo de la deuda sobre los fondos propios.

## **2.2.2 Teoría de la rentabilidad**

### **Costo de capital y rentabilidad**

Según Parada (1988) esta teoría financiera explica que las Finanzas de empresas maximizan el valor de mercado de las acciones de una empresa. Es decir, toda decisión de inversión tiene como propósito que la rentabilidad de la inversión aumente el valor esperado de los beneficios que contribuye la inversión y resultado, de ello se genera el incremento del valor patrimonial de la empresa. De tal manera para que sea válido lo mencionado, es fundamental que la fuente de financiamiento tenga un costo inferior a la tasa de rentabilidad de la inversión. En conclusión, la teoría menciona que se debe de buscar una estructura de financiamiento, definido como una mezcla de diferentes fuentes de financiamiento, de tal modo que los costos asociados a adquirir estas fuentes sean mínimas para asegurar que la rentabilidad de las inversiones supere a estos costos financieros. A la tasa de costo ponderado de la mezcla de financiamiento se le asocia comúnmente con la tasa de capital mínima de la rentabilidad exigida a las inversiones marginales para justificar una determinada fuente de financiamiento.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de financiamiento**

Es la adquisición de recursos de fuentes internas y fuentes externas, ya sea a corto, mediano o largo plazo, que demande para su operación normal y eficiente dentro de una empresa pública, privada, social o mixta (Perdomo, 1998).

Según García, Beraza, Larrauri, Olasolo, Pérez, Ruiz & Urionabarrenetxea (2010) el financiamiento es la adquisición de recursos, que son importantes y necesarias para el buen funcionamiento de una empresa.

García (2015) señala que cualquier empresa que esté estudiando la posibilidad de realizar una inversión, se planteará a continuación las alternativas para financiarla. Básicamente los negocios, al igual que los particulares pueden financiarse a través de un:

- a) **Financiamiento propio:** Es el financiamiento adquirido por aportación de recursos de los socios de la empresa.
- b) **Financiamiento ajeno:** Es toda aquella financiación adquirida de personas o entidades ajenas a la empresa.

#### **2.3.1.1 Fuentes de financiamiento**

Son opciones financieras para adquirir fondos monetarios, con el objeto de realizar proyectos. La mayoría de las empresas tiende a tener opciones para tener acceso a fuentes de financiamiento tradicionales o llamados también préstamos bancarios (Ixchop, 2014).

#### **2.3.1.2 Tipos de financiamiento:**

Perdomo (1998) menciona que las empresas de una o cierta manera se ven obligados a recurrir a recursos propios o externos, con

el propósito de adquirir un financiamiento, que a continuación se mencionan:

### **1. Fuentes de financiamiento internas:**

Proviene de los recursos propios de la empresa, viéndose reflejados en el activo, es por ello que se debe de realizar un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar mano en un momento dado, para tener sobrante de capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia financiera. A continuación, se hace mención de alguno de ellos:

- a. Activo fijo susceptible de ser vendido: Hace mención que, toda empresa posee activos fijos, pero a estas no se le da un uso adecuado; por lo que no lo utilizan, de tal manera se puede prescindir de ellos sin ocasionar daño alguno a la marcha del negocio.
- b. Venta del desperdicio: Este caso ocurre en las empresas que en el transcurso del tiempo va acumulando desperdicios, que algunas personas interesadas en ello lo adquieren.
- c. Bienes raíces susceptibles de ser vendidos: Menciona que todo negocio posee activos, pero dentro de ello suele haber un bien, lo cual permitirá al negociante venderlo, esto para que la empresa pueda adquirir un capital líquido, del cual puede hacer uso para poder hacer frente a sus compromisos financieros.
- d. Excedente de mercancías: Las mercancías constituyen una fuente de ingreso muy fundamental, consintiendo disminuir el

volumen, sin pérdida alguna de la venta. También se puede disminuir gastos de operación.

- e. Venta de materia prima: La venta de la materia prima que no se hará uso de ello en un momento, ayuda con las deudas financieras. Cabe mencionar que, si se adquiere de nuevo la misma materia prima esta se hará en un precio mucha más elevado.

## **2. Fuentes de financiamiento externas**

Según García, Beraza, Larrauri, Olasolo, Pérez Ruiz & Urionabarrenetxea (2010) se origina de los diferentes mercados financieros a los que una empresa puede acudir.

2.1 Proveedores: Son aquellos que comúnmente son generadas por las adquisiciones o compra de bienes y servicios que la empresa hace uso para sus operaciones a corto y largo plazo.

2.2 Créditos bancarios: Estas mayormente son otorgadas por las Instituciones bancarias.

## **3. Financiamiento a corto plazo**

Según Ixchop (2014) consiste en obtener un crédito cuyo plazo de vencimiento sea en menos de un año, y son fundamentales para el soporte de la mayoría de los activos circulantes de una empresa, ejemplo: efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Asimismo, Ixchop, menciona que las principales características del financiamiento a corto plazo son las siguientes:

Rapidez. - En este caso un préstamo a corto plazo se adquiere de manera rápida y lo más pronto posible, a diferencia de un crédito a largo plazo.

Flexibilidad. - Si una empresa urge de fondos, no querrá optar por un financiamiento a largo plazo por los siguientes motivos:

- a. Los costos de flotación son superiores que el crédito a corto plazo.
- b. Liquidar una deuda siempre y cuando dentro del contrato tenga una cláusula de pago adelantado.
- c. Los contratos de financiamiento a largo plazo tienden a tener cláusulas que limitan las acciones futuras del solicitante.

Pasivos devengados. - Las empresas mayormente pagan nomina semanal, quincenal o mensualmente de tal modo que el balance contiene algunos sueldos acumulados.

Cuentas por pagar (créditos comerciales). - Representa las compras a crédito realizadas por las empresas a otras, registrando la deuda como cuentas por pagar, denominadas también crédito comercial, siendo la categoría más extensa de la deuda a corto plazo, debido a que representan un 40% de activo circulante en la empresa común no financiada.

Costo de oportunidad. - Es un proceso de elección que permite a la empresa optar por otras alternativas que garanticen decisiones futuras.



#### **4. Financiamiento a mediano y largo plazo**

Este tipo de financiamiento se asocia con la adquisición de activos fijos en proyectos de inversión, por lo general son a plazos mayores de un año. Por lo tanto, los tipos de financiamiento se pueden dar por medio de préstamos bancarios amortizables, préstamos de compañías de seguros, financiamiento con bienes de uso de leasing financiero o mediante la emisión de bonos y acciones (Rodríguez, 2014).

Préstamos bancarios amortizables. - Conocidos como plazo intermedio. Estos se repagan con los fondos que generan.

Préstamos de compañías de seguros. - Son plazos más extensos que los bancos lo otorgan con un interés más alto.

Financiamiento con bienes de uso. - Aquí se da garantía a los activos muebles como maquinaria, equipo, etc.

Leasing financiero. - Significa alquilar un bien para utilizarlo económicamente. Dado que suele ser más caro que un préstamo bancario.

##### **4.1 Principales características de financiamiento a largo plazo:**

Ixchop (2014) da a conocer las siguientes características del financiamiento:

Plazos: Es la capacidad de pago por parte del prestatario para abonar la deuda.

Amortizaciones: Consiste en que el préstamo adquirido se reembolse gradualmente a lo largo de su vida.

Intereses: Se fijan en función a parámetros establecidos como:

Costo de dinero.

Comisiones: Debido al carácter de largo plazo se carga comisiones por gestión de crédito, disponibilidad de fondos.

Posibilidad de años de muertos: Periodo en el cual el empresario no cancela la deuda, ni el capital e intereses, significa que es un tiempo prudencial para la instalación de plantas a maquinas.

Posibilidad de años de gracia: Periodo en el cual el empresario paga capital con excepción de los intereses.

Garantías: Pueden ser las hipotecas sobre plantas, edificios, maquinaria y equipo, usufructo de bienes.

## **5. Arrendamiento financiero**

Según García (2015) es otra fuente de financiamiento, además señala que puede ser de dos tipos:

5.1 Arrendamiento puro. - Contrato por el que se obliga a una persona a otorgar el uso y goce respecto de un bien a otra persona, quien efectúa el pago pactado por un cierto periodo.

Cabe mencionar que este arrendamiento solo otorga el uso o goce temporal.

5.2 Arrendamiento financiero. - Contrato por el cual se obliga a una de las partes a financiar la adquisición de un bien.

### **2.3.1.3 Instrumentos financieros**

Son contratos que dan lugar a reconocer simultáneamente un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad (Paredes, 2008).

1. **Clasificación de instrumentos financieros:** Según Paredes los instrumentos financieros se clasifican de las siguientes formas:
  - 1.1 **Instrumentos financieros primarios.** - Representados por los instrumentos de deuda e instrumentos de capital. Donde los instrumentos de deuda y los de capital, para su poseedor son activos financieros y para el emisor, los de deuda son pasivos y los de capital son patrimonio.
  - 1.2 **Instrumentos financieros combinados.** - Contratos que traen consigo un instrumento de deuda, junto con un instrumento de capital.
  - 1.3 **Instrumentos financieros derivados.** - Están representados por contratos que se celebran con el fin de crear derechos y obligaciones a las partes que intervienen en los mismos, cuyo propósito es transferir entre las partes uno o más riesgos asociados con un bien. Sin embargo, los instrumentos financieros derivados no crean la obligación de transferir la propiedad de bien o valor subyacente al inicio del contrato y la transferencia no necesariamente se da al término de contrato (Paredes, 2008).
    - 1.3.1 Tipos de instrumentos financieros derivados  
Según Castillo (2011) encontramos los siguientes:

a. Forwards. - Contrato entre dos partes, donde el titular está obligado a comprar un activo a un precio determinado en una fecha determinada.

#### Características principales del Forward

- No se realiza ningún reembolso inicial.
- En el vencimiento del plazo hay un solo flujo de dinero a favor del ganador.
- El contrato es vinculante, puesto que no permite ninguna elección futura.
- No es negociable después del cierre del contrato.
- El tipo de interés que tiene Forwards son en ocasiones transferidos. Dado que son Forwards de divisas, sin embargo, no son transferibles y generalmente se espera que el vencimiento se cancele mediante la entrega efectiva de las divisas convenidas.
- El riesgo de un crédito en un contrato de Forward puede ser bastante grande y adecuado, es siempre bilateral: el perdedor puede ser cualquier de las dos partes.

b. Futuros financieros. - Se dieron como una alternativa para la aparición de una volatilidad excesiva en los precios de las materias primas, tipos de interés, tipos de cambio, etc.

Tipos de contratos futuros: En estos tiempos se contratan futuros sobre casi todo, dado que realmente se negocia la

volatilidad de los precios, los precios prácticamente de todos los productos fluctúan.

Futuros sobre activos físicos commodities: proviene de dos grandes grupos: productos agrícolas y principales metales. En estos días su uso se ha extendido en todo el mundo, y los mercados primordiales tienen estandarizados los contratos que negocian sobre futuros en commodities.

Futuros sobre instrumentos financieros: Comenzaron a ser negociables en los años 70, tenemos las divisas, tipos de interés, índices bursátiles.

