



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL DISTRITO
DE “ABELARDO PARDO LEZAMETA”, (LLACLLA),
PROVINCIA DE BOLOGNESI, 2018**

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

AUTOR

BALABARCA DEXTRE, GEORGETTE IVANIA

ORCID: 0000-0002-8993-3768

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2019

Título:

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL DISTRITO DE “ABELARDO PARDO LEZAMETA”, (LLACLLA), PROVINCIA DE BOLOGNESI, 2018

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Balabarca Dextre, Georgette Ivania

ORCID: 0000-0002-8993-3768

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

JURADO DE SUSTENTACIÓN

Salinas Rosales, Eladio Germán
ORCID: 0000-0002-6145-4976
Presidente

Broncano Osorio, Nélide Rosario
ORCID: 0000-0003-4691-5436
Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza
ORCID: 0000-0001-7876-5992
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por haberme dado la posibilidad de culminar con mis estudios y encontrarme ahora en el momento culminante de mi formación profesional.

A la ULADECH – CATÓLICA, por haberme forjado en sus aulas para acrecentar mis conocimientos.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, a quien expreso mi gratitud por haberme guiado por el maravilloso mundo de la investigación.

Georgette Ivania

Dedicatoria

A todos mis familiares, compañeros y amigos que hicieron posible la culminación satisfactoria de mi carrera profesional.

A mis Docentes de los diferentes cursos por haberme transmitido sus conocimientos que ahora son de mucha utilidad en mi desempeño laboral.

Georgette Ivania

Resumen

El presente estudio surgió del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018? cuyo objetivo general fue Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018. La investigación fue cuantitativa, descriptiva, diseño no experimental, la población fueron 11 propietarios de micro y pequeñas empresas en estudio y la muestra fueron 7 de ellas. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Los resultados permitieron describir el financiamiento, donde se puede observar que el 86% de las micro y pequeñas empresas se financiaron con recursos propios al iniciar sus actividades; el 14% acudió a terceros y obtuvo financiamiento de corto plazo; ninguno de ellos utilizó el arrendamiento financiero y el 14% acudieron a terceras personas, todos ellos obtuvieron financiamiento de terceros al entrar en funcionamiento; respecto a la rentabilidad: el 100% dijo haber mejorado su rentabilidad con el financiamiento obtenido, también manifestaron que mejoró su rentabilidad en los últimos años. En conclusión las micro y pequeñas empresas en estudio, al iniciar sus actividades se financian con capital propio y con el paso del tiempo recurren al financiamiento de terceros, tales como entidades bancarias y no bancarias; asimismo, consideran que el financiamiento mejoró su rentabilidad y sobre todo en los últimos años.

Palabras claves: Financiamiento, rentabilidad.

Abstract

The present study arose from the problem: What are the characteristics of the financing and profitability of micro and small businesses in the commercial sector of the District of “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Province of Bolognesi, 2018? whose general objective was to determine the financing characteristics and the profitability of the micro and small companies of the commerce sector of the District of “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Province of Bolognesi, 2018. The research methodology was quantitative and Descriptive level, non-experimental design - descriptive, the population was made up of 11 micro and small business owners under study and the sample was 7 of them. For the data collection, the survey technique was used and the instrument was the structured questionnaire. The results allowed describing the financing, where it can be seen that 86% of micro and small businesses were financed with their own resources at the beginning of their activities; 14% went to third parties and obtained short-term financing; none of them used the financial lease and 14% went to third parties, all of them obtained financing from third parties when they came into operation; Regarding profitability: 100% said they have improved their profitability with the financing obtained, they also stated that their profitability has improved in recent years. In conclusion, the micro and small companies under study, at the beginning of their activities, are financed with their own capital and, over time, resort to third-party financing, such as banking and non-banking entities; They also believe that financing has improved their profitability and especially in recent years.

Keywords: Financing, profitability

Índice

Contenido	Página
Carátula	i
Título	ii
Jurado Evaluador de Tesis	iii
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Índice	ix
I. Introducción	1
II. Revisión de la literatura	10
2.1. Antecedentes	10
2.2. Bases teóricas	42
2.3. Marco Conceptual	53
III. Hipótesis	73
IV. Metodología	74
4.1. Diseño de la investigación	74
4.2. Población y muestra	75
4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores	77
4.4. Técnicas e instrumentos	79
4.5. Plan de análisis	79
4.6. Matriz de consistencia	80
4.7. Principios éticos	80
V. Resultados	82
5.1. Tablas	82
5.2. Análisis de resultados	86
VI. Conclusiones y recomendaciones	91
6.1. Conclusiones	91
6.2. Recomendaciones	92
Referencias bibliográficas	93
Anexos	105

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1 Forma de financiamiento al iniciar sus actividades	82
Tabla 2 Obtuvieron préstamo después de constituido el negocio	82
Tabla 3 Recibieron asesoramiento de analistas al solicitar el financiamiento	82
Tabla 4 Tipo de entidades a las que recurren para financiarse	82
Tabla 5 Utilizaron el arrendamiento financiero	83
Tabla 6 Plazo de duración del financiamiento	83
Tabla 7 Tuvieron inconvenientes con el pago de la deuda	83
Tabla 8 Tasa del interés del préstamo anual	83
Tabla 9 Devolvieron el préstamo con la debida oportunidad	84
Tabla 10 Número de veces que solicitaron financiamiento	84
Tabla 11 Inversión del capital	84
Tabla 12 Consideran que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad	84
Tabla 13 Consideran que la capacitación recibida ha mejorado	85
Tabla 14 Consideran que la rentabilidad ha mejorado últimamente	85
Tabla 15 Capitalizaron la utilidades del año anterior	85
Tabla 16 Consideran que la rentabilidad de su empresa ha disminuido	85

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1 Forma de financiamiento al iniciar sus actividades	108
Figura 2 Obtuvieron préstamo después de constituido el negocio	109
Figura 3 Recibieron asesoramiento de analistas al solicitar el financiamiento	110
Figura 4 Tipo de entidades a las que recurren para financiarse	111
Figura 5 Utilizaron el arrendamiento financiero	112
Figura 6 Plazo de duración del financiamiento	113
Figura 7 Tuvieron inconvenientes con el pago de la deuda	114
Figura 8 Tasa del interés del préstamo anual	115
Figura 9 Devolvieron el préstamo con la debida oportunidad	116
Figura 10 Número de veces que solicitaron financiamiento	117
Figura 11 Inversión del capital	118
Figura 12 Consideran que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad	119
Figura 13 Consideran que la capacitación recibida ha mejorado	120
Figura 14 Consideran que la rentabilidad ha mejorado últimamente	121
Figura 15 Capitalizaron la utilidades del año anterior	122
Figura 16 Consideran que la rentabilidad de su empresa ha disminuido	123

I. Introducción

La presente tesis, deriva de la línea de investigación titulada: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas” (MYPE), los cuales han sido aprobadas por la Uladech Católica a fin de que la comunidad universitaria investigue temas relacionados con las variables en mención, habiéndose seleccionado para el presente estudio el financiamiento y la rentabilidad.

El financiamiento es un mecanismo mediante el cual las empresas obtienen recursos monetarios y no monetarios para poner en funcionamiento una idea de negocio, en tanto que la rentabilidad es el producto o resultados de las operaciones medidas a través de la utilidad obtenida en función de los recursos invertidos.

Rojas (2017) precisa que el mercado, tanto de deuda como de capital, tienden a producir un nivel de deficiencia de financiamiento tanto a las pequeñas y medianas empresas en operación, como a los nuevos emprendimientos rentables, impactando negativamente la creación de empleo, la productividad y como resultado el crecimiento de la economía del país. El informe analiza las fallas y faltas de oferta, demanda e institucionales que, en conjunto, determinan la existencia de barreras al financiamiento a esas empresas alrededor del mundo, con independencia del nivel económico, desarrollando los sistemas financieros e incluso de cultura empresarial de los países considerados. También analiza las distintas fuentes de fondo e intermediarios financieros y su papel en distintas etapas del ciclo de vida de un negocio. Después de igualar la magnitud de la restricción financiera en América Latina con la que existe en otras regiones, se

analizan las políticas públicas de la región a la luz de las mejores prácticas internacionales.

Hernández (2017) hace ver que en el caso de las pequeñas y medianas empresas tiene un rol muy importante para la economía, toda vez que son fuentes de generación de trabajo diferentes estudios desde hace varios años. Estos trabajos enfatizan la necesidad de encontrar fuentes alternativas de financiamiento que permita su formalización, crecimiento y competitividad. No cabe duda de que las PYMES son fundamentales para el sistema económico en Iberoamérica donde representan en un promedio más del 90% de las empresas totales de la región. Adicionalmente, estas empresas representan entre el 50% y el 75% de los empleos totales y un aproximado de 50% del producto interno bruto, cifras que demuestran la potencialidad de su rendimiento económico, el cual debe ser promovido por los gobiernos de la región. Los esfuerzos de política pública en esta materia se han direccionado principalmente a lograr el acceso del segmento PYMES al crédito tradicional y, de manera complementaria, a la formalización y el desarrollo empresarial. Como lo muestra de manera contundente el estudio que se pone a disposición de los países de la región por parte del Instituto Iberoamericano del Mercado de Valores, hay un sin número de experiencias y lecciones por aprender e implementar para lograr el objetivo de inclusión financiera de una manera sólida y permanente a estas empresas.

Las MYPE en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han vencido la

informalidad, a pesar que tiene bajo su responsabilidad el más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se podrá superar en la medida de que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad para que el sistema financiero pueda orientar los US\$ 9,500 millones de liquidez disponibles. El reto de Perú y del nuevo gobierno está en identificar en cada región del Perú proyectos agroindustriales de alto impacto económico y social, que asegure una implementación competitiva de los diferentes factores económicos, en las MYPE, en las medianas y las grandes empresas, en las instituciones financieras, en las instituciones de apoyo y el Estado, de manera que asegure una razonable rentabilidad de mercado en cada eslabón de la cadena de valor, con mecanismos de intervención del Estado y/o instituciones en el mercado, que asegure la ejecución de proyectos productivos de alto impacto socioeconómico.

Actualmente, si bien el sistema financiero peruano se ha fortalecido por lo cambios realizados y lo constituyen no solo bancos comerciales que es una parte, sino también bancos de consumo; financieras de crédito, cajas rurales de ahorro y crédito, y las cajas municipales de ahorro y crédito; no solo orientan a los grandes capitales, sino a los pequeños inversionistas. Lo que ha conllevado a reorientar sus colaciones hacia sectores que antes no eran reconocidos y que en muchos casos como era el de los bancos ni siquiera los consideraba como cliente de crédito o resultaban cliente a evaluación previa constitución de garantías reales y líquidas, es decir activos de rápida conversión en dinero.

Las MYPE al igual que cualquier empresa de mayor importancia requieren de mercados, de financiamiento, de tecnología productiva, de

organización eficiente, de rentabilidad, de capital humano con mentalidad proyectiva en competitividad y por supuesto, un entorno macroeconómico predecible y no asfixiante a la empresa. Sin embargo, en Lima al igual que las demás regiones del país, las MYPE presentan grandes limitaciones para alcanzar la experiencia suficiente que permita superar con éxito los aspectos indicados. Así mismo la política gubernamental no es predecible, pero si asfixiante para el emprendedor, permitiéndole sobrevivir, pero no crecer y por ello las MYPE se convierten en informales.

Las MYPE registran índices de informalidad, como consecuencia de un complejo sistema administrativo gubernamental y legal que no permite formalizar con sencilla rapidez y eficiencia en los procedimientos y multiplica los trámites previos que los usuarios tienen que efectuar, con la finalidad de cumplir con los requisitos exigidos por ley.

Las MYPE presentan, así mismo, una deficiente organización y capacitación a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros, administrativos que limita el desarrollo de experiencias empresariales, una de las razones es la ausencia de cultura empresarial, el exceso de individualismo por parte de recursos humanos en cada una de ellas y la carencia de liderazgo que no les permite un trabajo en equipo hacia objetivos comunes.

La rentabilidad es otro de los principales aspectos fundamentales que una empresa debe cuidar, ya que facilita la inversión de recursos de una forma más racional y mejor integrada. En el caso de las MYPE, la rentabilidad es de suma importancia, dado que el financiamiento ingresa en ese negocio en busca de

mejorar la rentabilidad, que espera el capital obtener al final de su inversión a corto y largo plazo.

En el Perú, la banca privada presenta muchas limitaciones en identificar empresas capaces de absorber con un nivel de riesgo razonable, los excedentes de liquidez del sistema financiero y desarrollar los mecanismos de promoción de empresas competitivas de alto impacto económico y social.

La banca está dispuesta a afrontar riesgos de crecimiento económico empresarial siempre que el financiamiento se realice en un tiempo razonable y las MYPE asuman las condiciones de plazo y tasas de interés que cubran sus posibles riesgos al no ser pagadas a tiempo.

En el Perú las MYPE constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero para otorgar créditos a estas MYPE que día en día van creciendo más.

Ello implica que las colocaciones se encuentran orientadas en un 95% a las medianas y grandes empresas, principalmente se asocian a los mismos bancos y grupos empresariales. Para ellas, la tasa de interés es mínima por el nivel de “riesgo” que representan las empresas del mismo grupo. Sin embargo, las tasas de interés para las MYPE son totalmente altas apelando al mismo concepto.

La falta de apoyo de parte del sistema bancario es un gran obstáculo ya que los empresarios de las MYPE no piden préstamos grandes con finalidad de

expansión debido a las elevadas tasas de interés actuales, que genera el miedo al aumento de costos y gastos.

No existe, ni en el sector privado ni en el estatal, tasas bancarias con interés preferenciales y variados a favor de la promoción de las MYPE, por tal razón amedrentan el acceso a los créditos bancarios por temor a elevar sus costos, lo que trasciende en el financiamiento necesario para renovar e innovar los equipos y maquinarias con otras tecnologías modernas perturbando el crecimiento y rentabilidad de las MYPE.

La política de fomento del Estado hacia las MYPE en el Perú, tienen serias limitaciones, dentro de las cuales se encuentra el limitado acceso al crédito formal, capacitación y protección ante las importaciones internacionales.

La rentabilidad y financiamiento son dos variables de relevancia para el crecimiento de las MYPE que harían posible un crecimiento más equitativo de la economía.

Tampoco no se ha podido mencionar trabajos publicados sobre las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio en el ámbito de estudio. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en estudio. Por ejemplo, se desconoce si dichas MYPE acceden o no a financiamiento de bancos o terceros, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc., Así mismo tampoco se conoce si dichas MYPE en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o ha bajado. Es por ello, que, el enunciado de nuestro problema de investigación

quedó planteado de la siguiente manera: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018?

Como objetivo general se planteó: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018.

La investigación se justifica porque el estudio nos permite conocer a nivel exploratorio y descriptivo las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, ubicadas en el Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018; El financiamiento, como la capacidad de las personas naturales y jurídicas para agenciarse de recursos y poner en funcionamiento un determinado negocio; y la rentabilidad, vista como la capacidad de dichos negocios para generar ganancias en función de los recursos invertidos. Estas dos variables se complementan y operan de

manera articulada, pues todo empresario, cualquiera sea el tamaño de su negocio, siempre está pensando en obtener recursos para invertirlos en su negocio y al mismo tiempo está trabajando para alcanzar mayores niveles de rentabilidad. En este sentido, la investigación también se justifica porque nos ha permitido tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las MYPE del sector en estudio. También se justifica, los resultados obtenidos que han aportado al conocimiento existente sobre las variables investigadas y aclarar dudas. Por ello, será deseable seguir avanzando en esta línea de investigación y análisis.

Contribuyendo con nuevas evidencias empíricas a la cuantificación de la importancia real que el financiamiento desempeña en la rentabilidad de las MYPE comerciales.

En lo que respecta al sector estudio, en donde se llevó a cabo la investigación, debido a que no hay estadísticas oficiales a nivel nacional, regional y local, en todo caso las pocas estadísticas que existen son muy desfasadas.

Por otro lado, el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores y en otros ámbitos geográficos conexos.

Finalmente la metodología comprende el tipo de investigación que es cuantitativo; en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron, procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, el nivel de investigación fue descriptivo, debido a que sólo nos limitamos a describir las principales características de las variables en estudio y el diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental de corte transversal, porque se realizó en su contexto sin manipular deliberadamente las variables, la recolección de los datos fue

en un solo momento y en un tiempo único, pues el propósito fue describir las variables y analizarlas en su contexto.

Los resultados empíricos obtenidos a través de la aplicación de la metodología, permitieron describir el financiamiento, donde se puede observar que el 86% de las micro y pequeñas empresas se financiaron con recursos propios al iniciar sus actividades; el 14% acudió a terceros y obtuvo financiamiento de corto plazo; ninguno de ellos utilizó el arrendamiento financiero y el 14% acudieron a terceras personas, todos ellos obtuvieron financiamiento de terceros al entrar en funcionamiento; respecto a la rentabilidad: el 100% dijo haber mejorado su rentabilidad con el financiamiento obtenido, también manifestaron que mejoró su rentabilidad en los últimos años. En conclusión las micro y pequeñas empresas en estudio, al iniciar sus actividades se financian con capital propio y con el paso del tiempo recurren al financiamiento de terceros, tales como entidades bancarias y no bancarias; asimismo, consideran que el financiamiento mejoró su rentabilidad y sobre todo en los últimos años.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Reinoso (2010) en su tesis titulada “Estudio del acceso a financiamiento para las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito del año 2000 al 2008”, objetivo general: Elaborar un estudio sobre el acceso a financiamiento para pequeñas y medianas empresas del Distrito Metropolitano de Quito desde el año 2000 al 2008, con la finalidad de dar un diagnóstico claro sobre la situación de las mismas y estimular el desarrollo de este sector; Metodología: para la realización de este estudio se hicieron diferentes tipos de análisis que fueron son: exploratorio, descriptivo, explicativo y por último correlacional; su población fue de 3406 MYPE, para la muestra se tomó 240 MYPE; como conclusiones: El sector financiero nacional no ha canalizado suficientes recursos económicos para impulsar el desarrollo eficiente y ágil de las pequeñas y medianas empresas del Distrito Metropolitano de Quito. Esta afirmación se la hace en virtud de la diferencia en la cantidad de créditos de consumo y de vivienda entregados, en comparación con los créditos comerciales que se dieron en el periodo 2000 – 2008. Si bien en los últimos años el crédito comercial ha tenido una tendencia a elevarse en comparación del crédito de consumo que ha decaído de manera significativa, no compensa la verdadera importancia que se le debe dar al sector en virtud de los beneficios macroeconómicos que ofrecen. De igual forma los montos entregados para cada sector tienen variaciones muy importantes que indican las diferencias en la canalización del dinero entregado por las distintas instituciones financieras.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación titulado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”, cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica; la metodología que siguió fue de tipo documental – descriptivo, el diseño fue no experimental; la técnica de recolección de datos fue la revisión documental y los instrumentos fueron las fichas de análisis documental; en conclusión se describen los principales aspectos que caracterizan a este tipo de organizaciones en cada uno de los países analizados, como son: la conformación empresarial (representan en promedio el 99,12% del total de las empresas); la distribución sectorial (en promedio el 87% hace parte de los sectores comercio y servicios, mientras que sólo el 13% pertenece al sector manufactura); y la importancia económica de las MIPYMES (en promedio generan el 64,26% de empleos en los países de la región).

Cabrera y Lahusen (2010) en su estudio titulado “Caja de ahorro con opción para el financiamiento de las MYPE”, mencionan que en México el rápido crecimiento de las MYPE, ha sido impulsado por programas que promueven el micro financiamiento, gracias a la creación de órganos pertenecientes a la Secretaría de Economía que busca apoyar a los sectores más necesitados.

Aladro, Ceroni y Montero (2010) Investigación sobre problemas de financiamiento en las PYME; análisis de caso práctico, en Chile. Concluye que el acceso de las PYME al financiamiento ha aumentado, en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos, teniendo en consideración los dos puntos más importantes: la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado

su mayor perfil riesgoso. Así también, es importante mencionar que si bien el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, aun un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito. En ese sentido, es de vital importancia el apoyo a estas en sus primeros años de funcionamiento, tiempo en que el financiamiento es más escaso, la inversión es más alta y la vulnerabilidad es mucho mayor.

Mejía (2011) en su tesis de Maestría Titulado Financiamiento en las micro y pequeñas empresas en Chile, destaca que las micro y pequeñas empresa generan el 40% del empleo en Chile, el 21% de sus dueños y/o gerentes cuenta con formación universitaria, el 3% ha cursado estudios de post grado y el 35% es liderado por mujeres, de acuerdo a los resultados que arrojó la primera encuesta nacional de empresas aplicadas en el país, presentada el pasado 25 de noviembre por el Ministerio de Economía. La MYPE está conformada por 720 mil unidades productivas, que representan el 97% de las empresas chilenas formales, con un promedio de trabajadores que fluctúa entre las 2 personas jornada completa (micro) y 11 en las pequeñas. Entre los principales resultados, se apreció que la muestra incluyó a 10 261 empresas de todo el país, representativas de 744 786 unidades productivas, con un coeficiente de variación nacional de 1,25%. La ELE es una encuesta panel, que se actualizará anualmente incluyendo un monitoreo permanente de los encuestados. De todas las empresas formales, el 82% corresponde a 607 mil microempresas, responsables de la generación del 12% del empleo y cuyas ventas equivalen al 3% del total. Tienen un promedio de antigüedad de 10 años.

Aravena, Fara & Torres (2012) en el trabajo de investigación – Creación de una herramienta de diagnóstico para la micro y pequeña empresa. Nos dan a conocer la

importancia de tener un diagnóstico de la MYPE por lo cual crean una herramienta para este fin tomando como referencia la ciudad de Santiago, país Chile, que, en la actualidad, sigue siendo un país lleno de contrastes, para el mundo se potencia como una economía en desarrollo con altos índices de crecimiento, sin embargo, en el núcleo, las diferencias y brechas sociales y económicas son una constante. Estas características se extrapolan a las empresas, y hay un sector en particular, que, si bien sustenta gran parte del empleo del país, son quienes tienen mayores barreras para su crecimiento.

Mundo MYPE (2010) en África es otro continente donde se viene inaugurando políticas de apoyo a las pequeñas empresas. Nigeria y Sudáfrica son ejemplos claros de cómo, aún de manera incipiente, están funcionando las Incubadoras de Negocios donde instituciones públicas y privadas comprometen su accionar para fomentar el desarrollo de las empresas. En general, estas experiencias ponen en evidencia de que el sector de las MYPE, y también la mediana, juegan un papel muy importante en la economía de un país. La finalidad es la misma, se busca expandir la actividad productiva de un país a través de las MYPE, ya sea del sector industrial, comercial, o de servicios.

Machado (2010) realizó, sobre El arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento para la pequeña y mediana empresa de la zona industrial I de Barquisimeto, Estado Lara. De tal manera que se plantearon el objetivo, proponer el arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento para la pequeña y mediana empresa de la zona industrial I de Barquisimeto, estado Lara; en su estudio concluyó que la mayoría de las empresas investigadas no utilizan el arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento y la situación actual que presentan,

en relación con el financiamiento, no está del todo acorde con la oferta de instrumentos financieros existentes en el mercado. Lo valioso de esta conclusión para el presente estudio, es la utilidad de los instrumentos financieros como alternativas de financiamiento, por lo tanto, se considera que el análisis y presentación de las fuentes de financiamiento a las Pymes, permitirá a sus directores y 10 gerentes, contar con un abanico de opciones que se adapten a sus necesidades y actividad comercial que desempeñan.

Filippo (2009) en su investigación sobre “La aplicación de las políticas de financiamiento a las pymes en américa latina” nos indica que en los países de la región intervienen diversas instituciones para facilitar el acceso de al financiamiento. Por un lado, están las agencias de promoción de las pymes que actúan en distintas áreas, siendo las más frecuentes el fomento a la creación de empresas y el apoyo para realizar innovaciones, introducir mejoras de gestión, exportar, trabajar en asociatividad, facilitar el acceso al crédito, junto con la entrega de servicios de asistencia técnica y capacitación. Sin embargo, las políticas de financiamiento suelen concentrarse en las bancas de desarrollo. Estas instituciones son una pieza fundamental en las políticas para mejorar el acceso al financiamiento de las empresas de menor tamaño y, especialmente, para garantizar la disponibilidad de préstamos a mediano y largo plazo para inversión. La mayoría de los países de la región dispone de bancas de fomento, mientras que en otros se trata de una tarea todavía pendiente. Habitualmente, en estos casos, la banca pública de primer piso juega un rol decisivo en la canalización de créditos productivos a las empresas de menor tamaño.

Montero (2015) en su estudio “Desarrollo de los procesos financieros y de gestión que presentan las PYMES colombianas para acceder a los servicios

financieros” el objetivo identificar los inconvenientes de gestión y administración que evidencian las PYME colombianas para acceder a los servicios financieros, para lo cual es necesario realizar un recorrido general en la transición por las que han pasado las PYMES haciendo énfasis en la relación y acceso a los servicios de la banca. Este trabajo de mini revisión se presenta como una de las alternativas más viables al logro de objetivos encaminados al acceso de las PYMES a los servicios financieros de la banca, considerando que con sus capacidades de innovar mejora los procesos organizacionales y crea día a día nuevas formas de hacer mejor su gestión, lo que ha permitido dar estabilidad al funcionamiento adecuado y acertado en este sector.

Ixchop (2014) en su investigación que lleva como título “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango”, tiene como objetivo general identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango, y como objetivos específicos: Conocer qué tipo de financiamiento interno y externo utilizan los empresarios; definir las necesidades de financiamiento caracterizando sus requerimientos de forma cuantitativa, así como conocer el destino de los recursos financieros de créditos obtenidos; metodología: su tipo de investigación fue descriptiva, donde la población fue de 18 y se tomó el 100% para la muestra, para la recolección de datos se utilizó dos modelos de cuestionarios; conclusiones: La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el

financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno.

2.1.2. Nacionales

Farfán (2013) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes del distrito de Piura, periodo 2011 – 2012“, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio -rubro abarrotes del distrito de Piura, periodo 2011 – 2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 20 MYPE, para la muestra se tomó 20 MYPE; Conclusiones: Perfil de los propietarios: Del 20 de los encuestados un 25% son mayores de 20, el 40% mayor de 40 y el 35% tienen 60 años a más, es lo que refiere el grado de instrucción 40% tiene estudios secundarios, el 20% ha realizado estudios en la universidad y el 15% no terminó la universidad. Perfil de las MYPE: En cuanto a la antigüedad de la empresa tenemos que un 5% tiene un año, 5% tiene 3 años y 90% más de 5 años; el objetivo de la empresa encontramos un 50% obtener ganancia, el 40% ofrecer empleo a la familia y el 10% ofrecer empleo a la comunidad. Respecto al financiamiento: De los encuestados manifiestan un 40% su capital es propio, 50% de entidades financieras y el 10% son de otras personas; el 65% invirtieron en mercadería, el 20% compró activos fijos, el 10% utilizó en hacer mantenimiento al local y 5% programas de capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 90% de los encuestados encontramos que ha mejorado la rentabilidad en los 2 últimos años lo que genera beneficios en la empresa y 10% manifiesta lo contrario.

Gómez (2014) en su tesis titulada "caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro repuestos para vehículos motorizados- distrito de Paucarpatá, provincia de Arequipa periodo 2012-2013", lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro repuestos para vehículos motorizados- distrito de Paucarpatá, provincia de Arequipa periodo 2012-2013; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 28 MYPE, para la muestra se tomó 16 MYPE; Conclusiones: Respecto a los empresarios: El 100% son adultos, el 88% son del sexo masculino, el 50% tienen estudios superiores no universitario completa, el 62% son casados y el 56% son profesionales. Respecto a las características de la MYPE: El 100% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirman que su empresa es formal, el 31% tienen más de tres trabajadores permanente, el 44% no tiene ningún trabajador eventual y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 56% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo, el 56% del sistema bancario, en el año 2011 el 31% a largo plazo, en el año 2012 el 37% fue de corto plazo y el 62% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad: El 81% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 69% manifestaron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas y el 56% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años.

Sayán (2014) en su tesis titulada "caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-

rubro acopio compra y venta de aceitunas, en el distrito de Tacna, periodo 2011-2012", lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro acopio compra y venta de aceitunas, en el distrito de Tacna, periodo 2011-2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 15 MYPE, para la muestra se tomó 15 MYPE; Conclusiones: Respecto a los empresarios: El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 87% son adultos, el 13% son jóvenes, superior universitaria incompleta 7%, primaria completa 7%, primaria incompleta 7%, el 93% es de sexo masculino, el 7% femenino, el 20% tiene secundaria completa, el 33% secundaria incompleta, superior no universitaria completa 26%. Respecto a las características de las MYPE: El 80% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 33% no tiene ningún trabajador permanente, el 20% tiene 01 trabajador eventual, otro 20% tiene dos trabajadores permanentes y el 27% tiene tres trabajadores permanentes y el 53% se formaron por subsistencia. Respecto al financiamiento: El 80% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 40% indica que fue a corto plazo, en el año 2012 el 27% fue de corto plazo y el 33% a largo plazo, el 53% se invirtió en capital de trabajo y el 7% en mejoramiento y/o ampliación de local. Respecto a la rentabilidad: El 60% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 67% cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa y el 60% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

Seminario (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –

rubro restaurant - pollerías, de la ciudad de Piura, 2014”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro restaurant - pollerías, de la ciudad de Piura, 2014; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 50 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE; Conclusiones: Las MYPE del sector comercio – rubro restaurant - pollerías, de la ciudad de Piura, financian su actividad comercial a través de autofinanciamiento y financiamiento de entidades financieras bancarias y no bancarias. Las MYPE dado su formalidad le otorgan créditos a las entidades bancarias al restaurant – pollería. Las MYPE del rubro restaurant - Pollerías de la ciudad de Piura, son muy rentables y debido al financiamiento y la capacitación, que incidieron positivamente en el incremento de la rentabilidad en el año 2014. Lo que se evidencia en el crecimiento, desarrollo e inversión de las MYPE.

Chávez (2014) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete. Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 20 MYPE, para la muestra se tomó 20 MYPE; Conclusiones: Respecto al financiamiento poco menos (20%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto (80%) lo hizo con recursos financieros propios; es decir, autofinanció sus actividades productivas. Poco menos de 1/3 (20%) de las

MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades no bancarias (sistema no bancario). Alrededor de 1/3 (25%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron de Cajas (municipales y rurales). Respecto a la rentabilidad: Poco menos de 1/3 (20%) de las MYPE estudiadas cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa. Alrededor de 2/3 (65%) de las MYPE estudiadas cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa.

Lazo (2014) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro servicentro, del distrito de Calleria - Pucallpa, período 2011 – 2012”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro servicentro, del distrito de Calleria - Pucallpa, período 2011 – 2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 10 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE; Conclusiones: Respecto al financiamiento: El 70% manifestaron que financia su negocio con financiamiento propio. El 30% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias. En el año 2011 y 2012, el 70% no precisa de que entidad financiera obtuvo el crédito, y en a que tiempo fue el crédito recibido. El 70% de los representantes legales encuestados que recibieron créditos en los años 2011 y 2012, no precisan en que invirtieron sus créditos que obtuvieron. Respecto a la rentabilidad: El 80% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas el 70% de los representantes legales encuestados manifestaron que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas el 90% de

los representantes legales encuestados manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

Azul (2013) según los últimos reportes del Registro Nacional de las Micro y pequeñas empresas, desde el 2009 al 31 de marzo del presente año un promedio de dos mil 200 empresas de las diferentes actividades económicas fue debidamente registrados y formalizados en el departamento de Puno. “Este reporte de las empresas registradas en Puno aún es mínima” dijo la directora regional de Promoción del Empleo y Formación Profesional de Puno, Yoni Fernández Llerena, al tiempo de indicar que a partir del próximo 15 de mayo realizarán intensas campañas de difusión y sensibilización. Preciso que las empresas debidamente registradas tienen acceso a una acreditación para la oferta de sus productos al estado peruano, así como acogerse al régimen laboral especial de las “micro y pequeñas empresas”. Dichas aseveraciones fueron vertidas próximos a recordar un aniversario más de las “micro y pequeñas empresas” en el departamento de Puno.

Silupú (2013) en su investigación titulada “El Criterio obtenido de Fondos de capital riesgo: Una alternativa de financiamiento para las MYPE en el Perú”, como concepto define si estos empresarios o futuros empresarios tuvieran todas las herramientas necesarias para administrar adecuadamente sus negocios y contaran con el financiamiento necesario a tasas bajas, podría disminuir el grado de mortandad de empresas en la etapa de inicio y habría que realizar las gestiones adecuadas para ofrecer estas herramientas a las MYPE potenciales para llevarlas a un crecimiento sostenido. De este modo más adelante podrían acceder al financiamiento vía mercado de capitales, sin embargo, este proceso no es inmediato, pues se necesita de una

política dirigida de largo plazo, de medios que sean sostenibles y herramientas eficaces que ayuden a obtener resultados.

Eche (2014) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hotelería del Distrito de Máncora - Provincia de Talara, Año 2011”. lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro hotelería del Distrito de Máncora - Provincia de Talara, Año 2011; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 15 MYPE, para la muestra se tomó 15 MYPE; Conclusiones: Respecto al perfil de los propietarios y/o representantes legales de las MYPE: del 100%, el 40% de los Propietarios y/o Representantes Legales de las MYPE hoteleras tienen una edad entre los 36 a 42 años, así mismo el 47% cuenta con estudios técnicos. Respecto al perfil de las MYPE: Del 100% de las MYPE hoteleras, el 54% tienen más de 3 años en la actividad económica, sin embargo, aún presentan falta de competitividad ante sus competidores. Respecto al financiamiento de las MYPE: del 100%, el 33% de las MYPE hoteleras que recibió crédito financiero, el 14% lo obtuvo de entidades bancarias, mientras el 19% lo obtuvo de entidades no bancarias. Del 33% del crédito obtenido, el 19% lo utilizó para compra de activos fijos, el 7% para capital de trabajo y el otro 7% lo utilizó para el mejoramiento del local.

Arias (2014) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro farmacias, del distrito de Cajamarca, provincia de Cajamarca, periodo 2012-2013”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del

financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro farmacias, del distrito de Cajamarca, provincia de Cajamarca, periodo 2012-2013; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 8 MYPE, para la muestra se tomó 8 MYPE; Conclusiones: Respecto a los empresarios: La mayoría (75,0%) de los representantes legales de las MYPE tienen una edad entre 26 y 60 años. La mitad (50,0%) es de sexo masculino, y tienen un grado de instrucción superior universitaria. La mayoría (37,5%) son técnicos en enfermería. Respecto al financiamiento: Las MYPE obtuvieron financiamiento de entidades no bancarias (37,5%). La mayoría (25%) obtuvo crédito a corto plazo en los dos últimos años. El 25% solicitaron solo una vez crédito en los dos últimos años (2012 – 2013) y a una tasa de interés promedio de 2,083% mensual. Los que recibieron créditos en los años 2012 y 2013 lo invirtieron en capital de trabajo (37,5%). Respecto a la rentabilidad: El financiamiento mejoró la rentabilidad de las MYPE (37,5%). La capacitación mejoró la rentabilidad de la mitad (50%) de las MYPE, y de la totalidad mejoró la rentabilidad en los dos últimos años.

Estrella (2014) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de repuestos y accesorios de automotores, provincia de Tacna, periodo 2012-2013” lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro compra y venta de repuestos y accesorios de automotores, provincia de Tacna, periodo 2012-2013; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 12 MYPE, para la muestra

se tomó 12 MYPE; Conclusiones: Respecto a los Propietarios y/o Representantes Legales de las MYPE: Del 100% de los propietarios y/o representantes legales de las MYPE encuestados: el 83 % son adultos, un 17% de jóvenes. El 17% son de sexo masculino, el 83% de sexo femenino. El 42% tiene secundaria completa, el 8% tiene secundaria incompleta, el 8% tiene Superior No Universitaria Completa, el 26% tiene Superior No Universitaria Incompleta, el 8% tiene Superior Universitaria Completa y el 8% tiene Superior Universitaria Incompleta. El 8% son solteros, el 33% son convivientes y el 58% son casados. Un 8% es profesional, el 42% es artesano y el 50% es técnico. Respecto al Financiamiento de las MYPE: El 17% financian su actividad con fondos propios y el 83% lo hacen con fondos de terceros. El 42% ha obtenido su crédito de las entidades bancarias, el 42% de no bancarias y el 16% no recibieron financiamiento. El 42% obtuvo crédito del sistema bancario, el 42% en la caja municipal, el 16% no obtuvo crédito. Respecto a la Rentabilidad de las MYPE: El 83% afirma que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa y el 17% no precisa. El 92% afirma que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial y el 8% no precisa. El 92% afirma que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años y el 8% no considera que su rentabilidad haya mejorado. El 92% niega que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años y el 8% si considera que su rentabilidad ha disminuido.