- c. Opciones financieras. - Son instrumentos financieros en el que se otorgan al comprador el derecho y al vendedor la obligación de tramitar transacción a un precio y en una fecha determinada. Donde el comprador adquiere posibilidades de tener una ganancia limitada, mientras que el vendedor conoce desde el inicio sus propias ganancias, dado que el resultado de la transacción a favor o contra del comprador dependerá de la cotización del mercado.
- d. Opciones futuras. - Opción de compra (Call): es donde los poseedores tienen derecho a adquirir contratos de futuros a un precio fijo durante un periodo de tiempo, esto a cambio de pago de una materia prima en concepto de precio de la opción. Opción de venta (Put): el poseedor tiene derecho a vender contratos de futuros a un precio fijo.

e. Swaps o permutas financieras. - Swap significa cambio, dado que es un instrumento novedoso que consiste en una transacción financiera entre dos partes que acuerdan intercambiar flujos monetarios. Cuyo objetivo es disminuir las oscilaciones del tipo de cambio de las monedas, durante un periodo y fecha establecido.

El Swap, permite pasar de una deuda a otra. Dado que las técnicas de intercambio del swap permiten a dos o más partes intercambiar el beneficio de las respectivas.

Por lo tanto, debe cumplirse una doble regla básica: Consiste en que las partes deben tener un interés directo o indirecto en intercambiar la estructura de sus deudas, donde cada parte obtiene, gracias al swap un costo de su obligación más bajo.

#### Principales operaciones Swap:

- ✓ Swap de tipos de interés: Es un acuerdo entre dos partes para intercambiar sus riesgos de interés de tipos fijos o variables. Cuyas características implica que las dos partes tiene una deuda de similitud principal. Pero con un coste diferente.
- ✓ Swap de divisas: Es un contrato financiero que radica en que dos partes que desean intercambiar su principal en diferentes monedas, por un lapso de tiempo acordado, al vencimiento, dado que los principales son intercambiados al tipo original del contrato. Dado que en los periodos de contrata ambas

partes cancelan los intereses. Cuyas características mencionan que no hay renacimiento de fondos, rompen las barreras de entrada en los mercados internacionales, el costo del servicio es menor, tiene la forma contractual, es decir que obliga al pago de intereses de una manera recíproca, retienen la liquidez de la obligación, suele realizarse a través de intercambios.

#### **2.3.1.4 Sistema financiero**

Denominado también sector financiero, es un conjunto de instituciones autorizadas por el estado, encargadas de captar, administrar e invertir el dinero en personas naturales y personas jurídicas. El sistema financiero está conformado por entidades encargadas de prestar servicios y facilitar múltiples operaciones financieras y comerciales (Dueñas, 2008).

##### **1. Importancia del sistema financiero.**

Según Dueñas (2008) la importancia del sistema financiero radica en que la mayoría de las personas y empresas que día a día devengan sus ingresos (salarios y ventas). Una vez descontados los gastos de consumo o funcionamiento y los costos de producción, obtiene un excedente neto positivo, cuyo excedente equivale a un sobrante de liquidez o ahorro.

##### **2. Elementos que conforman un sistema financiero.**

Dueñas (2008) enfatiza los elementos que conforma un sistema financiero son:

2.1 Activos financieros: Son títulos expedidos por las unidades deficitarias. Son negociables y tienen las siguientes características:

- ✓ Liquidez (fácil conversión en efectivo).
- ✓ Bajo riesgo (posibilidad mínima de pérdida)
- ✓ Rentabilidad (ganancia sobre inversión)

Cuando una organización quiere capital emite y vende estos títulos en el mercado de valores. Dado que la mayoría de los inversionistas interesados en ello, invierten sus recursos.

2.2 Intermediarios financieros: Los intermediarios financieros son aquellas empresas cuya labor es recoger el dinero de las personas y empresas, para hacer uso de ellos, realizando préstamos. Actúan como puente en las operaciones entre los distintos participantes del mercado.

Tenemos:

Entidades de crédito: las principales operaciones son:

- ✓ Captar depósitos del público.
- ✓ Otorgar créditos
- ✓ Factoring o compra de cartera (facturas).
- ✓ Leasing o arrendamiento financiero.
- ✓ Efectuar pagos y transferencias de fondos.
- ✓ Emitir medios de pago.
- ✓ Servir de aval o garante de operaciones
- ✓ Intermediar en mercados
- ✓ Fiducia o administración de dinero, bienes y valores.



- ✓ Underwriting o compra de acciones para negociar.
- ✓ Brindar servicios de asesoría e inversión.
- ✓ Gestionar patrimonios autónomos.

Entidades que no son de crédito: Son inversionistas:

- ✓ Entidades aseguradoras
- ✓ Fondos de inversión
- ✓ Administradores de fondos de pensiones y cesantías
- ✓ Bolsa de valores

2.3 **Mercados financieros:** Es un sitio físico o virtual al cual frecuentan compradores y vendedores. Y tienen las siguientes funciones:

- Ponen en contacto a los participantes.
- Fijan los precios de los activos financieros.
- Reducen costos y plazos de intermediación.
- Convierten en líquidos a los activos financieros.

Estos mercados reciben diferentes connotaciones tenemos los siguientes:

a. Etapa de negociación:

Mercado primario, mercado secundario

b. Estructura:

Mercado organizado

Mercado no organizado

c. Características de los activos financieros:

Mercados interbancarios

Mercados de fondos públicos

Mercado de pagarés empresariales.

d. Mercado de capitales:

Renta fija y renta variable.

### **2.3.2 Clases de mercados financieros:**

Según Rodríguez (2012) el mercado financiero se divide en dos grandes mercados:

a. Mercado de intermediación indirecta: Es donde participa un intermediario, por lo general el sector bancario (banca comercial asociada y la privada). Tenemos:

- Sector bancario: Integrado por bancos estatales (como el Banco de la Nación) y la banca múltiple, conformado por: Banco de crédito, banco continental, banco Scotiabank, entre otros.
- Sector no bancario: Conformada por empresas financieras como: cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito.

b. Mercado de intermediación directa: tenemos:

- Mercado primario. - Es la negociación de las primeras emisiones de títulos representativos por deudas o de capital, que son emitidos por las empresas en busca de financiamiento.
- Mercado secundario. - Destinada a la venta y compra de valores que ya han sido emitidas en una primera oferta pública o privada en el denominado primario.

### **2.3.1.5 Las operaciones Bancarias activas en el Perú:**

Betancourt (2010) define como operaciones a través de las cuales los bancos realizan colocaciones. Así mismo realizan préstamos y créditos a sus clientes, llegando a un acuerdo para la debida cancelación de los intereses. Tenemos:

#### **1. El mutuo o préstamo**

El préstamo bancario es realizado por personas, quienes reciben del banco una cierta cantidad de dinero, cuyo propósito es realizar la devolución del dinero prestado en su totalidad

En el Perú, los préstamos son productos bancarios con mucha demanda. Son la fuente de financiamiento por excelencia, tanto de personas naturales como jurídicas. Por lo que las entidades financieras los dan a cambio de garantías personales o reales.

#### **2. El crédito**

Es un contrato que el banco pone a disposición de su cliente, a pedido o por medio de una solicitud de este, dentro de un límite acordado, montos de dinero dentro del plazo preestablecido; donde el cliente por su parte está obligado a pagar comisiones e intereses del crédito utilizado y realizar la devolución al terminar la relación contractual.

#### **3. El crédito en cuenta corriente y el sobregiro**

El crédito en cuenta corriente es un contrato donde el banco se compromete a pagar los cheques que su cliente gira en su cuenta corriente, aunque no disponga de fondos suficientes.

Sin embargo, el sobregiro es semejante al crédito en cuenta corriente, quizá con la diferencia de que no existe previo acuerdo por parte del cliente y el banco, sino que el banco solventa unilateralmente el crédito abonado a su cuenta.

#### **4. Apertura del crédito**

Tras la apertura de un crédito, el banco realiza un compromiso con el cliente que consiste en otorgar sumas de dinero o de firma, directamente a él o a una persona ajena. Este contrato se establece dentro de ciertos límites cuantitativos y mediante ello se sabrá la disposición del apoyo financiero en el momento que lo solicite el cliente.

En nuestro país es muy común que una entidad bancaria asuma un riesgo máximo con respecto a clientes importantes, en efecto se le aprueba una serie de facilidades crediticias directas o indirectas. Por ende, a este tipo de conjunto se le llama línea de crédito, que puede ser utilizado por el cliente cuando este cree el momento adecuado y dentro del plazo pactado.

#### **5. El descuento bancario**

Es un contrato por el cual una entidad financiera concede un préstamo cobrando los intereses por adelantado contra la transferencia de instrumentos de contenido crediticio.

En cuanto, al descuento, ante la falta de pago, la entidad financiera cuenta con la acción directa contra su cliente, y la de regresos contra el librador y demás obligados. Es obligatorio que el cliente realice un reembolso al banco, la cantidad de dinero que no fue cancelada por sus compradores.

## **6. El Factoring**

Es un convenio por el cual una institución financiera asume las funciones de crédito y cobro de su cliente adquiriendo sus instrumentos de contenido crediticio en el momento que son excedidos, sin poder beneficiarse de un recurso contra él en un caso de falta de pago.

En Perú, el Factoring se diferencia del descuento bancario por: primero se ofrecen una serie de servicios administrativo - financiero adicional que no se dan en el segundo. De tal manera el descuento bancario siempre habrá anticipo de fondos; en el Factoring esto es potestativo. Sin embargo, el banco puede repetir contra su cliente en caso de insolvencia, a diferencia del descuento bancario.

## **7. El anticipo o adelanto**

Es un contrato de apertura de crédito por el cual el banco, pone a disposición de su cliente una parte del valor de la garantía mobiliaria o prendaria. Los bienes otorgados en garantía deberán ser entregados al banco quienes asumirán obligaciones relativas al depositario.

El anticipo se diferencia por la garantía mobiliaria o prendaria, más que garantizar la entrega del dinero, quien respalda la disponibilidad del crédito creado por el banco y a favor de su cliente.

En el sistema financiero peruano, los anticipos o adelantos se dan mayormente contra letras y facturas en cobranza, al estar afectada en garantía, el banco tiene derecho a pagarse preferentemente con el producto de los cobros efectuados; asimismo, se dan a través de préstamos personales que realizan las cajas de ahorros contra el empeño de bienes.

## **8. Leasing**

El leasing o arrendamiento financiero es un contrato donde la entidad financiera previa autorización, dando énfasis a las instrucciones de sus clientes, compra a nombre propio determinados bienes a un precio previamente acordado con el propietario arrendador.

## **9. Leaseback**

Es una modalidad del leasing, también denominada como re-  
troarrendamiento financiero, consiste en la transferencia de un bien mueble o inmueble que una empresa realiza a otra empresa especializada, quien a la vez de una manera inmediata le concede en leasing el uso del mismo bien, a cambio de un pago periódicamente por un plazo establecido y una opción de una

compra al concluir el contrato por un valor residual (Mamani, 2014).

Así mismo indica que este tipo de operación puede funcionar en forma inversa, es decir, que el cliente o arrendatario es básicamente el propietario del bien mueble o inmueble, que ante una necesidad de un financiamiento puede optar por transferir la propiedad de dicho bien a la entidad financiera, que cancelara el monto pactado.