Soldevilla (2013) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del valle río Apurímac. Periodo 2011 – 2012”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferreterías del valle río

Apurímac. Periodo 2011 – 2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizo fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 30 MYPE, para la muestra se tomó 15 MYPE; Conclusiones: Respecto a los Empresarios Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 100% son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 53% tiene secundaria completa, el 40% secundaria incompleta. Respecto al financiamiento Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, las MYPE tienen las siguientes características: el 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, en el año 2011 el 93% fue a corto plazo, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local. Respecto a la Rentabilidad El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 53% cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa y el 80% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

Burgos (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería en general del distrito la esperanza, provincia de Trujillo, año 2014”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería en general del distrito la esperanza, provincia de Trujillo, año 2014; Metodología: El tipo de investigación que se utilizo fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 30 MYPE, para la muestra se tomó 30 MYPE; Conclusiones: Respecto a los representantes legales Los empresarios de las MYPE, en la mayoría hombres, son muy adultos, que debido a su grado de instrucción Secundaria Completa o Superior no Universitaria Incompleta, se

han visto en la necesidad de montar un negocio, puesto que no cuentan con una profesión. Respecto al financiamiento: Las MYPE financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas usureros, la mayoría de veces se desconoce las tasas de interés y muchas veces el empresario se endeuda sin analizar si lo que va a pagar, va a poder ser absorbido por la operación de la empresa. A pesar de ello estas eligieron en gran parte a Caja Trujillo como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, pero es importante, tener la información de todos los costos del préstamo, y principalmente de la tasa de costo efectivo anual. Respecto a la rentabilidad: Ha quedado plenamente establecido, que las MYPE afrontan serios problemas y restricciones durante su inicio de vida empresarial. Sin embargo, si desarrollan una capacidad de gestión, de talentos y de valores, así como si ejecutan estrategias específicas para obtener el financiamiento necesario acorde a sus necesidades y proyecciones, podrán desarrollarse formal y sostenida en el tiempo, mejorando la rentabilidad empresarial.

Domínguez & Sánchez (2013) investigo sobre: relación entre la rotación de personal y la productividad y rentabilidad de la empresa Cotton Textil S.A.A. En la Universidad Privada Antenor Orrego en el año 2014 y como conclusiones: En base a este estudio se determinó, a través de la confirmación de nuestra hipótesis, que existe una relación inversa entre la rotación de personal y la productividad; sin embargo, con la rentabilidad existe una relación directa. También se determinó que el mayor problema que tiene la empresa es la rotación del personal obrero; este ha sido el principal motivo por el cual los factores como la rentabilidad y productividad tengan

problemas en su manejo a lo largo de los últimos años en la empresa. Finalmente, en base a ello se buscaron soluciones a esta problemática, presentando como propuesta un programa de retención del talento, que minimizará el problema de alta rotación con el personal obrero y fidelizará a los operarios para que no se genere un fenómeno de pérdida de valor rentable y productivo en la empresa.

Gonzales (2014) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro constructoras, del distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado-Tingo María, período 2012 – 2013”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro constructoras, del distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado-Tingo María, período 2012 – 2013; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 10 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE; Conclusiones: El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años, el 90% son del sexo masculino y el 10% son de sexo femenino, el 60% tiene grado de instrucción superior no universitaria completa, y el 40% tiene secundaria completa. Respecto al financiamiento El 80% manifestaron que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros y el 20% fue propio, el 63% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante entidades bancarias y el 40% mediante entidades no bancarias, en el año 2012, Respecto a la rentabilidad: El 90% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 70% de los representantes legales encuestados manifestaron que la

capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 100% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

Gutiérrez (2013) en su tesis titulada “el otorgamiento de los créditos del sistema financiero no bancario y su repercusión en la rentabilidad de las MYPE de calzado Otuzco, 2011” Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 14 MYPE, para la muestra se tomó 14 MYPE; Conclusiones: El 100% de las MYPE han solicitado un crédito no bancario en el año 2011, para la fabricación de calzado en Otuzco. Así mismo el 50% de las MYPE, suelen financiarse con la Edpyme, Edifycar S.A., el 66.67% de las MYPE en estudio afirmaron que han tenido un aumento en sus ventas en una razón de S/. 15,000 a S/. 18,000 en el año 2011. Así también el 50% de las MYPE ha incrementado su rentabilidad en un 10%. Finalmente, las conclusiones son: incremento en sus ventas e incrementado en la rentabilidad anual de un 10%, como resultado del otorgamiento de créditos del sistema financiero no bancario y la buena utilización del dinero por parte de las MYPE.

Aguado (2013) investigó sobre “caracterización del financiamiento y la formalización de las MYPE en el sector textil del distrito de Comas, año 2012”, lleva como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la formalización de las MYPE del sector textil, del distrito de Comas, año 2012 Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 285 MYPE, para la muestra se tomó 104 MYPE; Conclusiones: El 77 % de las MYPE encuestadas no obtienen financiamiento del sistema no bancario y el 57% del financiamiento recibido lo utilizan como capital de trabajo. En cuanto a la formalización, el 50 % atribuye la informalidad al pago de impuestos y tributos.

Asimismo, para formalizarse el 43 % estaría de acuerdo con la medida del pago de los impuestos cuando su empresa este ya en desarrollo.

2.1.3. Regionales

Quevedo (2013) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote provincia de santa, año 2011-2012”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferretería, de Chimbote año 2011-2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizo fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 30 MYPE, para la muestra se tomó 20 MYPE; Conclusiones: Respecto a los Empresarios: Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 55% son jóvenes, el 55% son del sexo masculino, el 65% tienen estudios secundarios completa y el 45% son casados y el 55% son artesanos. Respecto al Financiamiento; Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 80% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo, el 60% indicó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 60 % solicitó crédito 1 vez, el 30% lo solicito a las financieras, el 80% fue a corto plazo en el 2011, el 50% pagó el 1.54% de interés mensual, el 55% manifestaron que su préstamo sí fue el monto que solicitó, durante el año 2012, el 75% lo solicitó 1 vez, el 35% lo solicito al banco, el 75% lo solicitó a corto plazo, el 50% pagó el 1.54% de interés mensual, el 55% manifestaron que su préstamo sí fue el monto que solicitó y el 65% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la Rentabilidad: Los empresarios encuestados manifestaron que respecto a la rentabilidad, sus MYPE

tienen las siguientes características: el 75% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 100% manifestaron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas y el 90% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años, EL 90% manifiesta que no disminuyó su rentabilidad en los últimos 2 años.

Pastor (2013) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 13 MYPE, para la muestra se tomó 08 MYPE; Conclusiones: Respecto al perfil de los administradores y/o representantes: del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 100% son adultos, el 50% son de sexo masculino, el 50% tienen secundaria completa y el 38% primaria completa. Respecto al perfil de las MYPE: Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 75% se dedica al negocio por más de 03 años, el 75% no tiene ningún trabajador permanente, el 75% de las MYPE se formó para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus MYPE tiene las siguientes características: el 88% de las MYPE financiaron su capital con fondos de terceros para su actividad, el 88% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias y el 100% invirtió el crédito recibido en la compra de mercaderías. Respecto a la rentabilidad:

El 88% de los empresarios de las MYPE manifestaron que el financiamiento otorgado mejor la rentabilidad de su empresa, el 25% manifestó que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa y el 38% afirmó que la rentabilidad de su empresa mejoró en los dos últimos años.

Montoya (2014) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería del distrito de Chimbote 2011-2012”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería del distrito de Chimbote 2011-2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 40 MYPE, para la muestra se tomó 20 MYPE; Conclusiones: Respecto a los empresarios: Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 95% de las MYPE son individuales, el 10% de los propietarios tiene secundaria completa y el 60% tienen estudios técnicos. Respecto a las características de las MYPE: Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 70% se dedica al negocio entre 4 – 5 años respectivamente, el 85% está trabajando con contrato y el otro 15% sin contrato. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 95% admite haber solicitado financiamiento o crédito bancario y el 75% invirtió en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad: El 100% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 70% cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa.

Hidalgo (2013) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 - 2011”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 - 2011; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 7 MYPE, para la muestra se tomó 7 MYPE; Conclusiones: Respecto a los empresarios: Los administradores del negocio de las MYPE encuestados cuentan con el 72% en la edad de 36-45 años. Además, el mayor grado de instrucción que tienen los representantes de las MYPE en este rubro es de un 72% en el nivel secundario. Perfil de las MYPE: El 58% de las encuestadas tienen más de tres años de antigüedad y en una proporción el 14% tiene entre un año, dos y tres años de antigüedad. Además, el 57% de estas cuentan con trabajadores no permanentes en sus empresas. También manifiesta que solo el 43% de las MYPE fueron formadas para dar empleo a familiares, mientras que el 57% manifestó que no. Respecto al financiamiento: El 100% de las MYPE han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. Además, el 43% de las MYPE invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local. Respecto a la rentabilidad: Las MYPE encuestadas informaron que, si mejoraron su rentabilidad con un 57% en los años 2010 y 2011, siendo favorable para estas. Ya que el 72% afirmaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de su empresa, mientras que un 28% no lo cree así. También el 57% de las MYPE creen que en los últimos

años la capacitación a su personal si mejoró la rentabilidad de su empresa y el 43% no cree lo mismo.

Suyón (2014) en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Panaderías del centro de Chimbote, periodo 2011”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Panaderías del centro de Chimbote, periodo 2011; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 9 MYPE, para la muestra se tomó 6 MYPE; Conclusiones: Respecto al Financiamiento: En el año 2011, el 33% de las MYPE encuestadas, han solicitado crédito financiero y el 67% no solicitaron crédito, esto debido a que para los Microempresarios es más fácil y más rápido trabajar con capital propio. En el año 2011, el 100% de las MYPE que, si solicitaron los créditos, fueron atendidas, en cuanto los intereses ofrecidos cobrados fueron mucho más bajo a comparación de las Entidades Bancarias. En el año 2011, el 33% de los encuestados consideran que el financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de su empresa, debido a que se implementaron nuevos equipos de trabajo que mejoran la productividad de las Panaderías. En el año 2011 el 17% de las MYPE que obtuvieron créditos lo invirtieron en capital de trabajo, y el 16% lo invirtieron en el mejoramiento de infraestructura. Para la mayoría de las MYPE que recibieron el financiamiento era primordial hacer crecer el negocio en cuanto a productividad y calidad, dejando para después el mejoramiento de su infraestructura. Respecto a la Rentabilidad: En el año 2011 el 50% de las MYPE encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su micro empresa y el otro 50% manifiesta que no ha

mejorado la rentabilidad de su empresa. En el año 2011 el 33% de las MYPE encuestadas creen que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa y el 67% creen que el financiamiento no mejora la rentabilidad de su empresa.

Carrasco (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Huarney, 2011-2012”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Huarney, 2011-2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 6 MYPE, para la muestra se tomó 6 MYPE; Conclusiones: Respecto a los representantes legales: La totalidad (100%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son adultos. Es decir, su edad fluctúa entre 26 y 60 años. La mitad 50% de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son del sexo femenino. Menos de 1/3 (16.67%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas tienen instrucción superior universitaria completa. La mitad (50%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son casados. La mayoría (83%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son empresario. Respecto al financiamiento: La mayoría (83%) de las MYPE estudiadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto menos de 1/3 (17%) lo hizo con recursos financieros propios; es decir, autofinanció sus actividades productivas. La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades bancarias. La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros banca comercial

lo hicieron del sistema bancario 80% del Banco de Crédito del Perú y 20% Mi banco. Respecto a la rentabilidad: La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa. La mayoría (83%) de las MYPE estudiadas cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa. Finalmente, la totalidad (100%) de las MYPE estudiadas cree que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

Por otro lado, Agustín (2013), en su tesis titulada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro materiales de construcción en el distrito de Víctor Larco año 2012”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro materiales de construcción en el distrito de Víctor Larco año 2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 75 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE; Conclusiones: Respecto a los empresarios: La edad oscila entre 18 y 45 años, el 30% de los representantes legales encuestados son del sexo femenino, el 50% tienen educación secundaria y el 20% tienen grado de instrucción superior universitaria. Respecto del Financiamiento: En el año 2012 solicito crédito 60%, y un 40% se abstuvo. De este 60%, el 10% solicito entre 1,000 y 5,000 nuevos soles, el 20% entre 6,000 10,000 nuevos soles y el 30% entre 11,000 y 15,000 nuevos soles. Respecto a su rentabilidad: El 100% de los microempresarios dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

2.1.4. Locales

Rodríguez (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014;

Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 10 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE; Conclusiones:

Respecto a los datos de los representantes: Se ha descrito que La edad promedio de los dueños y/o R. Legal es de 45 años y donde Podemos decir el 100% son dueños donde el 90% son masculinos y un 10% femenino. Respecto a los datos de la empresa: Se ha descrito que El 50% de las MYPE tienen una antigüedad de 5 años a más en la actividad. El 20% de las MYPE tienen de 4 a más trabajadores y el objetivo principal es tener más ganancias en un 100%. Respecto al financiamiento Se ha descrito que, el tipo de financiamiento para el capital es de un 40% propio, así como también en un 40% de entidades financieras. El 60% solicitan crédito y el 70% si recibieron crédito y así como el 80% de los no están de acuerdo con la tasa de interés, El 70% invirtieron en la compra de mercaderías y el 30% restante en compra de activos. Respecto a la rentabilidad: Se ha descrito que El 100% se observa que rentabilidad es el incremento de ganancias. El 60% de las MYPE percibieron que ha mejorado la rentabilidad en los dos últimos años. Y el 90% que con el financiamiento obtenido ha mejora la rentabilidad de la empresa.

Por su parte Morán (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial

rubro metal mecánica del distrito de Paita, año 2014”, Il lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del distrito de Paita, año 2014; Metodología: El tipo de investigación que se utilizo fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 10 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE; Conclusiones: Respecto al financiamiento: El 100% de las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas utilizaron financiamiento externo, el cual estuvo destinado directamente a la adquisición de maquinaria y equipos, teniendo como fuente de financiamiento a las entidades no bancarias, como son: el 60% a través de las cajas municipales y el 40% a través de las financieras. Asimismo, de las empresas que utilizaron financiamiento externo, el 80% manifestó que sí recibió el apoyo oportuno de la entidad financiera, y el 20% manifestó que no. Respecto a la rentabilidad: El 100% de los empresarios encuestados manifestaron que su negocio es rentable. El 80% de los encuestados manifestó que el porcentaje de variación de la rentabilidad con relación al año anterior tuvo un incremento del 30% a 50%, mientras que el 20% manifestó que el porcentaje de variación con relación al año anterior fue de 10 a 20%.

Gallozo (2017) en su investigación titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016.”, el objetivo logrado consistió en describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2015. En su metodología el tipo y nivel de investigación fue cuantitativo - descriptivo; no experimental, ya que las variables del estudio no han sido manipuladas, se limitó solo a describir las

características de las variables de la realidad; la población de estudio estuvo conformado por 58 Micro y Pequeñas empresas del sector servicio y la muestra consta de 58 representantes del mercado central de Huaraz, donde se obtuvo las siguientes conclusiones: El 48% de los directivos tenían de 40 a 49 años, el 81% de los representantes de las MYPE son de sexo femenino, el 48% de las MYPE tenían educación de secundaria, el 50% son convivientes, el 84% son formales. El 60% de los trabajadores son permanentes, el 78% tiene financiamiento propio, el 47% afirmaron que fue para el pago de trabajadores, el 55% indica que obtuvo la capacitación al adquirir el crédito financiero.

Márquez (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro licorerías de Huaraz - Ancash, 2013 -2014”, tiene como objetivo logrado en el presente trabajo de investigación consistió en: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – Licorerías de Huaraz - Ancash, 2013 - 2014. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo, de tipo no experimental. Para llevarla a cabo se seleccionó una muestra poblacional de 12 Licorerías de 23 de ellos. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto a los empresarios: manifestaron que: el 100% son adultos, el 60% son del género femenino, el 40% tienen secundaria completa; el 50% son de estado civil soltero y el 40% se dedican al comercio. Así mismo respecto a las características de las MYPE: el 100% afirmaron que su negocio tiene mayor a tres años, el 70% son formales, el 70% no tienen ningún trabajador permanente, el 70% tienen 02 trabajadores eventuales y el 60 % se formó para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: el

60% financian su actividad con fondos de terceros, el 40% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 70% recibieron el crédito a corto plazo en el año 2013, el 60% en el año 2014 y el 40% precisan que el crédito fue invertido en mejoramiento del local. En cuanto a la capacitación: el 70% recibieron un curso de capacitación, el 70% considera que la capacitación es una inversión y el 80% se capacitaron en prestación de mejor servicio al cliente. Respecto a la Rentabilidad: el 80% creen que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa, el 50% si cree que la capacitación mejoró la rentabilidad, el 80% mejoró la rentabilidad en los últimos años.

Ccori (2017) en su tesis titulada “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo en la provincia de Huaraz, periodo 2016”, la investigación tuvo como enunciado de problema ¿cuáles son las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo en la provincia de Huaraz?, y como objetivo general fue, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo en la provincia de Huaraz, periodo 2016. El Tipo de investigación fue cuantitativa descriptiva, porque para el procesamiento de los datos se utilizó la matemática y la estadística. para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una población y muestra de 35, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: el 57% afirmaron que utilizaron sus ahorros personales como financiamiento para su MYPE, el 57% afirmaron que utilizaron sus terrenos para poder financiar sus MYPE, el 63% afirmaron que no utilizó el descuento cuando solicitó crédito a las entidades financieras, el 71%

afirmaron que sus trabajadores cuentan con título profesional, el 54% afirmaron que realizan programas de capacitación con las instituciones educativas, el 57% afirmaron que no mide el rendimiento sobre patrimonio, el 77% afirmaron que no realiza análisis sobre la utilidad por acción, el 91% afirmaron que su negocio es muy rentable. Finalmente, como conclusión la mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento a corto plazo y la mayoría de las MYPE no hacen el análisis a su rentabilidad, con lo que los antecedentes y bases teóricas que tiene la investigación tienen una relación significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Nicacio (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro constructoras del distrito de Independencia, 2015”, la presente investigación, inició en el siguiente problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras del distrito de Independencia 2015?, La metodología puede carácter cuantitativa – descriptiva, en la que se escogió una muestra a 12 MYPE de rubro “constructoras”; se aplicó el instrumento de recojo de información utilizando la técnica del cuestionario y la encuesta. Los resultados fueron lo siguiente: los empresarios afirmaron el 68% tienen más de tres años desarrollando la actividad empresarial, 55% afirmaron que la importancia del objetivo del financiamiento es la previsión de la necesidad de fondos. Respecto al financiamiento: el 73% de las MYPE obtienen dinero de los bancos y usaron como su capital del trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 83% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas, y el 75% considera que su rentabilidad

si mejoró en los últimos años se ve reflejada en la rentabilidad que incrementó sus ganancias. En conclusión, la mayoría de las micro y pequeñas empresas constructoras obtuvo rentabilidad a partir de un financiamiento, asimismo cumplen un rol muy importante en la economía del Perú debido a que generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado.