#### **10. Tarjeta de crédito**

Es una tarjeta entregada por una entidad financiera al titular, en virtud a ello se le autoriza al cliente realizar pagos en determinados establecimientos afiliados, con los cuales a su vez la entidad financiera tiene pactada una comisión. Dado que para realizar los pagos el titular de la tarjeta deberá presentar la misma y firmar el recibo de pago en el caso de compras no presenciales no deberá proporcionar los datos de su tarjeta.

La principal ventaja de las tarjetas de crédito es obviar el manejo de efectivo, disminuyendo el riesgo de pérdida o atraco; en tal sentido, como medio de pago desplazó al cheque debido a que este no es aceptado en las tiendas comerciales, toda vez que el riesgo está representado por el girador a diferencia de la tarjeta de crédito en la que es el banco en el que se asume la obligación de pago.

#### **2.3.1.6 Las microfinanzas en el Perú**

Son actividades que otorgan servicios financieros y no financieros a la población de recursos escasos, los cuales se encuentran suprimidos del sistema financiero tradicional (Mendiola, Aguirre, Aguilar, Chauca, Dávila & Palhua, 2015).

#### 1. Desventajas de las Microfinanzas.

Según Mendiola, Aguirre, Aguilar, Chauca, Dávila & Palhua (2015) las desventajas de las microfinanzas son:

- Sobreendeudamiento. - Consiste en otorgar microcréditos a las personas que tienen deudas en otras entidades. Por ende, las personas tienden a endeudarse más, por lo que las microfinanzas no miden la capacidad de endeudamiento que tienen sus clientes otorgándoles microcréditos.
- El destino del principal producto de las microfinanzas (el microcrédito): consiste en invertir en una fuente de ingreso del cliente, por lo que se generan más ingresos.
- No satisface la necesidad del cliente, dado que, la persona quien adquiere un préstamo, solo se lo otorga según la capacidad de devolución, es decir solo se prestará según la capacidad de pago y no lo requiere para crear.
- Migración de clientes a la banca tradicional, generada por falta de servicios crediticios.

#### 2. Desarrollo de las Microfinanzas en el Perú:



Mendiola, Aguirre, Aguilar, Chauca, Dávila & Palhua (2015) destacan que las microfinanzas se desarrollan en base a cuatro pilares que son los siguientes.

- ✓ Entorno regulatorio adecuado. - Las Microfinanzas, tiene como ente regulador a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), quien implemento una serie de normas, con el objeto de crear mercados imparciales y competitivos.
- ✓ Un mercado competitivo e innovador. - Dado que se ha realizado diversas estrategias tecnológicas y crediticias, esto con el fin de captar y provisionar servicios colaterales, ya sea de manera directa o con la participación de terceros (remesas, medios electrónicos y telefonía móvil). Que han generado la disminución de las tasas de interés, lo que crea presión sobre la rentabilidad.
- ✓ Altos niveles de transparencia. - Hace mención a las tasas de interés efectivas, los estados financieros, porque también se incluye los mecanismos de resolución de conflictos entre clientes. Por lo que se espera que la SBS que continúe con el seguimiento a toda información.
- ✓ Avance en medidas de protección para los clientes. - Más allá de la implementación, se ha tomado conciencia de con respecto a la educación de os clientes con el fin de que estos comprendan los conceptos financieros de tal manera al igual conozcan sus derechos.

### **2.3.2 Definición de la rentabilidad**

La rentabilidad es la medida de productividad de los fondos comprometidos en un negocio, que garantiza el aumento de su valor y su continuidad en el mercado (Drusso, 2009).

Parada (1988) menciona que la rentabilidad es una dimensión monetaria de eficiencia, en la que puede medir, en parte el grado de satisfacción síquica de los individuos, pero no en su totalidad.

#### **2.3.3.1 Importancia de la rentabilidad**

Según Apaza (2004) hace 10 y 20 Años atrás el mundo ha experimentado ciertos cambios, llamado globalización. Dicha globalización afecto a todos los países, mercados, sectores participantes; así mismo hizo un daño a los mercados financieros. Dado que la globalización y las nuevas tecnologías, han permitido que los capitales se muevan de un lugar a otro, sin restricción alguna. Por lo tanto, cabe destacar que la rentabilidad es un elemento fundamental más evidente para reducir capitales en el largo plazo.

#### **2.3.3.2 Tipos de rentabilidad**

##### **1. Rentabilidad económica**

Sánchez (2002) define como una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiadas. De tal manera se puede hacer mención que la rentabilidad económica se basa en un indicar, esto para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, dado que los comportamientos

de sus activos deben ser independientes al de su financiación, lo cual va a ver si la empresa es rentable o no, claro en términos económicos.

Según este autor, el origen de esta definición, también conocida como Return on investment (ROI) o return on assets (ROA), se origina en los años de siglo XX cuando Du Pont Company comenzó utilizar un sistema triangular de ratios, esto para evaluar resultados. En la cima del sistema triangular se hallaba la rentabilidad económica o ROI, y la base se encontraba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de activos.

### 1.1 Cálculo de la rentabilidad económica

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

Dado que:

Resultado antes de intereses e impuestos: Se identifica con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros ocasionadas por la financiación ajena

### 1.2 Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica puede descomponerse, multiplicando el numerador y el denominador por las ventas o ingresos, y en el producto de dos factores, se da cuando el margen de beneficios sobre ventas y rotación de activos.

$$RE = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} = \text{Margen} * \text{Rotación}$$

Dado que:

Margen: Mide el beneficio adquirido por cada unidad vendida (rentabilidad de ventas).

Rotación: Mide el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida.

## 2 Rentabilidad financiera:

Apaza (2004) comenta que la rentabilidad financiera da a conocer los rendimientos adquiridos por los fondos propios, esto con el fin de que se pueda considerar una medida de los logros de la empresa.

Según Sánchez (2002) la rentabilidad financiera también llamada como Return on Equity (ROE). Es un indicador dado en un determinado tiempo del rendimiento recibido por capitales propios. Se dan generalmente con independencia de la distribución del resultado. Además, la rentabilidad financiera debe estar en concordancia con el inversionista quien puede adquirir en el mercado más una prima de riesgo como accionista.

### 2.1 Cálculo de la rentabilidad financiera

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

### 2.3.3.3 Ratios de rentabilidad

Bustamante (2009) Estas ratios se utilizan para medir la rentabilidad sobre inversiones actuales de las empresas, buscando obtener utilidades sobre el capital invertido, es por ello que las ratios de rentabilidad son importantes.

Entre los indicadores que más resaltan son:

1. **Rentabilidad patrimonial (ROE):** Nos permite conocer el rendimiento de la empresa con respecto a los fondos aportados por los inversionistas.

$$\frac{\text{Utilidad Neta o ingreso Neto}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

2. **Rentabilidad sobre los Activos o Rendimiento sobre la inversión (ROA):** Mide la rentabilidad de los activos con respecto a su aporte a la utilidad neta de la empresa.

$$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Activos Totales}} = \%$$

3. **Margen Bruto:** Da a conocer la ganancia adquirida por cada venta, luego que la empresa ha cubierto los costos de producción y venta.

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

(Ventas Netas – Costo de Ventas)

4. **Margen Neto:** Mide el porcentaje de las ventas que quedo después de que todos los gastos. Si es más grande el margen neto de la empresa es mejor.

$$\frac{\text{Utilidades Netas}}{\text{Ventas Totales}} = \%$$

### **III. Hipótesis**

El financiamiento y la rentabilidad se dan de manera adecuada en las Mype sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016.

## **IV. Metodología**

La metodología es la ciencia que nos da pautas, para dirigir un determinado proceso de una manera adecuada, eficiente y eficaz, cuyo propósito es lograr los resultados anhelados y tiene como objeto proporcionarnos la estrategia a seguir en el proceso (Cortés & Iglesias, 2004).

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

Un diseño de investigación representa diseñar un plan estratégico para responder a las preguntas de investigación planteadas a un inicio (Cortés & Iglesias, 2004).

#### **4.1.1 Tipo de investigación**

La investigación fue de tipo cuantitativa porque se tomó como centro de su proceso a las mediciones numéricas.

#### **4.1.2 Nivel de investigación**

El nivel que se utilizó en esta investigación fue descriptivo, por lo que se buscó puntualizar las características de las variables de la investigación.

#### **4.1.3 Diseño de la investigación**

El diseño de investigación que se utilizó fue descriptivo – no experimental – transversal. Siendo descriptivo debido a que se buscó describir las características de las variables de estudio, no experimental porque no se maniobro intencionadamente ninguna de las variables, llevando a cabo la observación de fenómenos tal y como se muestra dentro de su contexto, lo cual fue analizado de una manera clara y concisa. Y por último fue transversal



debido a que los datos recolectados se dieron en un solo momento y en un tiempo único.

M  $\longleftrightarrow$  O

En el que:

M = Muestra

O = Observación

## **4.2 Población y Muestra**

### **4.2.1 Población**

Para el desarrollo de la investigación la población estuvo conformada por las Micro y pequeñas empresas (Mype).

$N = 60$  Mype

### **4.2.2 Muestra**

Según Otzen & Monterola (2017) el muestreo no probabilístico, consiste en elegir casos accesibles que acepten ser incluidos. El caso más constante de este procedimiento es aplicar como muestra a los individuos que se tiene fácil acceso.

La muestra se tomó mediante el muestreo no probabilístico por conveniencia y por decisión propia.

$n = 20$  propietarios

### 4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<b>Financiamiento</b>	Financiamiento es la adquisición de recursos de fuentes internas como de fuentes externas, ya sea a corto, mediano o largo plazo, que demande para su operación normal y eficiente dentro de una empresa pública, privada, social o mixta (Perdomo, 1998).	<b>Tipos de financiamiento</b>	Financiamiento interno	¿El financiamiento adquirido proviene de los recursos propios de la empresa?
			Financiamiento externo	¿El financiamiento que obtuvo proviene de terceras personas?
			Financiamiento a corto plazo	¿El crédito financiero que Ud. Adquirió fue a corto plazo?
			Financiamiento a largo plazo	¿El financiamiento a largo plazo benefició su Mype?
		<b>Sistema financiero</b>	Bancario y no bancario	¿A qué tipo de sistema financiero acudió para adquirir un préstamo?

<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad es la medida de productividad de los fondos comprometidos en un negocio, donde lo fundamental es certificar el incremento de su valor y su continuidad en el mercado (Drusso, 2009).	<b>Ratios de rentabilidad</b>	Rentabilidad patrimonial	¿Su Mype generó utilidad en el presente periodo?
				¿El patrimonio de su Mype ha incrementado en relación a años anteriores?
			Rentabilidad sobre los activos	¿La inversión que realizó en la adquisición de sus activos fue favorable para su empresa?
			Margen Bruto	¿Obtuvo ganancias por cada venta que realizó en su Mype?
			Margen Neto	¿Los ingresos netos obtenidos en el periodo 2016, benefició a su Mype para la obtención de utilidades?

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

### **4.4.1 Técnicas**

La técnica que se utilizó para la recolección de datos fue la encuesta.