Gamboa (2017) en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina en la ciudad de Huaraz, 2015”, el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina de la ciudad de Huaraz 2015, busca estructurar niveles de financiación acorde a las necesidades de los propietarios y si estos son préstamos ya sea bancarios o no bancarios vinculándose directamente a la obtención de rentabilidad; y con ello lograr los objetivos y metas trazadas a corto, mediano o a largo plazo. Para lograr tener los conocimientos necesarios de lo planteado el tipo de investigación fue cuantitativa, utilizándose la matemática y la estadística, siendo el nivel de la investigación descriptiva. Se aplicó la encuesta, por medio del cuestionario estructurado que permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis. Resultados: el 48% del personal administrativo tenían de 30 a 39 años, el 71% de los representantes de las MYPE son de sexo masculino, el 40% de las MYPE tenían nivel tecnológico, el 47% son licenciados en administración, el 71% fueron del tipo de finanzas privadas, el 36% de fuentes de financiamiento fueron préstamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 48% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 48% solicitó crédito hipotecario, el 48% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y

financiera; así como el 48% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

En el estudio realizado por **Buján (2017)** nos hace mención al teorema de Modigliani y Miller (de Franco Modigliani, Merton Miller) es la base del pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema afirma que, en virtud de un mercado determinado (el paseo aleatorio clásico), en ausencia de impuestos, costes de quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que la empresa se financiada. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto, el Teorema Modigliani-Miller es también a menudo llamado El Principio de irrelevancia de la estructura de capital. Es la aparición de los impuestos corporativos los que deshacen esa irrelevancia en la estructura de financiación ya que el coste de las deudas se reduce ya que es un gasto que se paga antes del impuesto sobre beneficios

Por su parte **Briozzo y Vigier (2006)** nos manifiestan Copeland, Weston y Shastri (2004) investigaron la estructura de capital, la misma que se basa en las categorías: (fuente y duración). Al hablar de la fuente de financiamiento, se debe elegir entre autofinanciamiento o capital externo y deuda de terceros, que puede proceder de diversas fuentes. También nos dice que una distinción que se hace es llamar estructura de financiamiento o estructura financiera, en el lado derecho del balance, que muestra la forma de cómo financiar todos los activos, mientras que la estructura de capital incluyera sólo los conceptos a largo plazo, podemos decir, no

considerar pasivos a corto plazo. Otra definición de estructura de capital generaliza únicamente al capital interno y los pasivos financieros. Sin bien no fue la primera ni la última discusión sobre el tema, definitivamente es la más genérica; el artículo de Modigliani y Miller de 1958, con su propuesta “el valor de mercado de cualquier empresa es independiente de su estructura de capital”, estalló toda una reacción en cadena en la teoría de las finanzas de la empresa en su momento. Tal acontecimiento derivó, como revelaron los célebres autores, del supuesto comportamiento sobre los mercados, que hace el análisis Marshalliano, y mejor momento del equilibrio sin posibilidades de arbitraje.

Las empresas de capitales son perfectas si se rigen en las siguientes características:

- Son competitivos: ningún participante puede por sí solo incrementar los precios. Todos actúan por igualdad para incrementar los precios.
- Son completos: lo cual induce que exista un mercado para cada bien. Esto ocurre sólo si estas características de todos los activos son observadas perfectamente por los participantes, siguiendo la información gratuita, Se puede decir, no existen irregularidad de información.
- No hay rupturas: las rupturas son impedimentos al libre flujo de capital e información al largo plazo en el mercado. Entonces, se muestra que no hay costos de transacción agrupadas a comprar o vender títulos de valores, siendo el porcentaje de la tasa para endeudarse semejante al porcentaje de la tasa obtenida para otorgar crédito. Así mismo, implica

que los fondos disponibles siempre sean para financiar proyectos rentables y que no hay impuestos a pagar.

- Los intermediarios son racionales y buscan incrementar su utilidad, otros puntos que emplearon estos autores son: Las entidades pertenecen a una misma clase de riesgo si sus beneficios tienen la misma distribución. La entidad se encuentra en situación de carencia de crecimientos. El total de los flujos de fondos obtenidos se reparte entre los socios y accionistas en forma de dividendos”.

Drimer (2008) menciona que las teorías de la estructura financiera óptima: toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión ; por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores

Silupú (2013) donde menciona que establece la mayoría de veces la estructura del financiamiento que siguen o deben de seguir las MYPE, nos viene a la mente factores como la deuda y los proveedores, dado que son las principales fuentes de

financiación para estas empresas. Por otro lado, se debe analizar el costo de la deuda con el costo del capital, y lo que generalmente se haya es que el costo de la deuda es menor que el costo de los recursos propios, es por ello que las empresas prefieren el endeudamiento.

Teoría de Modigliani y Miller

Estos autores, desarrollan el análisis teórico de la estructura financiera con el objetivo principal de estudiar sus efectos sobre el valor de la misma, la mencionada teoría tradicional plantea que la estructura financiera optima será aquella que logre maximizar el valor de las empresas y minimiza el costo del capital, de no ser apropiada la estructura puede representar una restricción a las decisiones de inversión y evitando así el crecimiento de la empresa. La tesis de Modigliani y Miller se fundamenta en tres posiciones estas son:

- **Propuesta I de Modigliani y Miller:** “Nos indica que el valor de la entidad depende de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar de donde se hayan conseguido los recursos financieros que los han financiado; se puede decir, el valor total del mercado de una empresa su costo de capital es independiente de su estructura financiera por lo siguiente la política de endeudamiento de esta no tiene ningún efecto de pago sobre los accionistas”.
- **Propuesta II de Modigliani y Miller:** “explica que la rentabilidad deseada de las acciones de una empresa en riesgo financiero incrementa equitativamente a su nivel de endeudamiento, se puede decir, el rendimiento posible, que los accionistas esperan alcanzar de las acciones

puestas en la empresa que pertenece a un determinado rubro, es función directa de la razón de apalancamiento”.

- **Propuesta III de Modigliani y Miller:** la tasa de retorno de un proyecto de inversión, debe de ser completamente propia en que forma como se financie la empresa, siendo así igual al porcentaje de la tasa de capitalización aplicados por el mercado a las empresas sin endeudamiento, perteneciendo al mismo rubro de riesgo de la empresa financiera

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Selfbank (2016) menciona “los años cincuenta del Siglo XX, en el mundo de las finanzas sucedió una revolución: la teoría moderna de cartera. El entorno académico realizó importantes avances para el desarrollo de teorías e intentando presentar prototipos de cómo funcionaban los mercados. Las ideas más originales que brotaron en aquellos años han alargado su impacto hasta nuestros días y tienen un gran dominio en cómo pensamos y actuamos sobre los mercados”. “Markowitz fue un prestigioso economista de la escuela de Chicago 1990 donde fue galardonado con el premio Nobel de Economía. Sus teorías connotaron la importancia de los portafolios de inversión, el riesgo, las similitudes entre activos y la diversificación. Con anterioridad a la investigación de Markowitz, la inversión consiste en escoger activos individuales que muestren mejor rentabilidad por dividendo y perspectiva. La teoría de Markowitz fue un paso importante hacia el desarrollo del modelo de valoración de activos financieros”. “La teoría moderna del portafolio (**Modern portfolio theory**) reconoce cómo inversores cautelosos pueden fundar carteras de activos para mejorar o maximizar su regreso esperado en función del grado de riesgo de mercado que

estén dispuestos a ocupar. Bajo este punto de vista una mejor rentabilidad va esencialmente acompañada de un grado más alto de riesgo. Según la teoría es viable fundar lo que Markowitz nombró una frontera eficiente para fundar un portafolio óptimo con respecto a un grado determinado de riesgo. La idea más fundamental de la teoría moderna de cartera es que la relación riesgo/rentabilidad de un activo financiero no debe de ser considerada individualmente, sino dentro del contexto de la relación riesgo/rentabilidad del vinculado al portafolio”.

La teoría moderna de la cartera demuestra que es viable fundar un portafolio con variedad de activos que incremente la rentabilidad esperada para un grado determinado de riesgo. De tal forma, cedido un grado definitivo de rentabilidad esperado, una financiera puede fundar un portafolio con lo más mínimo de riesgo posible. Moderadas estadísticas en relación y varianza nos permiten fundar portafolios con mínimo riesgo que si seleccionamos activos individuales.

Cada combinación de activos puede ser representada en un gráfico, representando el riesgo en un eje y el regreso en otro eje. Este gráfico muestra las carteras más relevantes y eficientes. Como ejemplo ponemos una cartera con un retorno esperado de 8% y un desvío estándar de 13% se considera menos eficiente que otra cartera con un retorno esperado de 8% y un desvío estándar de 16%. Si representamos una línea que pase todas las carteras más eficientes conseguimos lo que se llama la frontera eficiente.

Muchas veces los empresarios nos vemos agobiados por la cantidad de diferentes opciones de inversión a nuestra dicha disposición. Gracias a la teoría moderna de cartera es posible crear portafolios en su relación riesgo/rentabilidad. La teoría empieza de la idea del empresario que prefiera una cartera con el riesgo

mínimo posible para un grado definitivo de rentabilidad. Las técnicas estadísticas de la teoría permiten construir una cartera adecuada al grado de riesgo/rentabilidad que cada empresario crea oportuno.

Ferruz (2000) en su investigación “la rentabilidad es el rendimiento de la inversión proporcionado mediante las correspondientes ecuaciones de nivel financiera. Es por ello, que nos muestra dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad”.

- Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el mercado de Markowitz.

Markowitz avanzó con una nueva teoría, indicando que el empresario diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el mayor valor de rendimiento renovado. Para establecer esta nueva línea de compromiso se fundamenta en la ley de los grandiosos números indicando que el rendimiento existente de un portafolio será una cantidad aproximada a la rentabilidad media lograda. El cumplimiento de esta teoría asume que la existencia de un posible portafolio con rentabilidad potencial y con riesgo mínimo, sería la adecuada para el individuo financiero racional. Esta teoría concluye que el portafolio con potencial de rentabilidad existente no es la que tiene un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el empresario financiero puede maximizar su rentabilidad lograda asumiendo una diferencia demás de riesgo o lo que indica por sí mismo, puede minimizar su riesgo accediendo una parte de su rentabilidad lograda

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

El modelo de mercado de Sharpe (1963) sucedió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz involucraba un difícil proceso de cálculo ante la necesidad de saber de forma adecuada todas las variables existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta confusión, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un detallado índice, regularmente macroeconómico, exclusivamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de variables y covariables sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los términos correspondientes a las variables de las rentabilidades de cada título. Como se ha indicado, el modelo de mercado de valores es un caso particular de la diagonal. Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores

Amor (2016) modelo simplificado de Sharpe:

Para aplicar el modelo de Markowitz es necesario disponer un número elevado de estimaciones con el objetivo de simplificar el modelo de Sharpe, publicado en 1963 un nuevo modelo, denominado indistintamente “Modelo de Mercado”, “Modelo de Índice único” o “Modelo de Sharpe”. Este modelo no solo simplifica el

del Markowitz, sino que se introduce una importante descomposición del riesgo total de cualquier activo y de cualquier cartera, así como una clasificación de los títulos y carteras en función del impacto que tenga sobre su rendimiento esperado una modificación en un determinado índice bursátil que se tome como referencia.

1. Rentabilidad de riesgo: en el modelo se introducen un conjunto de hipótesis, propias del modelo de regresión lineal simple, y relacionadas con las perturbaciones aleatorias. Así, para cada título i y en cualquier período de tiempo t , tenemos:
 - Su esperanza matemática es nula, ya que se supone que en el error aleatorio se incluyen múltiples factores individualmente irrelevantes y estadísticamente independientes, que actúan de forma aditiva y compensándose unos con otros.
 - Las perturbaciones aleatorias no dependen de la rentabilidad del mercado, por lo que ambas variables se distribuyen de forma estadísticamente independiente, siendo, pues, su covarianza nula.
 - Las perturbaciones aleatorias de dos activos cualesquiera no influyen entre sí, por lo que no están correlacionadas. Por tanto, su covarianza es nula.
 - La perturbación aleatoria de un período temporal no influye ni está influenciada por la de otro período, por lo que son independientes
2. Determinación de las Carteras Eficientes y selección de la Cartera Óptima

- En el modelo de mercado, de acuerdo con las expresiones correspondientes al mismo, relativas a la rentabilidad y al riesgo de una cartera, son aplicables los conceptos ya estudiados previamente sobre carteras eficientes y selección de la cartera óptima.
- Se denomina grado de diversificación de una cartera al porcentaje que representa su riesgo sistemático sobre el riesgo de la misma

Sánchez (1994) en su investigación titulada: “La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes”, existen dos tipos de rentabilidad:

1. La rentabilidad económica

La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficiencia de la empresa en la utilización de sus inversiones, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el activo total a su estado medio.

$$\mathbf{RE} = \frac{\mathbf{RN}}{\mathbf{AT}}$$

A su vez, el resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad. Por otra parte, excluir del cálculo de la rentabilidad económica el impacto de los costos financieros significa a nuestro juicio ignorar en qué medida la capacidad de obtención de recursos financieros por parte del ente.

2. La rentabilidad financiera

La doctrina del análisis contable guarda una notable uniformidad a la hora de definir rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return One Quity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$\mathbf{RF} = \frac{\mathbf{BN}}{\mathbf{RP}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de las micro y pequeñas empresas

Para la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (SUNAT), el concepto reconocido oficialmente para las Micro y Pequeñas Empresas, viene a ser la unidad económica que ha sido constituida por una persona natural o jurídica, en cualquiera de las diversas formas de constitución o gestión de empresas que se encuentran circunscritas en el ámbito de la normatividad vigente, con la finalidad de llevar a cabo actividades productivas, de comercialización, producción, transformación, servicios o extractivas.

En el ámbito de la Ley, la sigla MYPE se refiere a las Micro y Pequeñas Empresas, que tienen sus propias características en función del tamaño y otros indicadores, pero el tratamiento para ambos es el mismo; sin embargo, hay diferencias significativas entre ellas en cuanto al Régimen Laboral que es de aplicación para las Microempresas.

Asimismo, la norma legal conocida como “Texto único ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de las Micro y Pequeñas”, precisa que las Micro y Pequeñas Empresas son aquellas unidades económicas que se han constituido para los mismos fines señalados en el párrafo anterior; es decir, para comercializar bienes, prestar servicios, producción o transformación de productos o la actividad extractiva. Pueden ser constituidos como negocios de personas naturales o con personería jurídica propia.

Características según número de trabajadores:

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

Características según Ventas Anuales: hasta el monto máximo de 150

Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Ley General de Sociedad Ley N° 26887 (1997) menciona que es aquella unidad económica que puede ser formada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial examinada por la ley general de sociedades N° 26887. El cual tiene como objeto cumplir cualquier actividad comercial o industria ya sea de producción, transformación, comercialización o prestar servicio etc. Con el objetivo de colocarlos en el mercado para poder lucra u obtener ganancias

Objeto: El objetivo de una empresa lo podemos decir en tres puntos:

- Producción y/o transformación de bienes.
- Prestar servicio a terceros.
- Comercialización de bienes y productos en general.

Elementos que forma una Empresa:

Encontramos tres elementos fundamentales:

a) Sujetos: Se refiere a que la empresa puede estar formada por:

- Persona natural (un solo individuo).
- Persona Jurídica (de uno a más personas).

b) Económico: Nos muestra a los aportantes como

- Aporte del titular o aporte de socios.
- Aporte del personal o terceros.

c) Finalidad: El motivo de constituir la empresa:

- Lucro personal o colectivo
- Satisfacción de las necesidades

Tipos de Empresas:

Tipos de la empresa son:

a) Unipersonales: Estas empresas son:

- Empresa Unipersonal (persona natural con negocio).
- Empresa Individual de Responsabilidad Limitada EIRL (persona jurídica)

b) Sociedades: Están conformadas por:

- Sociedad anónima (S.A.).
- Sociedad anónima abierta (S.A.A.).
- Sociedad anónima cerrada (S.A.C.).
- Sociedad colectiva (S.C.).
- Sociedad de comercial de responsabilidad limitada (S.C.R.L.).

1. Empresa Unipersonal (persona natural con negocio).

Es aquel negocio o comercio individual propiamente dicho en el cual el propietario desarrolla toda la actividad empresarial aportando capital,

trabajo, esfuerzo directriz y cuya responsabilidad es ilimitada, es decir, responden frente a las deudas de la empresa no solo con él negocio; sino también con su patrimonio personal, son empresas a título personal. No existen disposiciones propias aplicables a estas empresas y no es obligatoria su inscripción en Registro Públicos.

2. La Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (persona jurídica).

Está regida por el decreto legislativo 21621 es una empresa de derecho privado. Este tipo de persona jurídica tiene un patrimonio distinto al de su propietario. La EIRL se forma por voluntad de una sola persona, con bienes de su propiedad, a fin de desarrollar actividades económicas exclusivas de, micro y pequeña empresa. Un mismo propietario puede tener varias E.I.R.L.

Características:

Denominación. - Al nombre y o denominación social que se le otorga a la empresa.

Deben ponerse las siglas EIRL o la frase Empresa individual de Responsabilidad Limitada.

Patrimonio: Son los bienes con los que se forma el capital de la empresa. En la EIRL el patrimonio tiene que estar conformado obligatoriamente con los aportes del propietario.

Responsabilidad: Este tipo de persona jurídica responde a sus compromisos con el patrimonio de la empresa.

Órganos: (de decisión y administración). Son los niveles de autoridad al interior de la empresa. En la E.I.R.L. Son:

- El Titular.
- El Gerente.

3. Empresas Asociativas

Estas empresas son regidas por la ley general de sociedades ley N° 26887. Las empresas asociativas son personas jurídicas que están constituidas como sociedades. Estas pueden estar integradas por:

a) La Sociedad Anónima (S.A.).

Se trata de personas jurídicas constituidas como sociedades. En ellas participan varios. Socios cuyos derechos están representados por un título al que se le denomina acción. Su capital está compuesto por las acciones de los socios, las cuales tienen un valor asignado en el momento de conformar la sociedad, Las deudas contraídas por la empresa afectan solamente a sus acciones y no a los bienes personales ni a otras inversiones de los socios.

El proceso de constitución de las S.A. es más complejo que el de otras organizaciones empresariales.

Características:

Clases de socios: Los socios son denominados accionistas.

Número de socios Un mínimo de dos y un máximo ilimitado.