Encuesta: Es una técnica que permite la recolección de datos, por lo tanto, es una forma sintetizada, particular y práctica de un procedimiento de investigación, consintiendo estructurar y ponderar los datos adquiridos y generalizar los resultados a toda la población estudiada de tal manera permite recoger datos según un protocolo establecido, seleccionando la información de interés (Kuznik, Hurtado& Espinal, 2010).

### **4.4.2 Instrumentos**

Para la recolección o recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado la cual estuvo constituida por 10 preguntas.

Cuestionario: Consiste en un conjunto de preguntas, normalmente de diferentes tipos, que son preparados de una manera sistemático y meticulosamente, sobre los hechos y aspectos que interesan en una investigación, y que puede ser aplicado en formas variadas (García, 2003).

## **4.5 Plan de análisis**

Para elaborar el plan de análisis se llevó acabo la formulación del cuestionario, posteriormente se realizó la encuesta; utilizando la estadística con el objeto de analizar los datos obtenidos para la aplicación del cuestionario que fue formulado en el programa Microsoft Excel.

#### 4.6 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 abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016?</p>	<p>Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016.</p>	<p>El financiamiento y la rentabilidad se dan de manera adecuada en las Mype sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016.</p>	<p>Variable 1: Financiamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fuentes de financiamiento internas</li> <li>- Fuentes de financiamiento externas</li> <li>- Financiamiento a corto plazo</li> <li>- Financiamiento a mediano y largo plazo</li> <li>- Entidades bancarias</li> <li>- Entidades no Bancarias</li> </ul>	<p>El tipo de investigación fue cuantitativo  El nivel de investigación fue descriptivo  El diseño de investigación fue descriptivo - no experimental – transversal  La población estuvo conformada por los propietarios de la Mype comercializadoras de abarrotes.  N = 60 Mype  La muestra se tomó mediante el muestreo no probabilístico por conveniencia.  n = 20 propietarios  La técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario.  El plan de análisis utilizado fue la estadística para los datos obtenidos de la aplicación del cuestionario siendo formulado en el programa Microsoft Excel.</p>
	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016.</li> <li>2. Describir las características de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016.</li> </ol>		<p>Variable 2: Rentabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rentabilidad económica</li> <li>- Rentabilidad financiera</li> <li>- Ratios de rentabilidad</li> </ul>	

#### 4.7 Principios éticos

En la investigación se cumplió con los principios del Código de ética establecida por la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, cuya finalidad es la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que sirven como guía en la universidad. Conforme a lo mencionado se aplicó los siguientes principios:

**Protección a las personas:** La investigación se realizó con los propietarios de las Mype, respetando la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Así mismo se respetó los derechos fundamentales de las personas.

**Beneficencia y no maleficencia:** Se priorizo el bienestar de las personas que participaron en la investigación. La beneficencia personifica una obligación a no realizar daño alguno, lo cual es también conocido como no maleficencia, por lo que se minimizan daños y se incrementan beneficios de los sujetos, certificando de que exista una tasa de riesgo/beneficio favorable hacia el individuo de investigación.

**Justicia:** Este principio está en base al investigador quien debe de ejercer un juicio razonable tomando precauciones esenciales para asegurarse de sus desviaciones. El diseño del estudio permitió que las cargas y los beneficios estén compartidos en forma equilibrada entre los grupos de sujetos de investigación.

**Integridad científica:** La integridad está en base a las normas deontológicas, donde se priorizo los daños, riesgos o beneficios potenciales que puede perjudicar a las personas que participaron en la investigación. Por

lo que fue fundamental tener presente la integridad científica al momento de declarar conflictos de interés que pueda dañar el curso del estudio o la comunicación de resultados.

**Consentimiento informado y expreso:** Fue un componente fundamental que buscó proteger los intereses de los propietarios de las Mype, por lo que se respetó la decisión de cada uno de ellos de involucrarse o no en el estudio.

## V. Resultados y Análisis de resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Referente al financiamiento de las Mype

**Tabla 1**

*Financiamiento con recursos propios.*

<b>Recursos Propios</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
SI	8	40%
NO	12	60%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

**Tabla 2**

*Financiamiento proveniente de terceros.*

<b>Financiamiento de terceros</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
SI	12	60%
NO	8	40%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

**Tabla 3**

*Adquisición de un crédito financiero a corto plazo.*

<b>Financiamiento a corto plazo</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
SI	14	70%
NO	6	30%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz



**Tabla 4**

*Beneficio de créditos financieros a largo plazo.*

<b>Financiamiento a largo plazo</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
SI	6	30%
NO	14	70%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

**Tabla 5**

*Tipo de sistema financiero.*

<b>Tipo de entidad</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Bancaria	15	75%
No bancaria	5	25%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

### 5.1.2 Referente a la rentabilidad de las Mype

**Tabla 6**

*Utilidad generada en el presente período.*

<b>Utilidad</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Si	18	90%
No	2	10%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

**Tabla 7**

*Incremento patrimonial.*

<b>Incremento</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Si	16	80%
No	4	20%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

**Tabla 8**

*Inversión realizada en los activos para la empresa.*

<b>Inversión favorable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Si	13	65%
No	7	35%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

**Tabla 9**

*Ganancias por cada venta que percibe su Mype.*

<b>Rentable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Si	19	95%
No	1	5%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

**Tabla 10**

*Utilidades generadas a través de los ingresos obtenidos en el período  
2016.*

<b>Incremento de ganancias</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Si	18	90%
No	2	10%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta empleada a los propietarios de las Mype de abarrotes - Provincia de Huaraz

## 5.2 Análisis de resultados

### 5.2.1 Referente a las características del financiamiento de las Mype

- ✓ En el resultado obtenido se puede observar que, el 40% de los propietarios dieron a conocer que su negocio fue financiado con recursos propios. (tabla 1), comparando con los resultados alcanzados por Araujo (2011) se puede mostrar que el 10% de la población encuestada afirmaron haber financiado su Mype con recursos propios. Por último, cabe destacar que los propietarios de las Mype rubro abarrotes pocas veces financian sus negocios con recursos propios.
- ✓ En el resultado logrado se puede apreciar que, la mayoría de los propietarios, han acudido a financiar su Mype a través de terceros con una participación del 60% de la población. (tabla 2), el cual se asemeja al resultado obtenido por Araujo (2011) quien hace mención que, el 90% aseveraron que el financiamiento fue de terceros. Así mismo encontramos similitud con los resultados logrados por Sosa (2015) donde el 75% aseveraron que el tipo de financiamiento adquirido fue de terceros. Por lo tanto, desde una perspectiva propia, la mayoría de los representantes legales de las Mype, suelen financiar su empresa con ayuda de terceros para poder cubrir gastos.
- ✓ En el resultado alcanzado se puede ver que, los representantes legales en su mayoría, adquirieron financiamiento a corto plazo, representada en un 70%, mientras que el 30% negó haber

obtenido financiamiento en este tipo de modalidad (tabla 3). Por lo que Araujo (2011) logro el siguiente resultado: El 88% de los propietarios recibieron créditos a corto plazo. Así mismo es importante mencionar que: el financiamiento a corto plazo suele ser práctico para los empresarios.

- ✓ En el Resultado alcanzado, el 30% de los propietarios afirmaron que su Mype se benefició con el financiamiento a largo plazo, sin embargo, el 70% de los dueños manifestaron que el financiamiento a largo plazo no benefició su negocio (tabla 4). los resultados obtenidos por Bobadilla (2013) demuestran lo contrario donde: el 54% del financiamiento recibido fue a largo plazo. De esto se puede aducir que, la mayoría de los empresarios que en algún momento adquirieron financiamiento a largo plazo, indicaron que este tipo de financiamiento no trajo beneficios para su negocio.
- ✓ En el resultado logrado se puede apreciar que el 75% de los propietarios de las Mype obtuvieron financiamiento a través de entidades bancarias, y el 25% de los propietarios encuestados adquiriendo financiamiento de entidades no bancarias. (tabla 5), dado que Araujo (2011) hace mención que el 78% adquirieron financiamiento de entidades bancarias, y el 22% obtuvieron financiamiento de entidades no bancarias. Sin embargo, hay una diferencia en cuanto a los resultados obtenidos por Chanduvi (2013) quien da a conocer que el 50% adquirieron financiamiento

del sistema bancario y el 50% lo obtuvo por el sistema no bancario. Las entidades bancarias son al que más acuden los dueños de las Mype, debido a la confianza que quizás les puede ofrecer la entidad u otros factores más.

### **5.2.2 Referente a las características de la rentabilidad**

- ✓ En el resultado obtenido se puede observar que los propietarios manifestaron que su Mype generó utilidades en el presente periodo, con una participación del 90%, por otra parte, el 10% consideraron que su negocio no generó utilidad alguna (tabla 6). Bustamante (2009) destaca que: los “ratios de rentabilidad” son importantes, porque permiten medir la rentabilidad sobre inversiones actuales de las empresas, buscando obtener utilidades sobre el capital invertido. Se puede dar énfasis a que: la utilidad primó, debido a que hubo buena gestión en la empresa; tal como se puede observar en el resultado.
- ✓ En el resultado alcanzado se puede apreciar que el 80% de los representantes legales afirmaron que el patrimonio de su Mype se incrementó y el 20% consideraron que su patrimonio no se incrementó (tabla 7). Donde Bustamante (2009) menciona que: La “rentabilidad patrimonial” está en base al rendimiento de la empresa con respecto a los fondos aportados por los inversionistas. Cabe destacar que: el patrimonio de las Mype encuestadas han tenido un crecimiento considerable.

- ✓ En el resultado logrado se puede visualizar que, el 65% de los propietarios encuestados afirmaron que la inversión realizada en sus activos fue favorable para sus empresas, mientras que, el 35% consideraron que la inversión realizada no produjo rentabilidad (tabla 8). Según Parada (1988) en la “teoría Costo de capital y rentabilidad” explica que: Toda inversión tiene como propósito que la rentabilidad de la inversión aumente el valor esperado de los beneficios que contribuye la inversión y el resultado. Se puede observar que en su mayoría los dueños de las empresas hicieron un buen uso de sus activos, con el propósito de generar rentabilidad a su negocio, tal como se puede apreciar en el resultado.
- ✓ En el resultado adquirido se puede observar que, el 95% de los representantes legales afirmaron tener ganancia por cada venta que generó su Mype, mientras que el 5% negaron obtener ganancias. (tabla 9). Bustamante (2009) destaca que es esencial calcular el margen bruto puesto que da conocer la ganancia adquirida por cada venta, luego que la empresa ha cubierto los costos de producción y venta. Este resultado refleja que, casi el total de los representantes legales saben cuanto ganancia han obtenido por cada venta que se llegó a realizar.
- ✓ En el resultado alcanzado se puede apreciar que, los propietarios de las Mype consideraron tener utilidad por los ingresos netos obtenidos en el periodo 2016, con una participación del 90%; por

otra parte, el 10% de los representantes legales de las Mype no obtuvieron utilidad alguna. (tabla 10). Así mismo Bustamante (2009) recalca que el margen neto mide el porcentaje de las ventas que quedo después de todos los gastos, por lo que enfatiza que: si es más grande el margen neto de la empresa es mejor. Se puede observar que los propietarios de las Mype están informados sobre la ganancia que tuvo su negocio, tal como lo demuestra el resultado.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Referente al objetivo específico uno: características del financiamiento de las MYPE**

Concerniente a los resultados obtenidos, se concluye que las Mype en estos tiempos en su mayoría solicitan financiamiento de terceros, ya que varios de los representantes legales no cuentan con recursos propios para poder financiar su empresa. Es conveniente afirmar también que los créditos a corto plazo pueden cubrir necesidades que se presente en el momento, tal como se puede observar en el resultado, dado que el interés generado es menor al de un financiamiento a largo plazo. Por otra parte, el financiamiento a largo plazo puede traer beneficios favorables para aquellas Mype que no cuentan con solvencia económica para poder cubrir el préstamo otorgado. Ahora el tipo de entidad a que los representantes legales de la Mype suelen acudir son entidades bancarias, debido a la confianza y seguridad que esta presenta.