Aporte de socios: Solo aportan capital en forma de acciones.

Representación de los socios: Estos socios están representados por el número de acciones que tienen en la empresa.

Responsabilidad de los socios: Se limita al aporte efectuado en acciones a la empresa.

Órganos de la sociedad.

- Junta General de Accionistas y socios.
- Directorio.
- Gerencia.

Transferencia. Los socios son libres de transferir o vender sus acciones, debiéndose comunicar el hecho por escrito o asamblea a la Junta General y anotarse el cambio del nuevo socio en el Registro de Acciones.

Modificación de estatuto: La modificación se hará cuando haya alguna disconformidad o agregar nuevas normas y este hecho se realiza por acuerdo mayoritario de votos de los accionistas de la empresa.

Repartición de utilidades: Las utilidades obtenidas al finalizar el periodo se reparten en forma proporcional a las acciones que posea cada socio o accionista.

La Ley General de Sociedad (Ley N° 26887) incluye de manera específica dos tipos de Sociedad Anónima denominadas:

- Sociedad Anónima Cerrada (SAC).
- Sociedad Anónima Abierta (SAA).

b) Sociedad Anónima Cerrada (SAC).

La Sociedad Anónima Cerrada, es un régimen facultativo que opera en sociedades anónimas.

Las características especiales de su régimen son las siguientes:

- **Derecho de Adquisición Preferente.** Se contempla que ante la eventualidad de que un accionista se proponga transferir o vender total o parcialmente sus acciones a cualquier persona. Deberá facilitar el derecho de adquisición dominante a los demás accionistas. Se regula, de esta forma

el derecho de preferencia o de tanteo, que beneficia tanto a los socios como a la sociedad que tiene el carácter de inderogable en este tipo de Sociedad Anónima.

La S.A.C. se constituye en, acto único.

Está compuesta por un mínimo, de dos y un máximo de veinte accionistas.

No tiene acciones inscritos en el Registro Público del mercado de valores.

Las transferencias de acciones y su valuación se encuentran reguladas en el Estatuto mediante el cual se establecen pactos, plazos y condiciones.

2.3.2. Definición del financiamiento

Definición ABC (2016) en su descripción del financiamiento, Se designa con la expresión de Financiamiento a la unión de recursos monetarios y de créditos que se destinan a una empresa, actividad, organización o persona para que los mismos lleven a cabo una determinada operación o concreten algún plan de proyecto, siendo uno de los más tradicionales la apertura de un nuevo rubro de negocio

Préstamos o créditos

Se destaca que la manera más particular de lograr el financiamiento para algunos de los objetivos mencionados es un crédito que se recibe de una persona familiar o de terceros, o bien vía préstamo que se suele gestionarse a una entidad financiera.

Usureros, empresas, gobierno principal solicitante de préstamo

Ahora bien, no solamente las personas que quieren abrir su propio negocio, o las empresas, solicitan financiamiento para expandir o desarrollar comercios en gran escala, sino también el gobierno nacional, provincial o municipal de una nación requieren echar mano de esta alternativa de financiamiento para poder realizar obras en sus respectivas gestiones, entre las más concurrentes: asfaltados de carreteras,

construcción de centros de atención médica, entre otros. Aunque, debemos enfatizar también que el financiamiento puede adquirirse para equilibrar una situación financiera deficiente que no permite hacer frente a los compromisos contraídos.

La principal peculiaridad es que estos recursos financieros son totalmente sumas de dinero que llegan a los fondos bancarios de las empresas, o de algunas gestiones de gobierno para integrar los recursos administrativos.

Como se menciona, el financiamiento puede obtenerse dentro del país o fuera de este a través de préstamos, línea de créditos u otro tipo de obligación derivada de la inscripción o manifestación de títulos financieros o cualquier otro documento hipotecario.

A donde es destino el financiamiento

En el caso de los gobiernos las solicitudes de financiamiento están más que nada ligadas a salir de un déficit anual presupuestario o bien para concluir algún tipo de proyecto que se haya iniciado y no se logra finalizar porque no hay solvencia de dinero, en tanto, en el dicho caso de las empresas, el financiamiento puede ser gestionado para comprar determinados bienes y activos, como puede ser maquinarias, equipos que resulten ser indispensables a la hora del acontecimiento de las funciones delegada a la empresa y en el caso de las personas naturales, el financiamiento puede pedirse a la hora de la apertura el negocio propio o antes..

Tipos de financiamiento

Existen varios tipos de financiamiento, se clasifican según el plazo de vencimiento: financiamiento a corto plazo (el vencimiento es menor a un año, crédito bancario, línea de descuento, financiación espontánea) y financiamiento a largo plazo (el vencimiento es más de un año, ampliaciones de capital, créditos

bancarios, pago de obligaciones financieras); según la procedencia: interna (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se capitaliza para la empresa) o externa (proviene de inversionistas, socios o acreedores); según los dueños: terceros (forman parte del pasivo corriente, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha a corto plazo, préstamos, pago de obligaciones financieras) o propios (no tienen vencimiento)

Los gobiernos tienden a solicitar financiamiento a los organismos de préstamo internacional, mientras tanto los individuos y las empresas recurren pedirselo a las empresas bancarias y asimismo a familiares adinerados. Esta última práctica es muy fácil entre familiares o amistades, entonces, decimos que puede ser un arma de doble filo ya que en algunas circunstancias puede resentir las relaciones personales si es que el individuo o negocio no devuelve a tiempo el préstamo.

Por otro lado, en relación a los préstamos financieros es relevante señalar que estos requieren muchos requisitos indispensables y condiciones a la hora de otorgar financiamiento a objetivos de negocios.

El crédito otorgado deberá retornar en tiempo y forma

La metodología a través de la cual se consiguió el préstamo adquirido, vale destacarse que el dinero prestado corresponderá retornar a las arcas de las empresas financieras en tiempo y forma, según se haya estipulado. Normalmente se realiza bajo un documento por escrito donde se deja determinado el monto correspondiente y como la forma de retorno, es decir, el tiempo establecido y asimismo si es necesario el interés y reembolso en cuotas.

Financiamiento (2016) respecto al financiamiento menciona que se conoce como tal a todo aquel mecanismo de financiación cuya estrategia por medio del cual

se consigue dinero o se otorga un préstamo a un individuo, empresa o negocio para que esta lleve a cabo su objetivo, de comprar o adquirir bienes o servicios, resguarde los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus responsabilidades con sus proveedores. El financiamiento es un motor relevante para el desarrollo de la economía, pues permite que los negocios puedan acceder a los recursos necesarios para llevar a cabo sus actividades, proyectar su futuro o expandirse.

La forma más frecuente de captar financiamiento es a través de préstamos o créditos a empresas financieras. Por lo tanto, es dinero que debe ser regresado en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas

Financiamiento a corto plazo: este financiamiento es cuyo plazo de vencimiento menor a un año.

Financiamiento a largo plazo: este financiamiento cuyo plazo de vencimiento mayor a un año, aunque también puede no tener fecha indicada para su retorno (cuando proviene de amistades o familiares). Tal es el caso de los incrementos de capital, la autofinanciación o de algunos créditos financieros.

Financiamiento interno y externo

Dependiendo de su lugar de proveniencia, los financiamientos son divididos en (externos e internos).

Financiamiento interno: se nombra de este modo a la empresa echa a mano de sus propios medios económicos, rentabilidad de su actividad, para capitalizar sus beneficios en sí mismos. Puede proceder de reservas, fondos acumulados, amortizaciones, etc.

Financiamiento externo: se nombra de este modo a lo que proviene de terceros que no son parte de la empresa. Por ejemplo: el financiamiento financiero o de un sponsor de consorcio.

Financiamiento propio: “está compuesto por aquellos recursos financieros que son de la empresa y que esta no está en la obligación de devolver, como las reservas y el capital social”.

Financiamiento ajeno: está compuesto por todo aquel dinero que, a pesar que está en la empresa, pertenece a terceros, y que ingreso a esta por medio de préstamos, de modo que en algún momento debe devolverse”.

Enciclopedia de Clasificaciones (2017) menciona “el financiamiento es el acto mediante el cual una empresa se dota de dinero. La adquisición o compra de bienes o servicios es fundamental a la hora de empezar una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso inevitable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo”.

Incluso es frecuente que deba procurarse más en dinero una vez que la empresa ya está en operación, sobre todo si esta quiere migrar a nuevas tierras. El tipo de financiamiento a escoger llevará en función de la clase del objetivo de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo necesario en el que se pretenda obtener la utilidad.

Las fuentes de financiamiento pueden pertenecer a distintas clases, distinguiéndose en primera instancia dos opciones:

- **Financiamiento interno:** se entiende el aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La capitalización de los beneficios producidos por la propia empresa

se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá gasto alguno en la financiación

- **Financiamiento externo:** sus fuentes son los más interesantes puestos que con ellas se introduce el concepto de endeudamiento. Se acude a un financiamiento externo cuando las empresas no pueden afrontar una inversión mediante sus propios recursos, sin embargo, el proyecto parece suficientemente rentable como para justificar el gasto de la financiación (es decir, los intereses), y además generar utilidades para la empresa. A una escala mayor, a veces los países confrontan dificultades en sus pagos y deciden recurrir al financiamiento de terceros, que habitualmente se canaliza a través de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial

Los créditos financieros son el recurso más recurrente de financiamiento, de hecho, la principal función de los bancos es obtener ganancia a partir de los préstamos que realizan. Para obtener un crédito financiero suele ser necesaria la explicación del destino que se le otorgará al dinero, tener una propuesta de pagos trazado para su retorno, y en algunos casos, contar con un aval o una serie de garantes que aseguren el depósito del pago.

La forma más simple, será un financiamiento externo la compra de un producto cuyo pago no se realice en efectivo, sino que a un plazo establecido. Entonces, el organismo tendrá una obligación financiera (pasivo) que podrá ser a corto plazo si solo el pago se realiza antes de un año, o a largo plazo si lo hace el período de tiempo mayor a un año.

Aunque más que nada se instala en el mundo de los mercados de valores, el financiamiento también es requerido por personas para poder concretar algún objetivo (sueño), como la adquisición de una casa o de un carro, realizar turismo o una fiesta, construirse una casa, incluso pagarle los estudios a un hijo. A estos se les suele nombrar créditos personales.

De vez en cuando las empresas financieras, sobre todo las de resguardo público, lanzan líneas de préstamos especialmente destinadas a estos fines, sobre todo para el acceso a la vivienda propia, por el valor social que esta comprende. En general el porcentaje de interés en estos casos no son tan elevadas, aunque siempre se exige algún tipo de aval de pago. Las tarjetas de crédito que otorgan los bancos también son instrumentos financieros.

SBS (2017) formas de financiamiento:

- **Depósito de ahorro:** “depósito de dinero de libre plazo que realizan el público y las organizaciones en el sistema financiero. Que crean intereses y se encuentran disponibles en forma inmediata a solicitud del ahorrista”.
- **Depósito a plazo:** “depósito de dinero por un determinado plazo en meses o bimestres. los fondos ahorrados generalmente no pueden ser retirados antes del plazo especificado. en caso de retiro, se pierde parte o la totalidad de los intereses correspondientes”.
- **Cuenta corriente:** es un contrato en virtud del cual una organización se obliga a cumplir órdenes de pago de su cliente hasta por el importe del dinero que hubiere depositado en ella o del crédito que se haya especificado

- **Deposito por compensación por tiempo de servicio CTS:** “es el depósito que realiza el empleador en un sistema bancario a sus trabajadores para prever el riesgo que origina cuando termina la relación laboral.
- **Tarjetas de débito:** son las tarjetas en las que el dinero dispuesto en la cuenta es instantáneo. el tipo de cuenta al que pueden estar asociadas estas tarjetas puede ser tanto una cuenta de ahorros como una cuenta corriente”.
- **Tarjetas de crédito:** es soporte de un crédito concedido por la financiera al cliente, la existencia de este crédito hace que los cargos de las operaciones realizadas con la tarjeta no se realicen automáticamente en la cuenta del cliente, sino que éste sea diferido, de acuerdo a las condiciones señaladas en el contrato correspondiente
- **Créditos comerciales:** son créditos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. también se consideran los créditos otorgados a las personas jurídicas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento
- **Créditos a las microempresas:** son aquellos créditos otorgados a personas naturales con negocio o jurídicas destinados al financiamiento en las actividades de producción, comercio o la prestación de servicios
- **Créditos de consumo:** estos créditos se otorgan a las personas naturales con negocio con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos que no están relacionadas con el giro de la empresa

- **Créditos hipotecarios:** en este tipo de crédito se deje como aval la vivienda o garantía generalmente es utilizado para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que, se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas
- **Arrendamiento financiero:** “es un contrato mercantil y este a su vez tiene por objeto el arrendamiento de bienes, muebles e inmuebles adquiridos según las especificaciones del propio usuario a cambio de una contraprestación consistente en el abono periódico de una cuota destinada a la recuperación del costo del bien, excluido el valor de opción de compra y la carga financiera este contrato necesariamente incluirá una opción de compra al final del mismo y a favor del usuario”
- **Factoring:** “es aquel acuerdo para la prestación de un conjunto de servicios administrativos, financieros y de garantía de cobro que el factor o compañía de factoring ofrece a un cliente usuario (generalmente una empresa) sobre las ventas que éste realiza”.
- **Descuento:** “es la operación por la cual el descontante entrega una suma de dinero a una persona natural o jurídica denominada cliente, por la transferencia de determinados instrumentos de contenido crediticio”.
- **Cartas fianzas:** “contrato de aval del incumplimiento de pago de una obligación ajena, suscrito entre prestamista y el beneficiario, y que se registra en un documento emitido por un prestamista a favor de una empresa contratante garantizando las obligaciones del beneficiario en caso de incumplimiento del beneficiario, el prestamista asume la obligación.

fianza es una garantía personal donde el prestamista garantiza el cumplimiento de una obligación del beneficio”.

- **Fideicomiso:** “es una relación jurídica por la cual el fideicomitente transfiere bienes en fideicomiso a otra persona, denominada fiduciario, para la constitución de un patrimonio fideicometido, sujeto al dominio fiduciario de este último y afecto al cumplimiento de un fin específico a favor del fideicomitente o un tercero denominado fideicomisario”.
- **Cajas de seguridad:** “servicio por medio que las empresas bancarias ponen a disposición al público cajas fuertes para salvaguardar documentos o valores de títulos mediante el pago de una retribución que le corresponde a su titular por el derecho de uso exclusivo de la misma”.
- **Banca electrónica:** “es un canal de comunicación, vía electrónica entre la entidad y los usuarios permitiendo la realización de las transacciones del sistema financiero y consultas de operaciones en línea”

2.3.3. Definición de la rentabilidad.

Economipedia (2016) la rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Por otro lado, la rentabilidad financiera hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad

económica. El ratio para la rentabilidad para calcular es el ratio sobre capital, conocido comúnmente como ROE (return on equity). En términos de cálculo es la relación que existe entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. Existen tres maneras de mejorar la rentabilidad financiera: aumentando el margen, aumentando las ventas o disminuyendo el activo, o aumentar la deuda para que así la división entre el activo y los fondos propios sea mayor.

Según **MytripleA (2016)** habla sobre la rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción.

Indicadores de rentabilidad – Clasificación según el tiempo de cálculo

En primer lugar, las rentabilidades puedes clasificarse según el tiempo en el que se calculan:

- **Rentabilidad anual.** La rentabilidad anual es el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de la inversión fuera de 1 año. El cálculo de la rentabilidad anual permite comparar el rendimiento de los instrumentos financieros con diferentes plazos de vencimiento. Por ejemplo, se puede calcular el aumento o disminución de valor de alguna inversión a lo largo de varios años en términos de rentabilidad anual.
- **Rentabilidad media.** La rentabilidad media se saca a través de la suma de las rentabilidades obtenidas en diferentes operaciones divididas entre en número de rentabilidades sumadas, obteniendo así la rentabilidad

media de todas ellas. Si esto se hace durante un periodo de tiempo anual se denomina rentabilidad media anual, y si es de acuerdo a un periodo mensual rentabilidad media mensual.

Bancafácil (2017) nos dice que la rentabilidad es la ganancia que una persona recibe por poner sus ahorros en una institución financiera y se expresa a través de los intereses, que corresponden a un porcentaje del monto de dinero ahorrado. A estos se agregan los reajustes que permiten mantener el valor adquisitivo del dinero que se haya ahorrado. Normalmente las fórmulas de ahorro ofrecidas en las instituciones financieras entregan Renta Fija o Renta Variable.

- La Renta Fija corresponde a los sistemas de ahorro en que desde el momento en que se lleva el dinero al banco, se conoce la tasa de interés que se pagará regularmente, de acuerdo con el plazo que se haya fijado. Los depósitos a plazo y de las cuentas de ahorro funcionan de esta manera y son preferidas por quienes desean tener un riesgo bajo en sus ahorros, aunque reciban una rentabilidad menor.

- La Renta Variable se refiere a los casos en que la rentabilidad dependerá de varios factores, tales como el comportamiento del mercado o la inflación de un período, por lo que nunca se puede asegurar el monto en que variará, la que incluso puede llegar a ser negativa, es decir, constituir una pérdida para quien ahorra. El mejor ejemplo de este tipo de rentabilidad son las acciones, las cuales son preferidas por quienes desean una rentabilidad mayor, aunque deban experimentar un riesgo más alto.

Zamora (2011) el concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

En la literatura económica, aunque el término de rentabilidad se utiliza de forma muy variada, y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posteriori

Fortunato (2010) menciona que las variaciones en los importes alcanzados en el activo corriente y en el pasivo corriente, inciden significativamente en la relación rentabilidad y riesgo de la empresa, precisando que si la empresa necesita elevar sus niveles de rentabilidad tiene que necesariamente incrementar sus niveles de riesgo; ahora si lo que busca es reducir sus niveles de riesgo, entonces tiene que estar dispuesta a bajar sus niveles de rentabilidad.

III. Hipótesis

No se ha formulado ninguna hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo.

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación es cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se va utilizar los procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

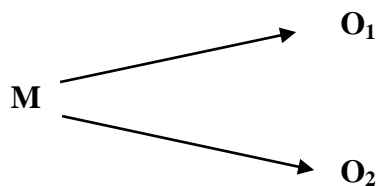
La investigación cuantitativa es un método basado en los principios de investigación metodológico, empleando modelos matemáticos, teorías e hipótesis; es aquella donde se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables, estudiando la asociación o relación entre variables cuantificadas. **(Herrera, 2008).**

4.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación es descriptivo, debido a que el trabajo fue limitado a describir las principales características de las variables en estudio.

4.1.3. Diseño de investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.



Dónde: M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O₁ = Observación de la variable: Financiamiento.

O₂ = Observación de la variable: Rentabilidad.

- **No experimental.**

La investigación fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolo tal como mostramos dentro de su contexto.

Las investigaciones no experimentales son aquellas en las cuales el investigador no tiene control sobre las variables independiente. Por esta característica, las investigaciones en las que se da esta circunstancia son investigaciones ex post facto. **(Herrera, 2008)**

- **Descriptivo.**

La investigación fue descriptiva porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observarán en la realidad en el momento en que se recogió la información.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población estuvo constituida por 11 Micro y Pequeñas Empresas en estudio

Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se lleva a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio. **(Wigodski, 2010).**

4.2.2. Muestra

La muestra estuvo constituida por 7 micro y pequeñas empresas en estudio.

Criterios de inclusión

- Se consideró trabajar con los representantes legales que voluntariamente estaban dispuestos a brindar información.
- Representantes legales de las empresas formales.

Criterios de exclusión

- Se excluyó a los representantes legales que no estaban dispuestos a colaborar con la investigación.
- Representantes legales de las empresas informales.

4.3. Definición y operacionalización de las variables

4.3.1. Respecto al financiamiento de la MYPE

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
El financiamiento	El financiamiento es el dinero obtenido de fuentes internas o externas, en un tiempo propuesto, para realizar un negocio o actividad donde esta pueda adquirir bienes o realizar servicio al consumidor final	Fuentes	Formal	¿Cómo financia su actividad productiva al iniciar su actividad?
			Crédito solicitado	¿Recibió crédito de terceros después de conformada la MYPE?
		Asesoría	Analista	¿Ud. Recibió asesoría de un analista al momento de solicitar el crédito financiero?
		formas de financiamiento	Entidad bancaria	¿A qué tipo de entidad recurre para obtener Financiamiento?
			Modo	¿Utilizó el arrendamiento financiero para adquirir activos para su empresa?
			Tiempo	¿Tiempo del financiamiento?
			Notificado	¿La MYPE ha estado notificada por moroso en Infocorp?
			Interés	¿Cuánto de interés paga mensual por el préstamo?
			Devolución	¿Devolvió oportunamente el préstamo?
			Escala de veces	¿Cuántas veces ha solicitado un microcrédito financiero?
		Inversión	Destino	¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

4.3.2. Respecto a la rentabilidad de la MYPE

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
La rentabilidad	La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones	Rentabilidad financiera	Financiamiento	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?
			Capacitación	¿Cree que la capacitación económica y financiera otorgada por la entidad bancaria mejora la rentabilidad empresarial?
		Rentabilidad económica	Mejora	¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?
			Capitaliza	¿La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza?
			Pérdida	¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos años?

4.4. Técnicas e instrumentos

4.4.1. Técnica

La encuesta.

4.4.2. Instrumento

Se utilizó un cuestionario estructurado, con 16 preguntas, dirigido a los Señores dueños, gerentes y/o representantes de las Empresas.

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel y Word.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>General:</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018?</p>	<p>General:</p> <p>Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018.</p> <p>Específicos:</p> <p>Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018.</p> <p>Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018.</p>	<p>No se ha formulado ninguna hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo.</p>	<p>Tipo de investigación cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación Descriptivo – no experimental – transversal</p> <p>Población: 11 propietarios y/o administradores</p> <p>Muestra: 7 propietarios y administradores</p>

4.7. Principios éticos

Según el código de ética para la investigación de la Uladech Católica se tuvo en cuenta los siguientes principios:

- **Protección a las personas.**

Se respetó la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio implicó que las personas que son sujetos de

investigación, participaron voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada.

- **Beneficencia y no maleficencia**

Se ha asegurado el bienestar de las personas que participaron dentro de la investigación. El investigador respondió a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Justicia**

Se ejerció un juicio razonable, ponderable y se tomó las precauciones necesarias para asegurarse que sean congruentes las informaciones y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no se dio lugar ni se toleraron prácticas injustas.

- **Integridad científica**

Dentro de la integridad que debe regir, no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

- **Consentimiento informado y expreso.**

Se respetó la participación voluntaria, libre e informada, específica e inequívoca; para que los responsables de la información puedan proporcionar a la investigadora en forma voluntaria y autoricen su utilización para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Forma de financiamiento al iniciar sus actividades

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Propio	6	86
Terceros	1	14
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 2

Obtuvieron préstamo después de constituido el negocio

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	7	100
No	0	0
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 3

Recibieron asesoramiento de analistas al solicitar el financiamiento

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	7	100
No	0	0
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 4

Tipo de entidades a las que recurren para financiarse

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Bancaria	4	57
No bancaria	3	43
Usurero	0	0
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 5***Utilizaron el arrendamiento financiero como mecanismo de financiamiento***

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	0	0
No	7	100
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 6***Plazo de duración del financiamiento***

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Corto plazo	5	71
Largo plazo	2	29
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 7***Tuvieron inconvenientes con el pago de la deuda y estuvieron en Infocorp***

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	0	0
No	7	100
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 8***Tasa del interés del préstamo anual***

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
1 a 6%	0	0
7 a 12%	1	29
13 a más %	6	71
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 9
Devolvieron el préstamo con la debida oportunidad

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	6	86
No	1	14
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 10
Número de veces que solicitaron financiamiento

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
1 vez	2	29
2 veces	4	57
3 veces a más	1	14
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 11
Inversión del capital

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Capital de Trabajo	3	43
mejoramiento del local	3	43
Activos fijos	1	14
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 12
Consideran que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	7	100
No	0	0
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 13***Consideran que la capacitación recibida ha mejorado la rentabilidad***

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	7	100
No	0	0
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 14***Consideran que la rentabilidad ha mejorado últimamente***

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	7	100
No	0	0
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 15***Capitalizaron la utilidades del año anterior***

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	5	71
No	2	29
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

Tabla 16***Consideran que la rentabilidad de su empresa ha disminuido últimamente***

Alternativa	Frecuencia (Fi)	Porcentaje (%)
Si	0	0
No	7	100
Total	7	100

Fuente: Resultados de la encuesta a propietarios de los comercios estudiados.

5.2. Análisis de resultados

- En la Tabla 1, podemos observar que de la encuesta aplicada a 7 MYPE, el 86% de ellas tuvieron financiamiento propio y el 14% obtuvieron préstamo de terceras personas. Estos datos guardan relación de similitud con los datos encontrados por Lazo (2014) quien en su investigación nos muestra que cerca de las tres cuartas partes de las MYPE estudiadas fueron constituidas por financiamiento propio.
- En la tabla 2, en los datos obtenidos en la encuesta realizada a 7 MYPE, se observa que el 100% de ellas obtuvieron financiamiento de terceros para dinamizar sus actividades económicas; estos resultados son similares a los resultados de Eche (2014) quien en su investigación nos muestra que el 100% de las MYPE tuvieron créditos financieros.
- En la tabla 3, podemos ver que en los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, el 100% fueron atendidos y asesorados por un analista de crédito, estos resultados se asemejan con los resultados encontrados por Morán (2015) donde en su investigación nos muestra que el 80% de las MYPE fueron atendidos y asesorados correctamente por la entidad financiera.
- En la tabla 4, observamos que de la aplicada a 7 MYPE, el 57% acudieron y obtuvieron financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 43% recurrieron a las entidades no bancarias, por otro lado, ninguno obtuvo financiamiento de Usureros. Estos resultados

guardan relación con los datos obtenidos por Rodríguez (2015) quien obtuvo como resultado de su investigación que los empresarios solicitaron financiamiento en un 60% de entidades bancarias y el 40% de entidades no bancarias.

- En la tabla 5, de los datos obtenidos en la encuesta que se realizó a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% No utilizaron el arrendamiento financiero para su financiamiento de su MYPE, estos resultados tienen similares características con los resultados de Machado (2010) que pudo determinar que tampoco las empresas estudiadas habían recurrido al arrendamiento financiero para implementar sus negocios.
- En la tabla 6, podemos ver que del 100% de encuestados, el 29% de las MYPE optaron por solicitar un financiamiento a largo plazo y el 71% de ellas fueron a corto plazo. Estos resultados son divergentes con los datos obtenidos por Gamboa (2017) que en su estudio pudo determinar que cerca de las dos terceras partes obtuvieron financiamiento a largo plazo y poco más de la tercera parte obtuvieron financiamiento a corto plazo.
- En la tabla 7, encontramos que el 100%; es decir, ninguna de las micro y pequeñas empresas en estudio fueron reportadas como morosas ante Inforcorp, lo que demuestra una buena cultura de pago por parte de estos empresarios. Resultados que guardan relación con los estudios de Reinoso (2010) quien precisa la importancia que tiene mantener una

línea de crédito limpia para acceder a nuevos mecanismos de financiamiento.

- En la tabla 8, los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 86% de las MYPE pagan una tasa interés anual de 13% a más y el 14% de MYPE pagan de 9 a 12% de interés anual y ninguna MYPE paga interés anual de 1 a 6%, estos resultados guardan una semejanza con los resultados encontrados por Arias (2014) en su investigación nos dice muestra que el 12,83% anual pagan.
- En la tabla 9, observamos que del 100% de micro y pequeños empresarios encuestados, el 86% dijo haber devuelto el préstamo oportunamente, al contrario, el 14% tuvieron un leve retraso para cumplir con sus obligaciones. Estos resultados se relacionan con teorías y conceptos de muchos autores que sostienen que la puntualidad en los pagos es la mejor garantía para continuar accediendo a nuevas líneas de crédito.
- En la tabla 10, los datos obtenidos de la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 57% han accedido a préstamos en 2 oportunidades, el 29% obtuvo financiamiento por una sola vez y el 14% de ellas tuvieron de 3 a más veces oportunidad de financiamiento, estos resultados se asemejan con los resultados de Márquez (2017) en su investigación nos muestra que las MYPE tuvieron de 1 a más veces la oportunidad de un crédito bancario.
- En la tabla 11, los resultados de la encuesta a representantes de las 7 MYPE estudiadas, se puede apreciar que el 43% de las MYPE han

mejorado y ampliado su local, el 43% fue para invertir en el capital de trabajo y el 14% invirtieron en los activos fijos de las MYPE, estos resultados no tienen alguna similitud con los resultados de Suyón (2014) en su investigación menciona que una mayoría considerable había invertido en activos fijos.

- En la tabla 12, los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% si han mejorado su rentabilidad con el financiamiento obtenido, estos resultados tienen una relación con los resultados encontrados por **Estrella (2014)** que en su investigación menciona que el 83% afirma que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa y el 17% no precisa.
- En la tabla 13, los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% dijeron que Si, al ser capacitados por las entidades bancarias tuvieron mejores resultados de rentabilidad estos resultados se parecen a los resultados encontrados por **Carrasco (2015)** en su investigación nos muestra que el 83% de las MYPE que obtuvieron capacitación financiera tuvieron mejores resultados al culminar su periodo.
- En la tabla 14, los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, permitieron determinar que el 100% dijeron que, Si mejoró su rentabilidad en los últimos años, estos resultados se parecen a los resultados de Estrella (2014) quien en su investigación nos menciona que la rentabilidad de las empresas había mejorado en los 2 últimos años.

- En la tabla 16, los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que todos sostienen que la rentabilidad de sus MYPE en los últimos años no había disminuido; estos resultados tienen relación con los resultados encontrados por Quevedo (2013) en su investigación nos muestra que las MYPE no disminuyeron su rentabilidad.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

- En cuanto al objetivo general se ha determinado las características del financiamiento y la rentabilidad, observándose que los microempresarios inician sus actividades con recursos propios y posteriormente acuden a entidades financieras para solicitar préstamos, lo que contribuye al logro de mejores niveles de rentabilidad, convirtiéndose en un círculo que dinamiza sus economías. El aporte que doy como investigadora, radica en la importancia de los nuevos mecanismos de financiamiento que tienen que ser analizados para reducir costos y elevar la rentabilidad. El valor agregado al usuario final radica en la posibilidad de aplicar estos conocimientos en otros sectores empresariales.
- En cuanto al financiamiento, se ha descrito que las micro y pequeñas empresas al comenzar sus actividades de servicio la mayoría emprendió sus actividades con capital propio y algunas que recibieron financiamiento de terceros que fueron entidades (bancarias y no bancarias), al pasar el tiempo todas estas MYPE obtuvieron financiamiento de entidades bancarias y no bancarias, todas estas MYPE colocaron sus recursos en mejoramiento de sus locales y capital de trabajo.
- En cuanto a la rentabilidad se ha descrito que consiste en la obtención de ganancias por el desembolso de inversiones financieras obtenidas, encontrándose que ha habido una buena rentabilidad en los últimos años, debido al incremento de sus activos y la disminución de sus pasivos.

6.2.Recomendaciones

1. Respecto al objetivo general, se recomienda puntualidad en el pago de sus obligaciones financieras para mantener una solvencia moral ante las entidades financieras y seguir gozando de los beneficios que brindan los bancos, cooperativas, cajas, entre otros que facilitan el crédito y de esta manera elevar sus niveles de rentabilidad, tanto económica como financiera.
2. Respecto al objetivo 1 se recomienda seguir cumpliendo con sus cronogramas de pago para seguir con los beneficios crediticios que otorgan las entidades bancarias y no bancarias, a la par que tienen que acceder a nuevas formas de financiamiento mucho más económicas que no les genere gastos de intereses.
3. Respecto al objetivo 2 se recomienda reducir los costos de operación y administrativos, sin llegar a perjudicar la calidad de los servicios con la finalidad de incrementar los índices de rentabilidad sin tener que encarecer o elevar los precios de venta al público.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Aguado, D. (2013). *Caracterización del financiamiento y la formalización de las*

MYPE en el sector textil del distrito de Comas, año 2012. Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Lima.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027849>

Agustín, O. (2013). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las*

MYPE del sector comercio rubro materiales de construcción en el distrito de Víctor Larco año 2012. Tesis para optar título de contador. Universidad

Católica Los Ángeles de Chimbote; Piura. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027862>

Aladro, S; Ceroni, C. y Montero, E. (2012). *Problemas de financiamiento en la*

MIPYMES; análisis de caso práctico Tesis de grado ingeniero comercial.

Santiago de Chile: Universidad de Chile Facultad de Administración y

Negocios.

Amor, B. (2016). *Modelo simplificado de Sharpe.* Recuperado de:

<http://ocw.unileon.es/gestion-de-carteras-y-patrimonios/wp-content/uploads/sites/44/2013/02/TEMA-3-Modelo-Simplificado-de-Sharpe.pdf>

Aravena, M; Fara, C. & Torres, V. (2012). *Creación de una herramienta de*

diagnóstico para las micro y pequeña empresa. Santiago de Chile: Seminario

para optar por el título de Ingeniero Comercial Mención Administrador.

- Arias, Y. (2014).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro farmacias, del distrito de Cajamarca, provincia de Cajamarca, periodo 2012-2013.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Cajamarca. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036702>
- Azul, R. (2013).** *Solo 2 mil 200 MYPES están registrados y acreditados para ofertar sus productos al estado peruano.* Recuperado de:
<http://www.radioondaazul.com/?c=noticia&id=31142>
- Bancafácil (2017).** *Qué es la rentabilidad.* Recuperado de:
<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=1500000000000024&idCategoria=4>
- Briozzo, A. y Vigier, H. (2006).** *La estructura de financiamiento PYME.* Recuperado de: https://mpra.ub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA_paper_5894.pdf
- Buján, A. (2017).** *Teorema de Modigliani y Miller.* Recuperado de:
<https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>
- Burgos, M. (2015).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería en general del distrito la esperanza, provincia de Trujillo, año 2014.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Trujillo. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038672>

Cabrera, I. (2015). *Introducción al sector de las apuestas deportivas y plan de negocio para una empresa de asesoramiento en apuestas deportivas.*

Recuperado de:

<https://addi.ehu.es/bitstream/handle/10810/17208/TFG%20Iker%20FINAL.pdf?sequence=2>

Cabrera, R. y Lahusen, M. (2010). *Caja de ahorro con opción para el financiamiento de las MYPE. México: Universidad las Américas Puebla.*

Recuperado de:

http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/capitulo_4.html#

Carrasco, L. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Huarmey, 2011-2012.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Huarmey. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037831>

Ccori, C. (2017). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo en la provincia de Huaraz, periodo 2016.* Tesis para optar título de contador. Universidad católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044175>

Chávez, L. (2014). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de san Luis – Cañete.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica

Los Ángeles de Chimbote; Cañete. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035481>

Definición ABC, (2016). *Financiamiento*. Recuperado de:

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

Domínguez, H. & Sánchez, F. (2013). *Relación entre la rotación de personal y la productividad y rentabilidad de la empresa Cotton Textil S.A.A. Planta Trujillo.*

Domínguez, J. (2015). *Manual de metodología de la investigación científica.*

Chimbote. Editorial: Gráfica Real S.A.C. tercera edición.

Drimer, R. (2008), *Teoría del financiamiento, evaluación aportes.* Buenos Aires.

Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas, Programa de Doctorado en Administración. Recuperado de:

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf

Eche, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hotelería del*

Distrito de Máncora - Provincia de Talara, Año 2011. Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Talara.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036618>

Economipedia (2016). *Rentabilidad*. Recuperado de:

<http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Definición de financiamiento*. Recuperado

de: <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Estrella, I. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de repuestos y accesorios de automotores, provincia de Tacna, periodo 2012-2013.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Tacna. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038769>

Farfán, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro abarrotes del distrito de Piura, periodo 2011–2012.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Piura. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034254>

Filippo, A. (2009). *La aplicación de las políticas de financiamiento a las pymes en América latina, serie desarrollo productivo, CEPAL. Buenos Aires.*

Recuperado de:

http://www.eclac.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento_a_pymes.pdf

Financiamiento (2016). *Significado de financiamiento.* Recuperado de:

<https://www.significados.com/financiamiento/>

Flores, A. (2010), *Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana.* Recuperado de:

http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/flores_ka/flores_ka.pdf

Fortunato, N. (2010). *Diccionario contable, financiero, bursátil y de áreas afines.*

Lima. Editorial: world wide international SAC.