### **6.2 Referente al objetivo específico dos: características de la rentabilidad de las MYPE.**

Dado a los resultados obtenidos, cabe destacar que la utilidad marca el desempeño que tuvo la empresa en un determinado periodo, tal como se apreciar en el resultado, debido a esto la mayoría de los representantes legales encuestados han podido corroborar que han incrementado el patrimonio de su empresa, a causa del buen manejo y gestión que pudo haber tenido en dicho periodo. Si bien es cierto, para poder generar rentabilidad es necesario utilizar adecuadamente los activos fijos que



posee la Mype, así lo demuestra el resultado obtenido, ya que la mayoría de los encuestados afirmaron haber obtenido rentabilidad en dicho periodo. Es importante recalcar también que las ganancias, van a ser destacadas de acuerdo a las ventas que se puede realizar y que posteriormente serán reflejados en la utilidad, lo cual beneficiara a la Mype.

### **6.3 Referente al objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las Mype**

EL financiamiento es fuente importante para poder cubrir necesidades que presenta la Mype, y que si se le da un adecuado uso ayudara a generar rentabilidad. Para eso es necesario adquirir préstamos que sean de bajo interés y que no generen problemas económicos, eligiendo entre entidades bancarias y no bancarias de acuerdo a la facilidad que puede presentar cada uno de estas entidades.

## **VII. Recomendaciones**

- 7.1** Se recomienda que el financiamiento de las Mype, debe de realizarse de una manera apropiada, sin recibir en su totalidad un financiamiento ajeno, lo cual ayudara a la empresa a crecer de una manera independiente sin depender de muchas deudas ni de terceros y que se debe evitar obtener créditos a largo plazo, para no generar intereses altos sumados al crédito.
- 7.2** Tener una buena rentabilidad en una empresa no solo está en base a la utilidad o ganancia que pueda generar, sino también a la adecuada estructura y planificación de sus metas a corto y largo plazo, para lo cual es recomendable minimizar gastos innecesarios e incrementar productos en beneficio de la Mype.
- 7.3** Se recomienda hacer uso eficaz y eficiente tanto de los créditos obtenidos, así como de los activos fijos, con el propósito de mejorar la calidad de la empresa y generar rentabilidad.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiación de las Pequeñas y medianas empresas. Trabajo de investigación. Universidad Nacional De La Plata – Argentina*. Recuperado de:  
[http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_\\_\\_pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___pdf?sequence=3)
- Apaza, M. (2004). *Herramientas para el análisis de la rentabilidad de la empresa. Informe Especial. Instituto de Investigación El Pacifico*. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/67\\_9\\_JRAHGT SZABUPHTKOMG NCUQTSPVEFDDYNUZVATOATPVJXOUMBBA.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/67_9_JRAHGT SZABUPHTKOMG NCUQTSPVEFDDYNUZVATOATPVJXOUMBBA.pdf)
- Araujo, C. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes, del distrito de Callería, 2009 – 2010. Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Benancio, D., & Gonzales, Y. (2015). *El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la Microempresa. Caso Ferretería Santa María SAC Del Distrito de Huarmey – 2012. Trabajo de investigación Perú*. Recuperado de:  
[http:// file:///C:/Users/margot/Downloads/Dialnet-ElFinanciamientoBancarioYSuIncidenciaEnLaRentabili-5127586.pdf](http://file:///C:/Users/margot/Downloads/Dialnet-ElFinanciamientoBancarioYSuIncidenciaEnLaRentabili-5127586.pdf)
- Betancourt, C. (2010). *Las operaciones bancarias activas en el Perú*. Recuperado de:

[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/05EDEE22BF2868E005257A940076FB5B/\\$FILE/contratos\\_bancarios.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/05EDEE22BF2868E005257A940076FB5B/$FILE/contratos_bancarios.pdf)

Bobadilla, N. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas de sector comercio – rubro abarrotes de la provincia de Huancabamaba, 2011 – 2012. Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Bustamante, C. (2009). *Definición y aplicación de las ratios en las empresas. Revista de asesoría especializada*. Recuperado de: <http://www.uap.edu.pe/intranet/fac/material/25/20102C3250125311250106011/20102C325012531125010601120023.pdf>

Calle, R. (2013). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio - rubro distribuidora de abarrotes en el distrito de Piura, 2010 – 2011. Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Cano, M., Olivera, D., Balderrabano, J., & Pérez, G. (2013). *Rentabilidad y competitividad en la PYME. Trabajo de investigación. Universidad Veracruz, México*. Recuperado de: <http://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>

Capillo, Y. (2014). *Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Sihuas, 2013. Tesis de titulación para el título de contador público*.

*Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Castillo, C. (2011). *Instrumentos financieros derivados. Informe financiero. Instituto*

*Pacífico*. Recuperado de:

[http://aempresarial.com/web/revitem/9\\_12954\\_60131.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/9_12954_60131.pdf)

Caucha, M. (2015). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype*

*del Sector comercio – rubro abarrotes de la ciudad de Ayabaca – Sullana,*

*2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica*

*los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Chanduvi, L (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad*

*de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio - rubro*

*distribuidora de abarrotes en el distrito de Tambogrande, 2010 – 2011. Tesis*

*de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Cortés, M & Iglesias, M. (2004). *Generalidades sobre metodología de la*

*investigación, México: Universidad autónoma del Carmen*. Recuperado de:

[http://www.unacar.mx/contenido/gaceta/ediciones/metodologia\\_investigacion](http://www.unacar.mx/contenido/gaceta/ediciones/metodologia_investigacion)

[.pdf](#)

Cruz, C. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la*

*rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del rubro Abarrotes del*

*Asentamiento humano Juan Velasco Alvarado de la Provincia de Sullana,*

*2014. Tesis de titulación de Contador Público. Universidad Católica los*

Ángeles de Chimbote Piura - Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Dionicio, J. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013. Tesis de titulación para el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.*

Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Drusso, H. (2009). *Análisis de la Situación de la empresa – Ratios financieros.*

*Informe financiero.* Recuperado de:

[http://aempresarial.com/servicios/revista/175\\_2\\_UKLTEPBRCVEWUZUYPHWLCLJZBGGSWIMRSYLXNNOQITMDSHBHPY.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/175_2_UKLTEPBRCVEWUZUYPHWLCLJZBGGSWIMRSYLXNNOQITMDSHBHPY.pdf)

Dueñas, R. (2008). *Introducción al sistema financiero y bancario. Institución*

*universitaria Member of Whitney – Bogotá D. C. Colombia.* Recuperado de:

<http://crear.poligran.edu.co/publ/00008/SFB.pdf>

Durand, (1952). *Citado por Monteserín, G. & Chiappori, D. (2004). Dinámica en las decisiones de financiamiento. Trabajo de investigación – Uruguay.*

Recuperado de:

<http://www.bvrie.gub.uy/local/File/JAE/2004/iees03j3200804.pdf>

García, D. (2015). *Fuentes de financiamiento. Trabajo monográfico. Universidad*

*Autónoma de Estado de México.* Recuperado de:

<http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/33865/secme-18851.pdf?sequence=1>

- García, J., Beraza, A., Larrauri, M., Olasolo, A., Pérez, M., Ruiz, V., & Urionabarrenetxea, S. (2010). *Instrumentos de financiación empresarial*. Universidad del País Vasco. Recuperado de:  
<https://addi.ehu.es/bitstream/handle/10810/12499/02-10.pdf;jsessionid=CA360BFD6FD188AB115C0C9746C28AE5?sequence=1>
- García, T. (2003). *El cuestionario como instrumento de investigación/evaluación. Instrumentación*. Recuperado de:  
[http://www.univsantana.com/sociologia/El\\_Cuestionario.pdf](http://www.univsantana.com/sociologia/El_Cuestionario.pdf)
- González, A., Correa, A., & Acosta, M. (2002). *Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las PYME. Revista Española de financiamiento y rentabilidad. Universidad de la Laguna – España*. Recuperado de:  
[http://moodle2.unid.edu.mx/dts\\_cursos\\_mdl/pos/AN/PI/AM/09/Factores.pdf](http://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_mdl/pos/AN/PI/AM/09/Factores.pdf)
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de Pequeñas Empresas del Sector confección de la Ciudad de Mazatenango. Tesis de grado. Universidad Rafael Landívar – Campus de Quetzaltenango*. Recuperado de:  
<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Keynes, J. (1937), citado por Levi, N. *Evaluación de las teorías de financiamiento en países en desarrollo. Docente de la Facultad de Economía, UNAM*.
- Kuznik, A., Hurtado, A., & Espinal A. (1889). *El uso de la encuesta de tipo social en traductología - Características metodológicas. Universidad Autónoma de Barcelona*. Recuperado de:  
<http://www.redalyc.org/pdf/2651/265119729015.pdf>

Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento “Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe de conocer”*. USAID – Perú, MYPE competitiva.

Recuperado de:

[http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf)

Machacuay, P. (2015). *La caracterización de la rentabilidad en el Perú y su incidencia en la MYPE comercial en el rubro de abarrotes en el Distrito de Imperial de cañete – 2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.*

Mamani, J. (2014). *Modalidades de financiamiento. Actualidad empresarial.*

Recuperado de: [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_16160\\_47779.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_16160_47779.pdf)

Mascareñas, (2008). Citado por Escobedo, L. *Evolución de la teoría sobre la estructura financiera óptima en las empresas*. Recuperado de: <http://xn--caribea-9za.eumed.net/wp-content/uploads/palancamiento.pdf>

Mayta, M. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio – rubro abarrotes del distrito de Crucero, provincia de Carabaya departamento de Puno, 2012 -2013. Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote.*

Mendiola, A., Aguirre, C., Aguilar, J., Chauca, P., Dávila, M., & Palhua, M. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú. Trabajo de investigación. Universidad ESAN.*

Recuperado de:



<http://www.esan.edu.pe/publicaciones/2015/04/22/Cajas%20Municipales%20de%20Ahorro.pdf>

Mesones, A., & Roca, E. (2010). *Factores que limitan el crecimiento del Micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPE) en el Perú. Trabajo de investigación.*

Recuperado de: <http://file:///C:/Users/margot/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>

Monje, P. (2013). *Factores financieros que inciden en el desarrollo de las Micro Financieras que integran ASOMIF. Trabajo de grado de licenciatura en Gerencia y Finanzas. Universidad Thomas more, Managua – Nicaragua.*

Recuperado de:

<http://www.unithomasmore.edu.ni/tesis/Paola%20Regina%20Monje%20Garc%C3%ADa.pdf>

Ochoa, G. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes del mercado cerro Colorado del distrito de Juliaca, 2012 -2013. Tesis de titulación para el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.*

Otzen, T. & Manterola, C. (2017). *Técnicas de Muestreo sobre una población a estudio. Trabajo de investigación. Universidad de Tarapaca, Arica – Chile.*

Recuperado de: <https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>

Oviedo, M. (2015). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio rubro abarrotes de la ciudad e Sullana, 2014.*

*Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote Piura – Perú.*

Parada, J. (1988). *Rentabilidad a empresarial “un enfoque de gestión”*. Editorial Universidad de Concepción.