- Gallozo, D. (2017).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016.* Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000>
- Gamboa, M. (2017).** *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina en la ciudad de Huaraz, 2015.* Tesis para optar título de contador. Universidad católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044179>
- Gómez, E. (2014).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro repuestos para vehículos motorizados- distrito de Paucarpata, provincia de Arequipa periodo 2012-2013.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Arequipa. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034645>
- Gonzales, Y. (2014).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro constructoras, del distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado-Tingo María, período 2012 – 2013.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Tingo María. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038808>
- Gutiérrez, L. (2013),** *El otorgamiento de los créditos del sistema financiero no bancario y su repercusión en la rentabilidad de las MYPE de Calzado Otuzco 2011.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Trujillo.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027814>

Hernández, G. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica.* Recuperado de:

<http://www.iimv.org/iimv-wp-1->

[0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf](http://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf)

Herrera, J. (2008). *Investigación cuantitativa.* Recuperado de:

<https://juanherrera.files.wordpress.com/2008/11/investigacion-cuantitativa.pdf>

Hidalgo, k. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034714>

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Guatemala.* Recuperado de:

<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Lazo, L. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro servicentro, del distrito de Calleria - Pucallpa, período 2011 – 2012.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Cañete. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036088>

Ley General de Sociedad Ley N° 26887 (1997). *Definición de las MYPE.*

Recuperado de: <http://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/pe/pe061es.pdf>

- Machado, A. (2010).** *El Arrendamiento Financiero como Herramienta de Financiamiento para la Pequeña y Mediana Empresa de la Zona Industrial I de Barquisimeto, estado Lara.* Tesis de Maestría. Cabudare: Universidad Yacambú
- Márquez, M. (2017).** *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro licorerías de Huaraz - Ancash, 2013 -2014.* Tesis para optar título de contador. Universidad católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044170>
- Mejía, D. (2011).** *Financiamiento en las MYPE en Chile.* Tesis de Maestría. Chile: Universidad Católica de Chile.
- Montero, A. (2015).** *Desarrollo de los procesos financieros y de gestión que presentan las PYMES colombianas para acceder a los servicios financieros.* Recuperado de:
<https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/15754/MonteroCardozoHernandoAndres2015.pdf?sequence=1>
- Montoya, Y. (2014).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería del distrito de Chimbote 2011-2012.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034186>
- Morán, C. (2015).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del*

distrito de Paita, año 2014. Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Piura. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039393>

Mundo MYPE (2010). *Contribuir al desarrollo competitivo de los empresarios de la micro y pequeña empresa peruana.* Recuperado de:
<http://www.mundoMYPE.com/articulos/ImportanciadelasMYPEsen elMundo>

MytripleA (2016). *Qué es la rentabilidad.* Recuperado de:
<https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>

Nicacio, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro constructoras del distrito de Independencia, 2015.* Tesis para optar título de contador. Universidad católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044176>

Pastor, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2010–2011.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027795>

Quevedo, R. (2013). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote provincia de santa, año 2011-2012.* Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Santa. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028118>

Reinoso, R. (2010). *Estudio del acceso a financiamiento para las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito del año 2000 al 2008.*

Tesis para optar título de administración, Universidad Politécnica Salesiana.

Quito. Recuperado de:

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/4531/1/UPS-QT02349.pdf>

Rodríguez, D. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro*

ópticas de la ciudad de Huaraz 2014. Tesis para optar título de contador.

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Huaraz. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039124>

Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a PYMES y empresas nuevas en América Latina.* Recuperado de:

<http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008). *Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica.* Recuperado de:

<http://www.saber.ula.ve/bitstream/handle/123456789/26628/articulo10.pdf;jsessionid=AB69E99A901960E32E0F42A3D959FC10?sequence=1>

Sánchez, A. (1994). *La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española.* Recuperado de:

https://www.jstor.org/stable/42781061?seq=1#page_scan_tab_contents

Sayán, E. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro*

acopio compra y venta de aceitunas, en el distrito de Tacna, periodo 2011-2012. Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Tacna. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034675>

SBS, (2017). *Formas de financiamiento*. Recuperado de:

<http://www.sbs.gob.pe/usuarios/atencion-al-usuario/plataforma-de-atencion-al-usuario/glosario-de-terminos/sistema-financiero>

Selfbank (2016). *Teoría moderna del portafolio: maximizando rentabilidad, minimizando riesgo*. Recuperado de: <https://blog.selfbank.es/teoria-moderna-del-portafolio-maximizando-rentabilidad-minimizando-riesgo/>

Seminario, C. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurant - pollerías, de la ciudad de Piura, 2014*. Tesis para optar título de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Piura. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039379>

Silupú, B. (2013). *El Criterio. Obtenido de Fondos de capital riesgo: Una alternativa de financiamiento para las MYPE en el Perú*, Recuperado de: http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_1/silup_u_n1.pdf

Silupú, B. (2013). *Estructura del Financiamiento de las MYPE*. Recuperado de: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>

Soldevilla, E. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del valle río Apurímac. Periodo 2011–2012*. Tesis para optar título

de contador. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Apurímac.

Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037904>

SUNAT (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa.*

Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

SUNAT (2012). *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la*

Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley

MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR. Recuperado de:

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPEs/normasLegales.html>.

Suyón, J. (2014). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y la*

Rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Panaderías del centro de

Chimbote, periodo 2011. Tesis para optar título de contador. Universidad

Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036841>

ULADECH (2016). *Código de ética la para la investigación.*

Wigodski, J. (2010). *Metodología de la Investigación: Población y muestra*

Recuperado de:

[http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.pe/2010/07/poblacion-y-](http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.pe/2010/07/poblacion-y-muestra.html)

[muestra.html](http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.pe/2010/07/poblacion-y-muestra.html)

Zamora, A. (2011). *Rentabilidad.* Recuperado de: [http://www.eumed.net/libros-](http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html)

[gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html)

Anexos

Anexo 1: cuestionario



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS PROGRAMA DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación.

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

I. EL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE

1.1. Cómo financia su actividad productiva al inicio de sus operaciones:

- a) Propio
- b) Terceros

1.2. Recibió crédito de terceros después de conformada la MYPE

- a) Si
- b) No

- 1.3 Ud. Recibió asesoría de un analista al momento de solicitar el crédito financiero:
- a) Si
 - b) No
- 1.4 A qué tipo de entidad recurre para obtener Financiamiento
- a) Bancaria
 - b) No bancaria
 - c) Usurero
- 1.5 Utilizó el arrendamiento financiero para adquirir activos para su empresa
- a) Si
 - b) No
- 1.6 Tiempo del financiamiento:
- a) Corto Plazo
 - b) Largo Plazo
- 1.7 La MYPE ha estado notificada por moroso en infocorp:
- a) Si
 - b) No
- 1.8 Tasa de Interés del préstamo anual:
- a) 1 a 6%
 - b) 7 a 12%
 - c) De 13 a más %
- 1.9 Devolvió oportunamente el préstamo:
- a) Si
 - b) No
- 1.10 Cuántas veces ha solicitado un microcrédito financiero:
- a) 1 vez
 - b) 2 veces
 - c) 3 veces a más
- 1.11 En que fue invertido el préstamo:
- a) Capital de Trabajo
 - b) Mejoramiento y/o ampliación del local
 - c) Activos fijos

2 LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

2.1 Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa:

- a) Si
- b) No
- c) Ninguno

2.2 Cree usted que la capacitación económica y financiera otorgada por la entidad bancaria y financiera ha mejorado la rentabilidad:

- a) Si
- b) No

2.3. Cree usted que su rentabilidad ha mejorado en los últimos años

- a) Si
- b) No

2.4 La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza

- a) Si
- b) No

2.5 Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos años

- c) Si
- d) No

Anexo 2: Figuras

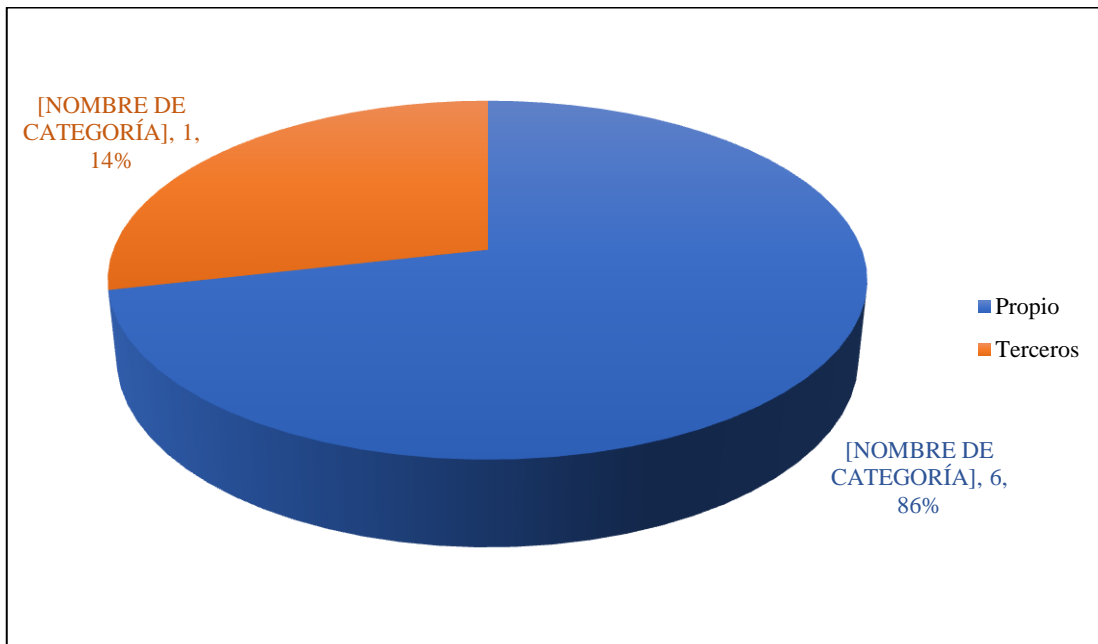


Figura 1: *Cómo financia su actividad productiva al inicio de sus operaciones*

Fuente: Tabla 1

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que 86% de las MYPE tuvieron financiamiento propio y el 14% obtuvieron préstamo de terceras personas.

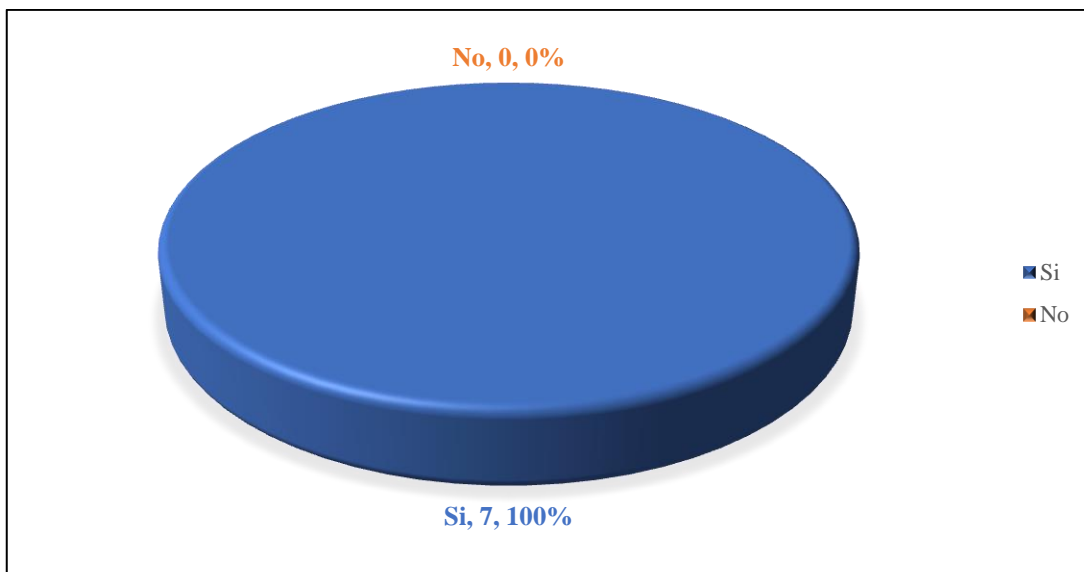


Figura 2: *Recibió crédito de terceros después de conformada la MYPE*

Fuente: Tabla 2

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% de las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros al pasar los años.

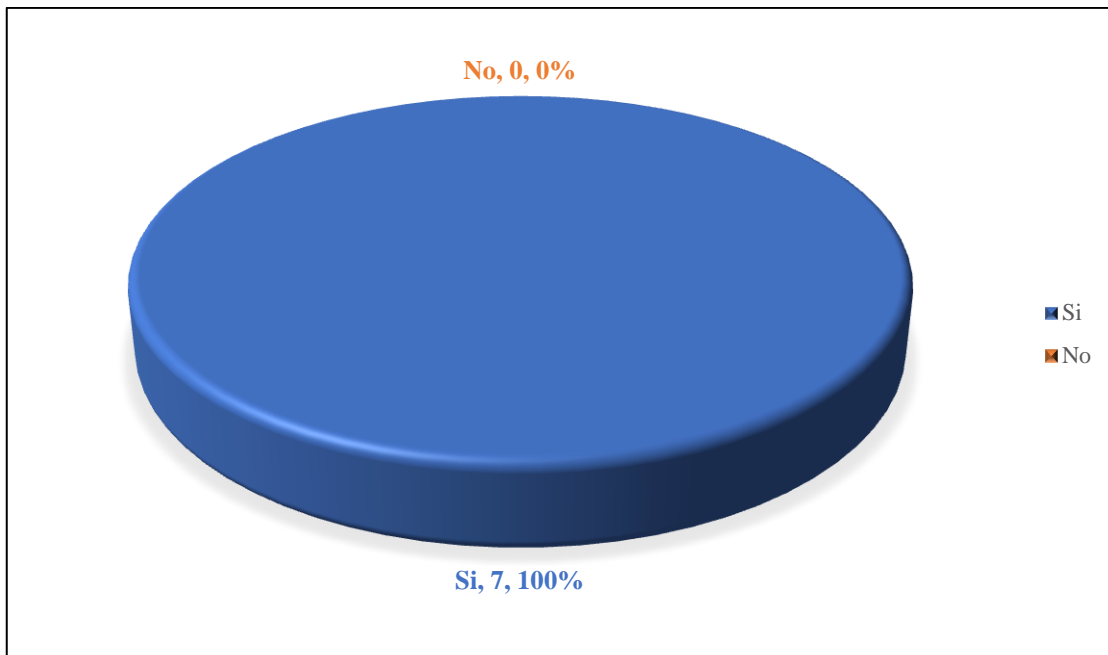


Figura 3: *Ud. Recibió asesoría de un analista al momento de solicitar el crédito financiero*

Fuente: Tabla 3

Interpretación: luego de la encuesta realizada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% fueron atendidos y asesorados por un analista de crédito.

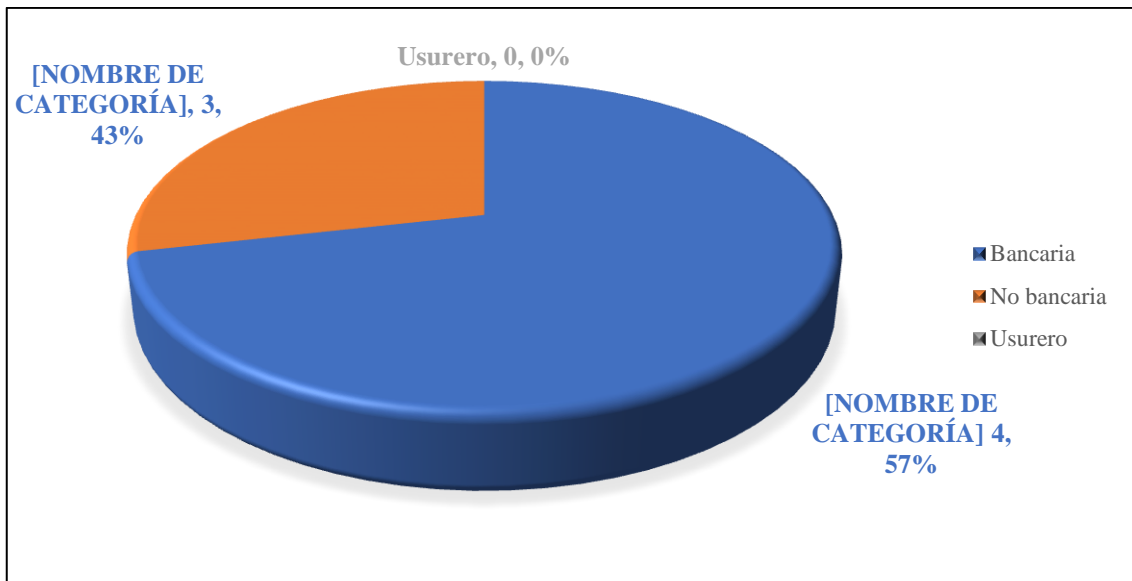


Figura 4: *A qué tipo de entidad recurre para obtener Financiamiento*

Fuente: Tabla 4

Interpretación: De la encuesta realizada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 57% obtuvieron préstamo de las entidades bancarias, el 43% fueron de no bancarias y 0% ninguna MYPE tiene préstamos de Usureros.

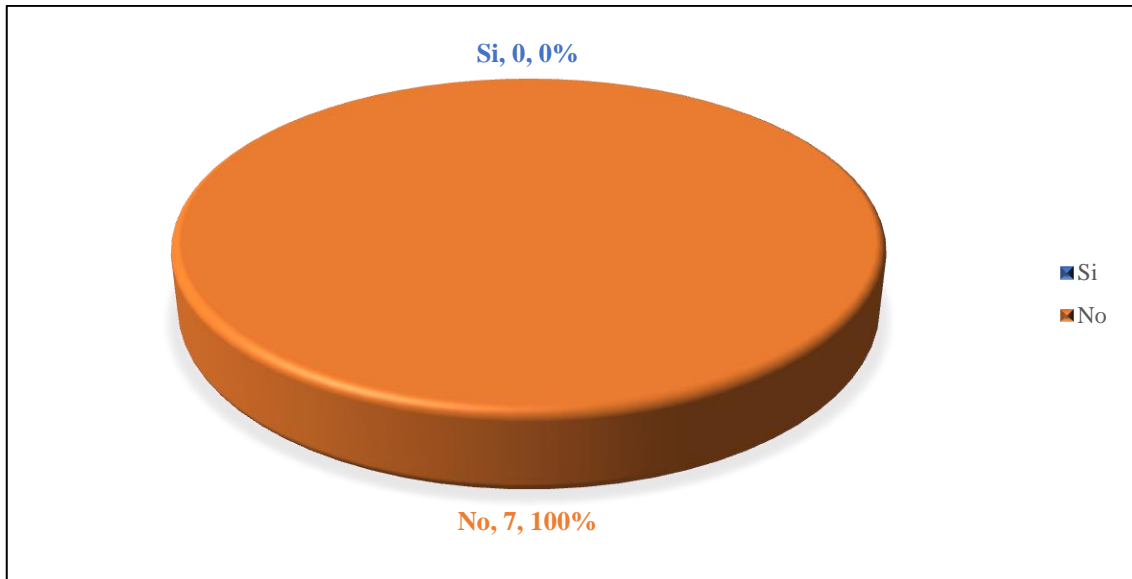


Figura 5: *Utilizó el arrendamiento financiero para adquirir activos para su empresa*

Fuente: Tabla 5

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% No utilizaron el arrendamiento financiero para su financiamiento de su MYPE.