Paredes, C. (2008). *Aplicaciones prácticas sobre contabilidad de instrumentos financieros. Instituto Pacifico*. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_8590\\_06821.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_8590_06821.pdf)

Perdomo, A. (1998). *Fuentes de financiamiento para un plan de negocios. Planeación financiera, 4ta. Edición, ECAFSA; México, D. F.* Recuperado de:  
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

Recinos, I. (2011). *El apoyo del estado a las Micro y Pequeñas empresas de El Salvador. Trabajo de Investigación para el grado de licenciatura en Economía. Universidad de El Salvador.*

Rengifo, J. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro artesanía Shipibo – Conibo del distrito de Callería – Provincia de Coronel Portillo, Pucallpa 2009 – 2010. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/03/162855/16285520140702072630.pdf>

Rengifo, M. (2011). *El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto – Tingo María – Perú. Para optar el grado de*

*maestría en ciencias económicas con mención en gestión Empresarial.*  
*Universidad nacional Agraria de la Selva.*

Rodríguez, G. (2014). *Financiamiento a corto, mediano y largo plazo. Informe financiero. Instituto de Investigación El Pacifico.*

Rodríguez, K. (2012). *Sistema financiero peruano. Actualidad empresarial.*

*Recuperado de:*

[http://aempresarial.com/servicios/revista/265\\_9\\_KLHHWEYODZXIJWLUQCGUXCBKSZOMAEPLPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYODZXIJWLUQCGUXCBKSZOMAEPLPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf)

Sánchez, (2002). Citado por De La Hoz, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008).

*Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicadas en Maracaibo. Revista de ciencias sociales (RCS).* Recuperado de:

<http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>

Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa. Análisis contable.*

Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

Sandoval, K., Posso, K., & Quispe, C. (2012). *El régimen legal peruano de las Micro y pequeñas Empresas y su impacto en el desarrollo nacional – lima. Tesis para el grado de magíster en derecho de empresa. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.*

Soria, L. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio – rubro*

*compra y ventas abarrotes, del distrito de Chimbote, 2010 – 2011. Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote.*

Sosa, F. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio – rubro compra y ventas abarrotes. Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote.*

Tamariz, C. (2014). *El financiamiento y su utilización en las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú, 2014. Tesis de titulación para el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.*

Uladech, (2016). *Código de ética para la investigación. Chimbote-Perú.* Recuperado de: <http://file:///C:/Users/DESKTOP-OQMDSNB/Downloads/14418920180717045734.pdf>

# **Anexo**

**Anexo 01: Cuestionario de recojo de información.**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

El presente cuestionario se realizó con el fin de recopilar información sobre el financiamiento y rentabilidad de la MYPE del sector comercio, rubro abarrotes, lo cual servirá para efectuar el trabajo de investigación denominado:

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MYCRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTES EN LA  
PROVINCIA DE HUARAZ, 2016.**

**CUESTIONARIO**

**I. FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE**

**1.1 ¿El financiamiento adquirido proviene de los recursos propios de la empresa?**

a. Si

b. No

**1.2 ¿El financiamiento que obtuvo proviene de terceras personas?**

a. Si

b. No

**1.3 ¿El crédito financiero que Ud. Adquirió fue a corto plazo?**

a. Si

b. No

**1.4 ¿El financiamiento a largo plazo benefició su Mype?**

a. Si

b. No

**1.5 ¿A qué tipo de sistema financiero acudió para adquirir un préstamo?**

a. Entidad bancaria

b. Entidad no bancaria

## **II. RENTABILIDAD DE LAS MYPE**

**2.1 ¿Su Mype generó utilidad en el presente periodo?**

a. Si

b. No

**2.2 ¿El patrimonio de su Mype ha incrementado en relación a años**

**anteriores?**

a. Si

b. No

**2.3 ¿La inversión que realizó en la adquisición de sus activos fue favorable para su empresa?**

a. Si

b. No

**2.4 ¿Tuvo ganancias por cada venta que realizó en su Mype?**

a. Si

b. No

**2.5 ¿Los ingresos netos obtenidos en el periodo 2016, benefició a su empresa para la obtención de utilidades?**

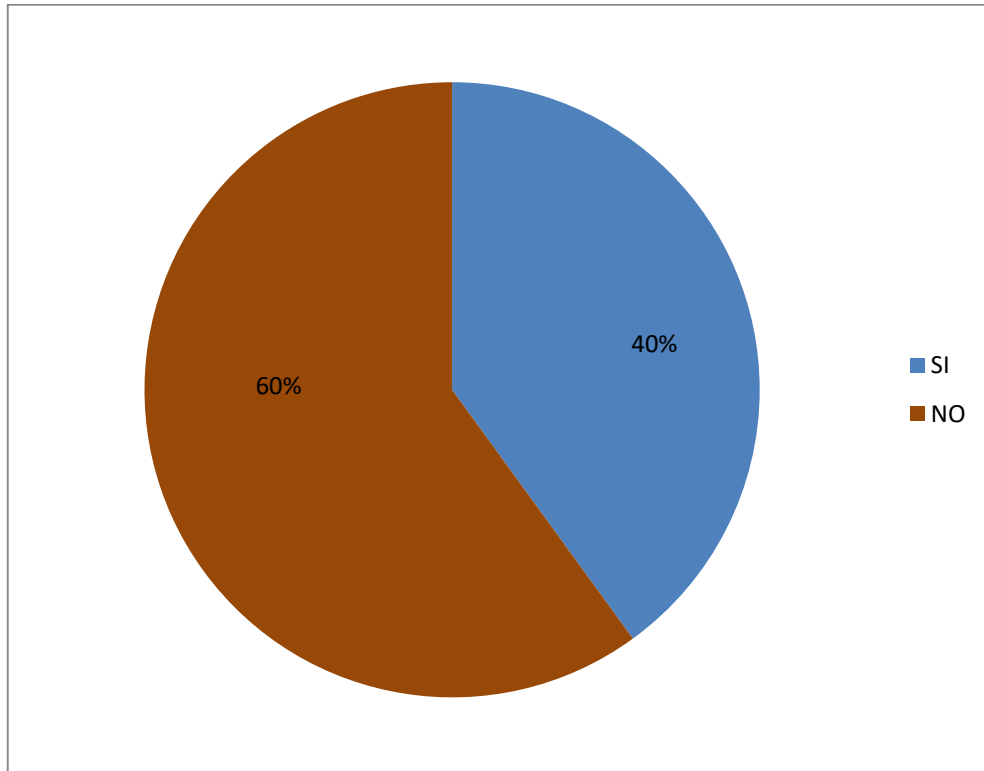
a. Si

b. No



## Anexo 2:

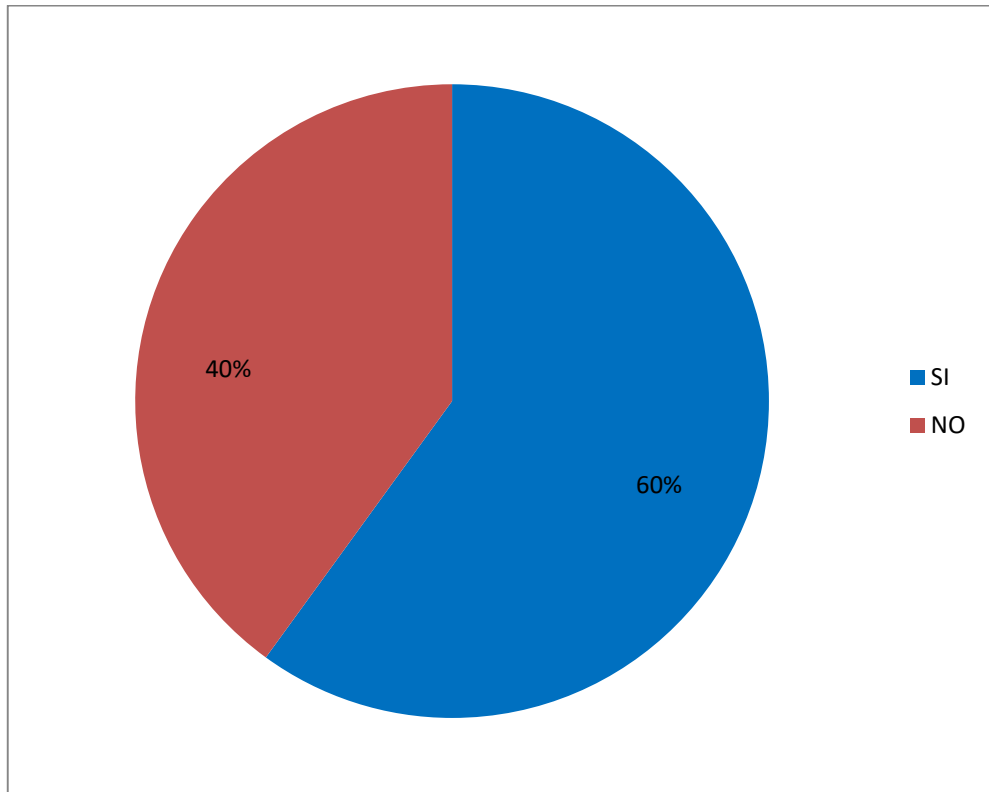
### 1. Referente al financiamiento de las Mype



**Figura 1:** Financiamiento con recursos propios.

**Fuente:** Tabla 1.

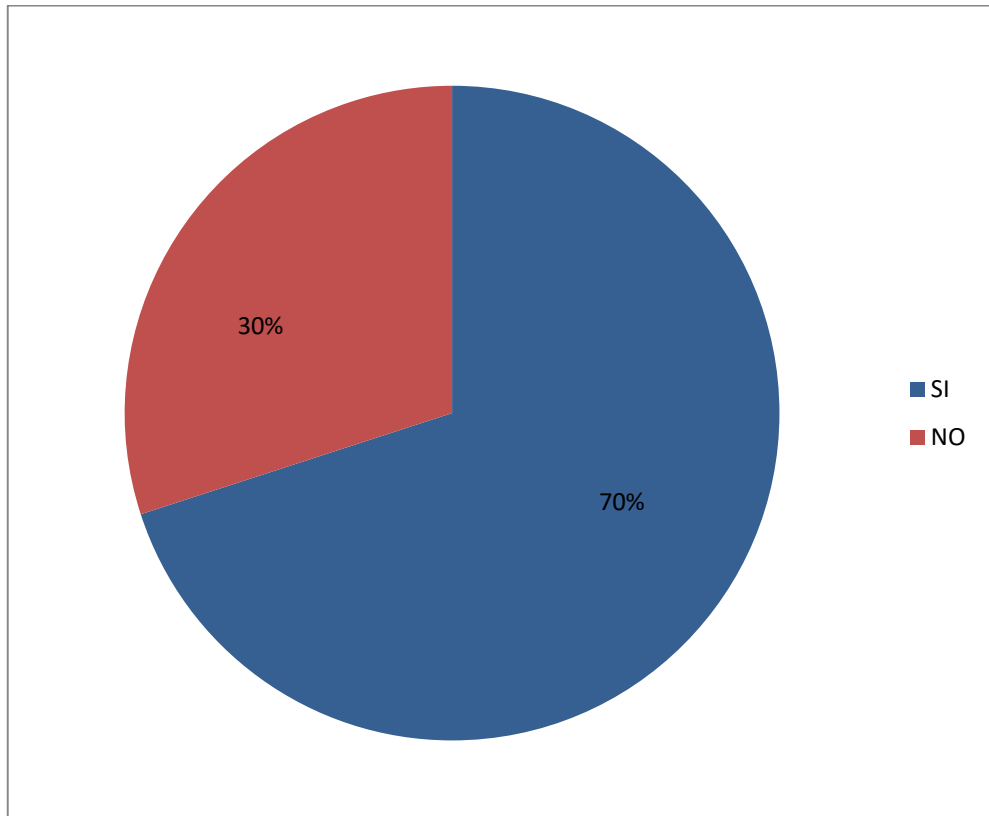
**Interpretación:** En la tabla 1 se muestra que, del 100% de la distribución total de la muestra, el 60% dieron a conocer que su Mype no fue financiado con recursos propios; mientras que el 40% de los propietarios y/o representantes legales afirmaron que su negocio fue financiado con recursos propios.



**Figura 2:** Financiamiento proveniente de terceros.

**Fuente:** Tabla 2.

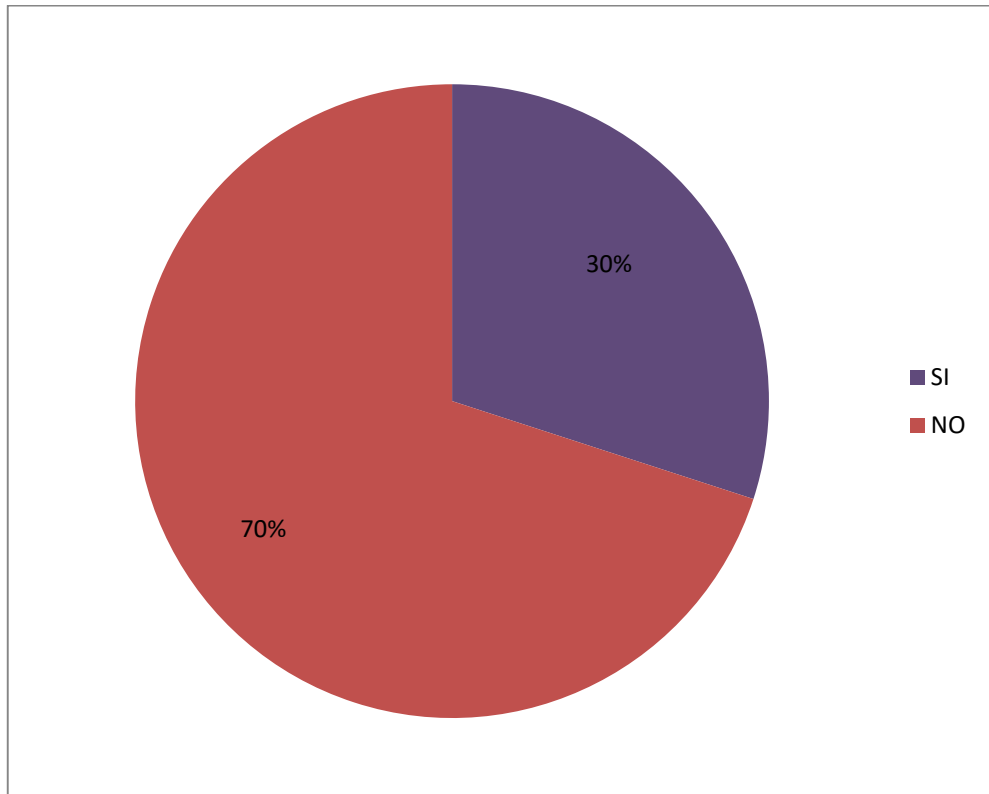
**Interpretación:** Se muestra en la tabla 2 que, el 60% de los propietarios y/o representantes legales obtuvieron financiamiento de terceros, y el 40% de los propietarios encuestados manifestaron que no fue de terceros.



**Figura 3:** Adquisición de créditos financieros a corto plazo.

**Fuente:** Tabla 3.

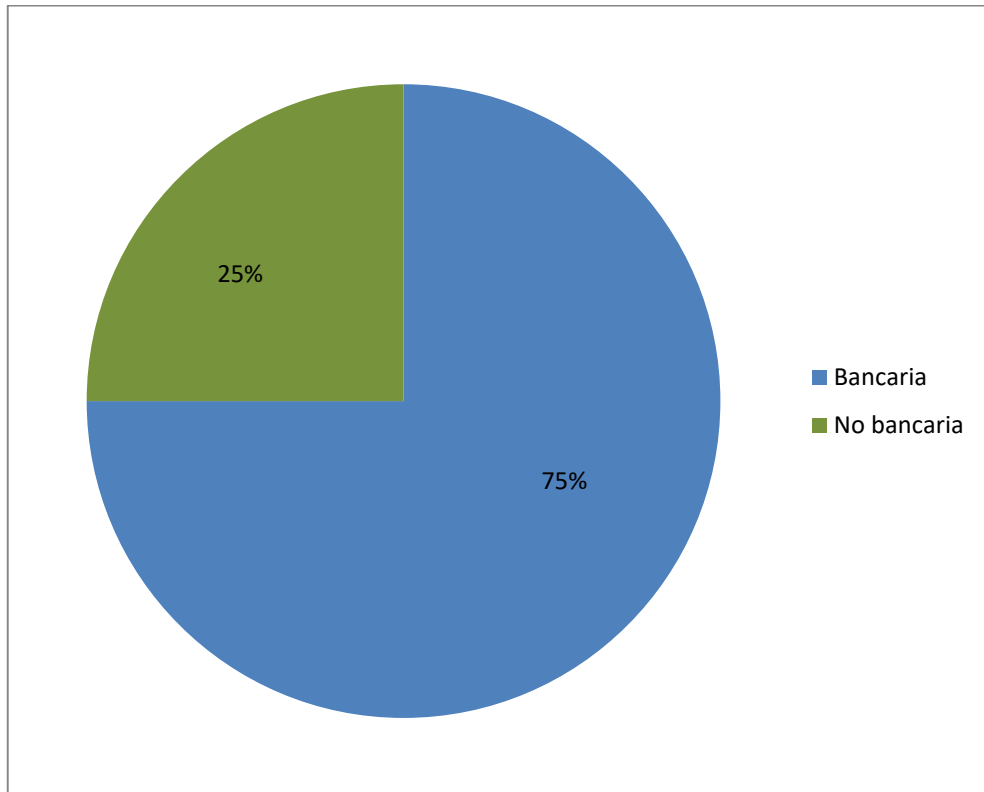
**Interpretación:** En la tabla 3 se muestra que, el 70% de los propietarios aseveraron que adquirieron financiamiento a corto plazo, mientras que el 30% negó haber obtenido financiamiento en este tipo de modalidad.



**Figura 4:** Beneficio de créditos financieros a largo plazo.

**Fuente:** Tabla 4.

**Interpretación:** En la tabla 4 se observa que del 100% de la distribución total de la muestra, el 70% de los dueños admitieron no beneficiarse con créditos a largo plazo, sin embargo, el 30% de los propietarios afirmaron que el financiamiento a largo plazo adquirido benefició a su Mype.

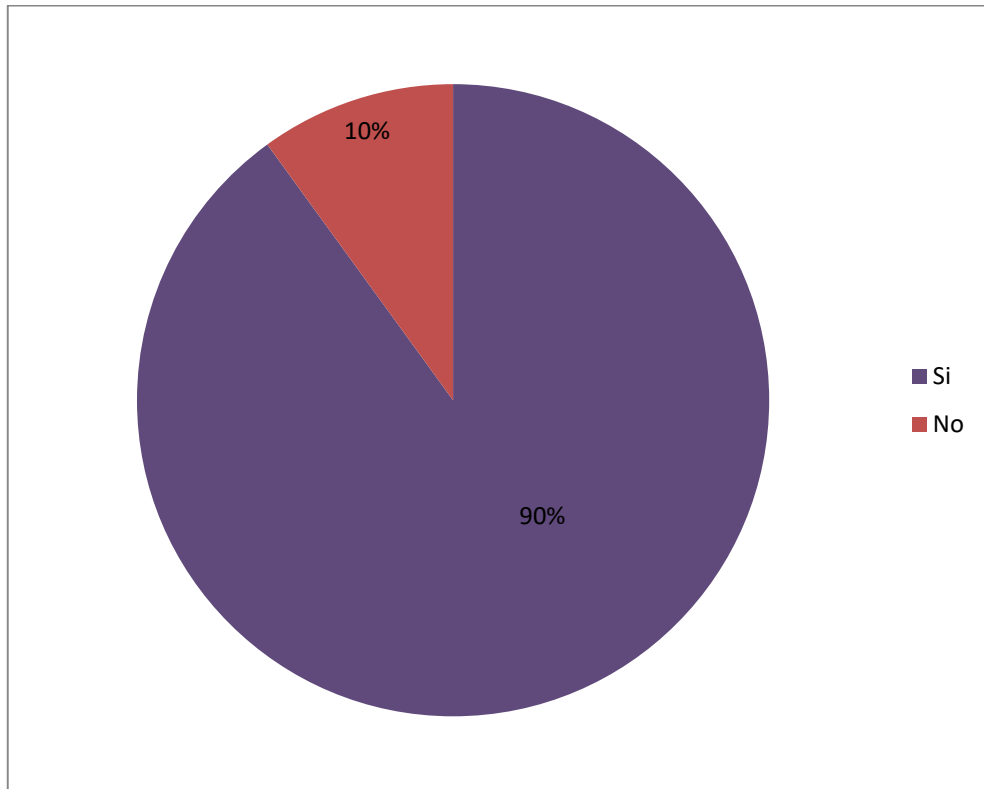


**Figura 5:** Tipo de sistema financiero.

**Fuente:** Tabla 5.

**Interpretación:** En la tabla 2 se muestra que, el 75% de los propietarios y/o representantes legales obtuvieron financiamiento a través de entidades bancarias, y el 25% de los propietarios encuestados adquiriendo financiamiento de entidades no bancarias.

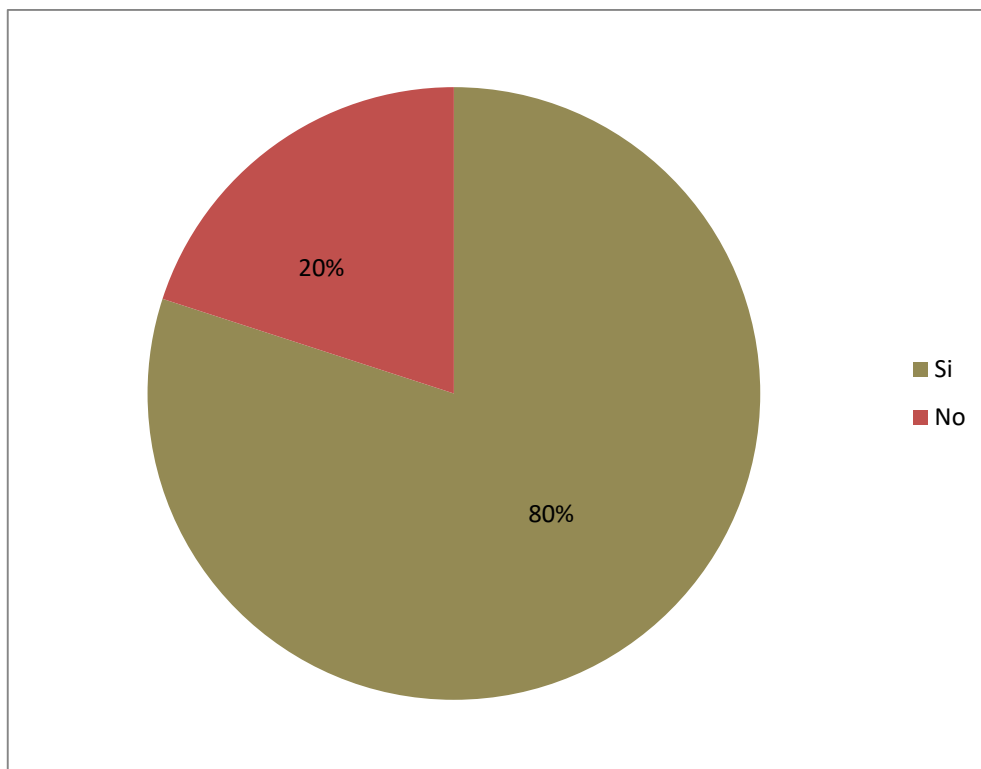
## 2. Referente a la rentabilidad de las Mype



**Figura 6:** Utilidad generada en el presente período.

**Fuente:** Tabla 6.

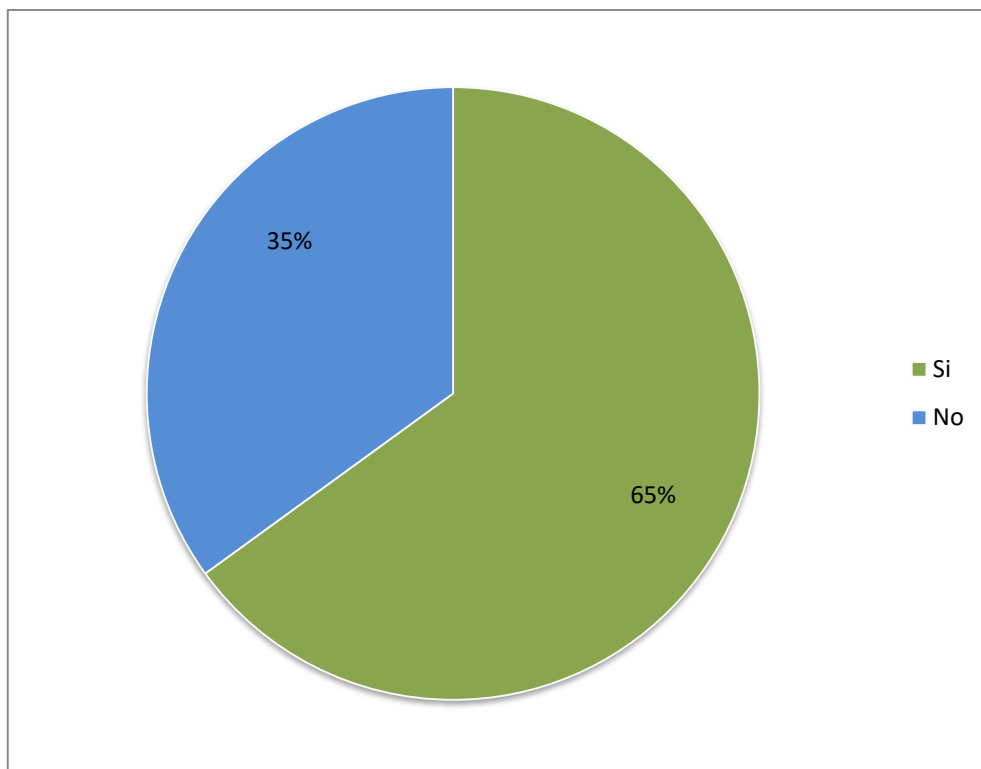
**Interpretación:** La tabla 6 muestra que, el 90% de los representantes legales de las Mype afirmaron que su Mype generó utilidad en el presente periodo, mientras que el 10% de los propietarios consideraron que su negocio no generó utilidad alguna.



**Figura 7:** Incremento patrimonial.

**Fuente:** Tabla 7.

**Interpretación:** En la tabla 7 se observa que, el 80% afirmaron que el patrimonio de su Mype se incrementó y el 20% consideraron que su patrimonio no se incrementó.

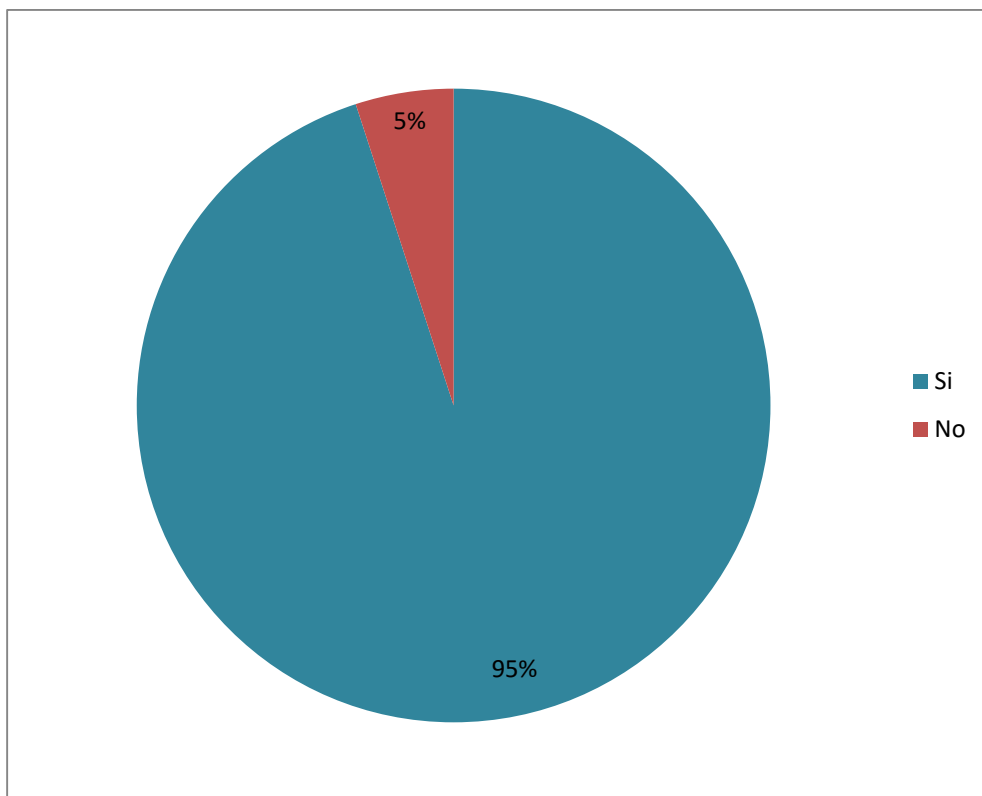


**Figura 8:** Inversión realizada en los activos para la empresa.

**Fuente:** Tabla 8.

**Interpretación:** En la tabla 8 se observa que, el 65% afirmaron que la inversión realizada en sus activos fue favorable para su empresa, y el 35% consideraron que sus activos no generaron rentabilidad.

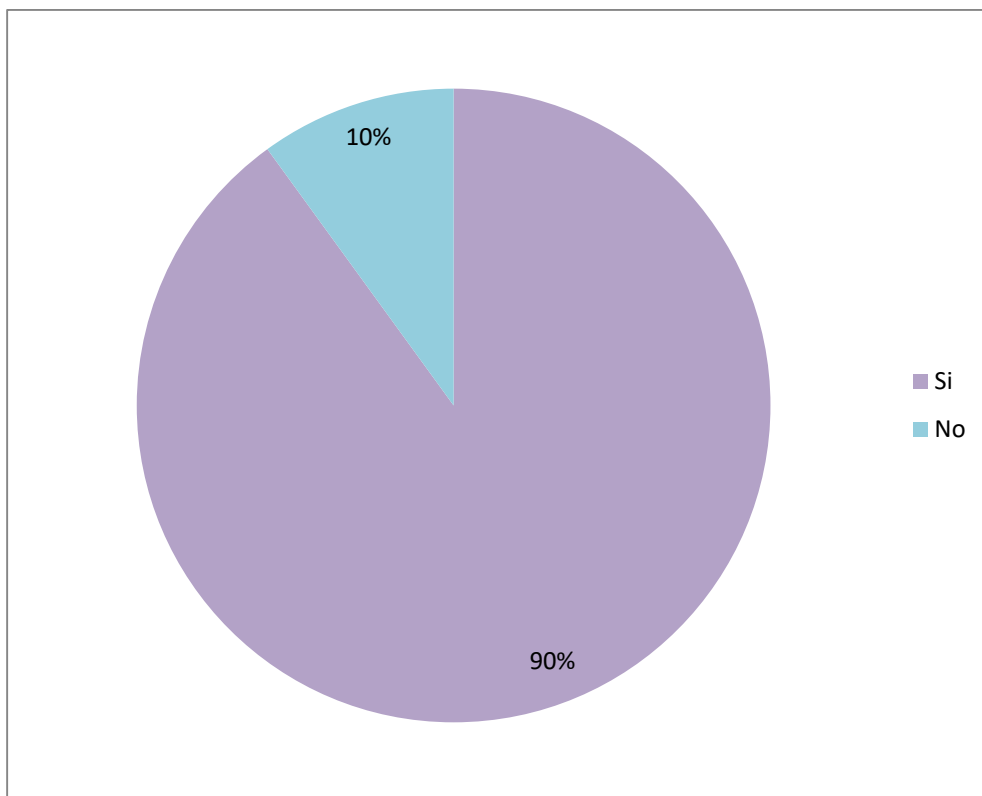




**Figura 9:** Ganancias por cada venta que percibe su Mype.

**Fuente:** Tabla 9.

**Interpretación:** En la tabla 9 se observa que, el 95% de los representantes legales afirmaron tener ganancia por cada venta que generó su Mype, mientras que el 5% negaron no tener ganancias.



**Figura 10:** Utilidades generadas a través de los ingresos netos obtenidos en el período 2016.

**Fuente:** Tabla 10.

**Interpretación:** En la tabla 10 se observa que, el 90% de los propietarios consideran tener utilidades por los ingresos netos obtenidos en el periodo 2016, mientras que el 10% no obtuvieron utilidades.