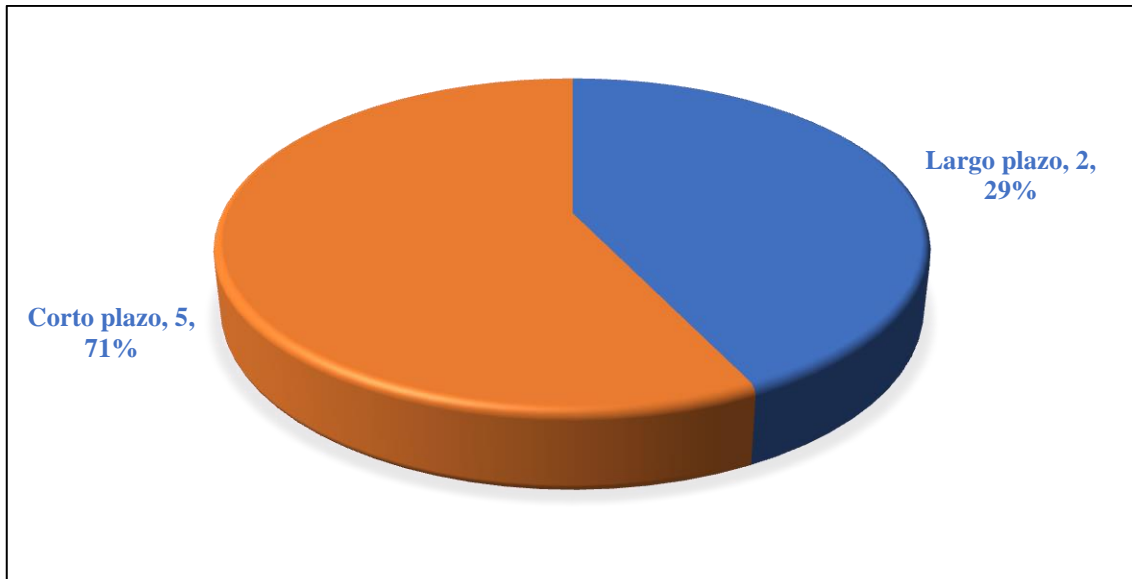


Figura 6: *Tiempo del financiamiento*

Fuente: Tabla 6

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que un 29% de las MYPE eligieron por un financiamiento a largo plazo y el 71% de ellas fueron a corto plazo.

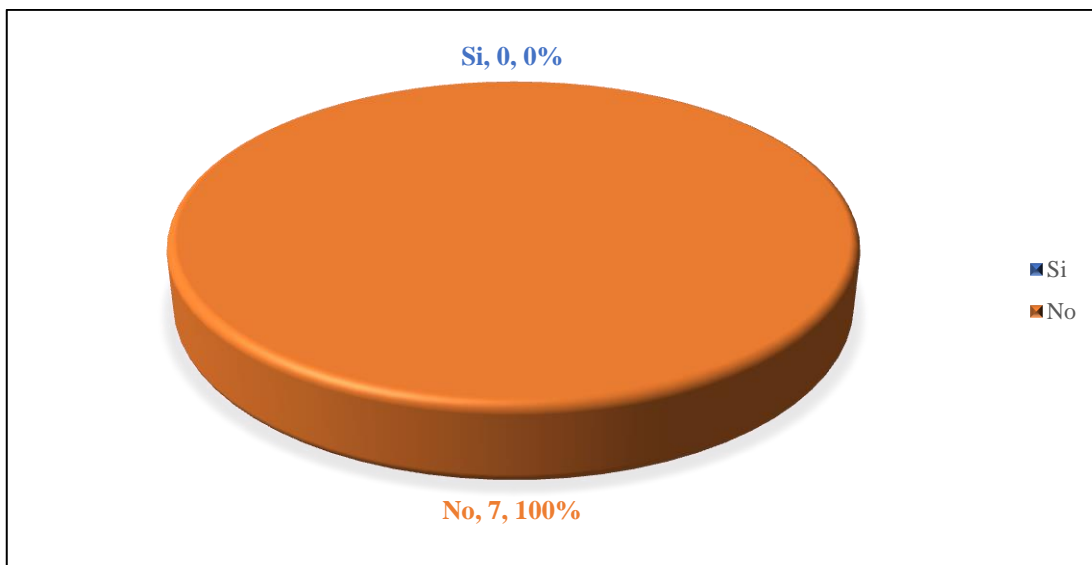


Figura 7: *La MYPE ha estado notificada por moroso en Infocorp*

Fuente: Tabla 7

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% no fueron reportados por morosos a Infocorp.

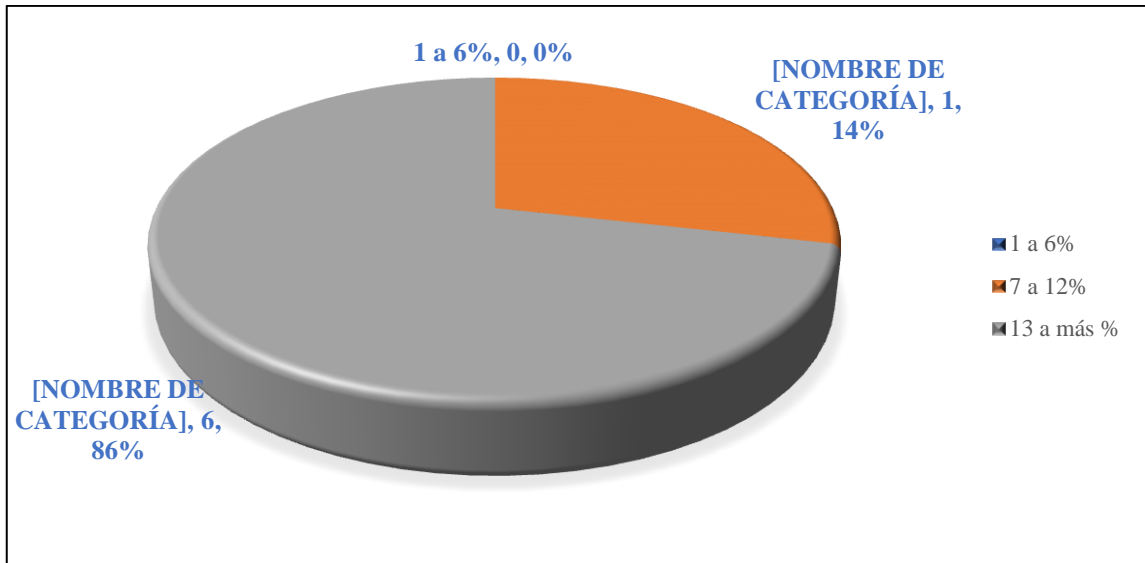


Figura 8: *Tasa del interés del préstamo anual*

Fuente: Tabla 8

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 8 MYPE, se puede apreciar que el 86% de las MYPE pagan una tasa interés anual de 13% a más y el 14% de MYPE pagan de 9 a 12% de interés anual y ninguna MYPE paga interés anual de 1 a 6%.

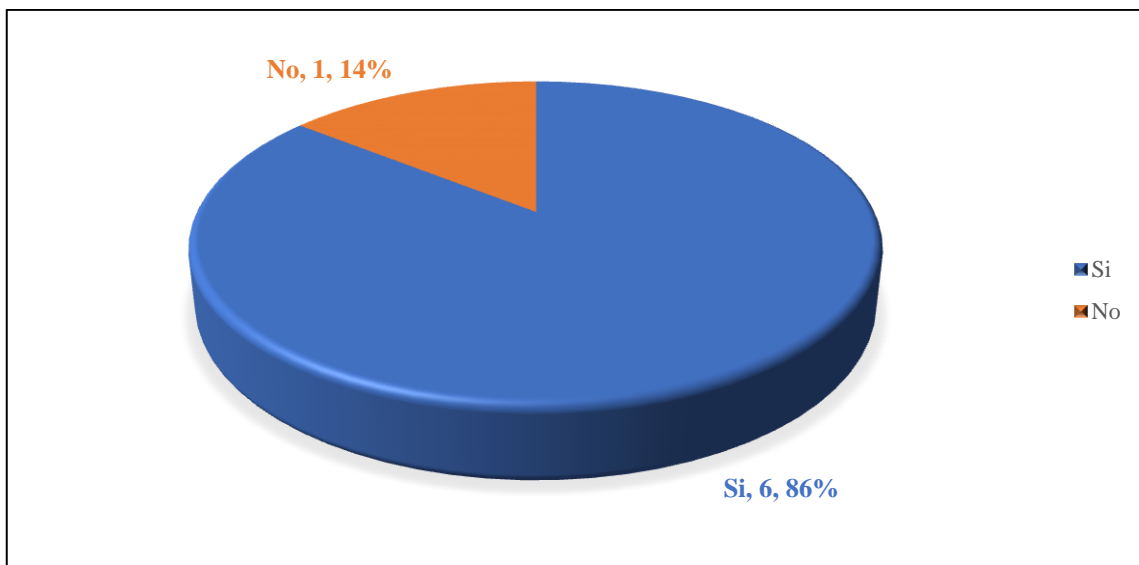


Figura 9: *Devolvió oportunamente el préstamo*

Fuente: Tabla 9

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 86% de las MYPE devolvieron en tiempo oportuno y sin demoras su préstamo y 14% de las MYPE No devolvieron oportunamente el préstamo obtenido.

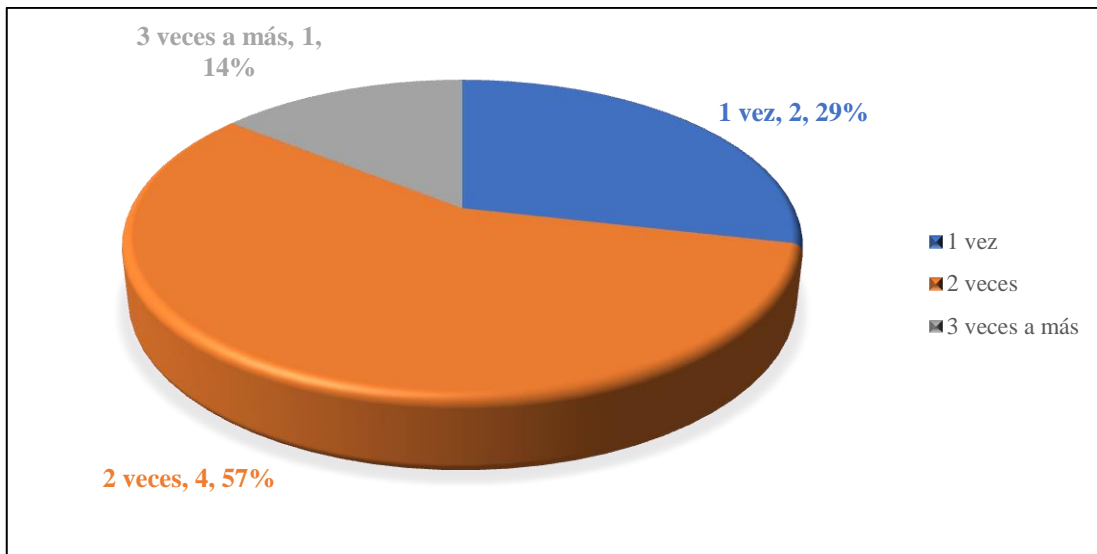


Figura 10: *Cuántas veces ha solicitado un microcrédito financiero*

Fuente: Tabla 10

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 57% han obtenido en 2 oportunidades préstamos financieros, el 29% solo tuvo en 1 vez financiamiento y el 14% de ellas tuvieron de 3 a más veces oportunidad de financiamiento.

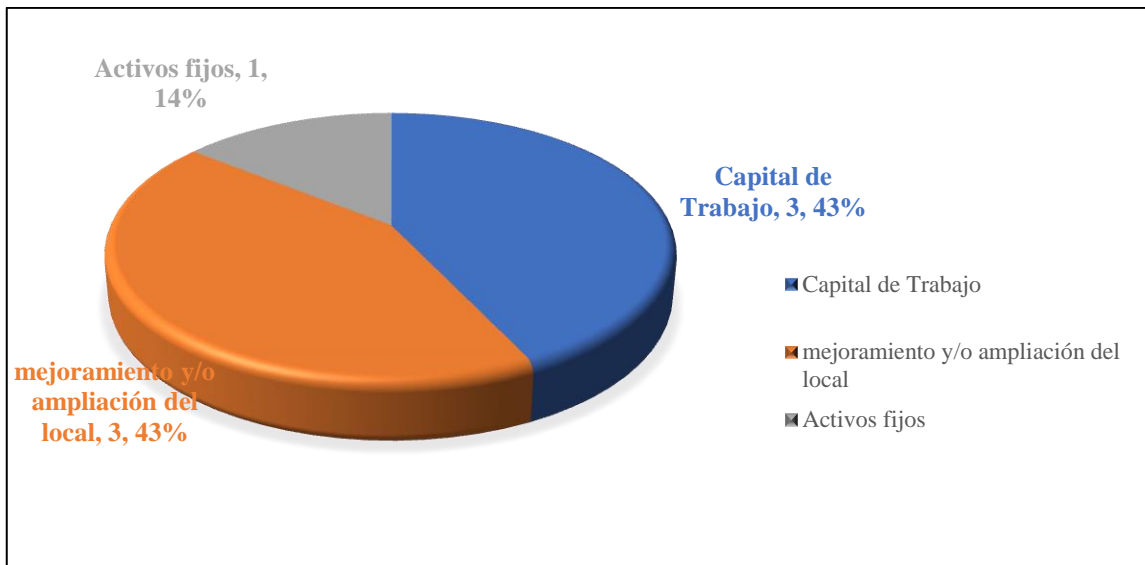


Figura 11: *En que fue invertido el préstamo*

Fuente: Tabla 11

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 43% de las MYPE han mejorado y ampliado su local, el 43% fue para invertir en el capital de trabajo y el 14% invirtieron en los activos fijos de las MYPE.

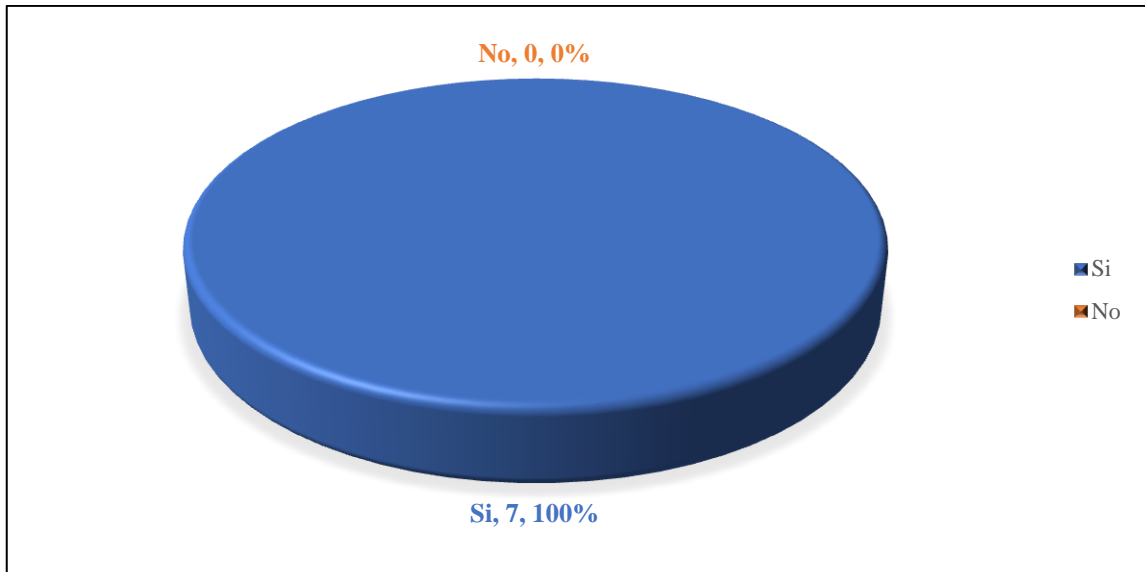


Figura 12: Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa

Fuente: Tabla 12

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% si han mejorado su rentabilidad con el financiamiento obtenido.

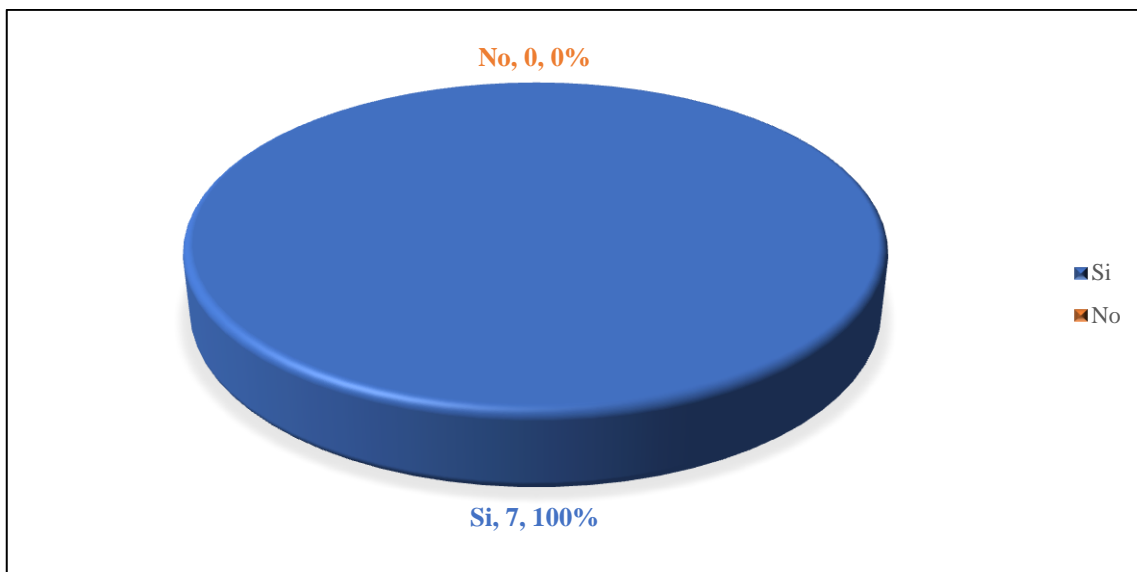


Figura 13: *Cree que la capacitación económica y financiera otorgada por la entidad bancaria y financiera ha mejorado la rentabilidad empresarial*

Fuente: Tabla 13

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% dijeron que Si, al ser capacitados por las entidades bancarias tuvieron mejores resultados de rentabilidad.

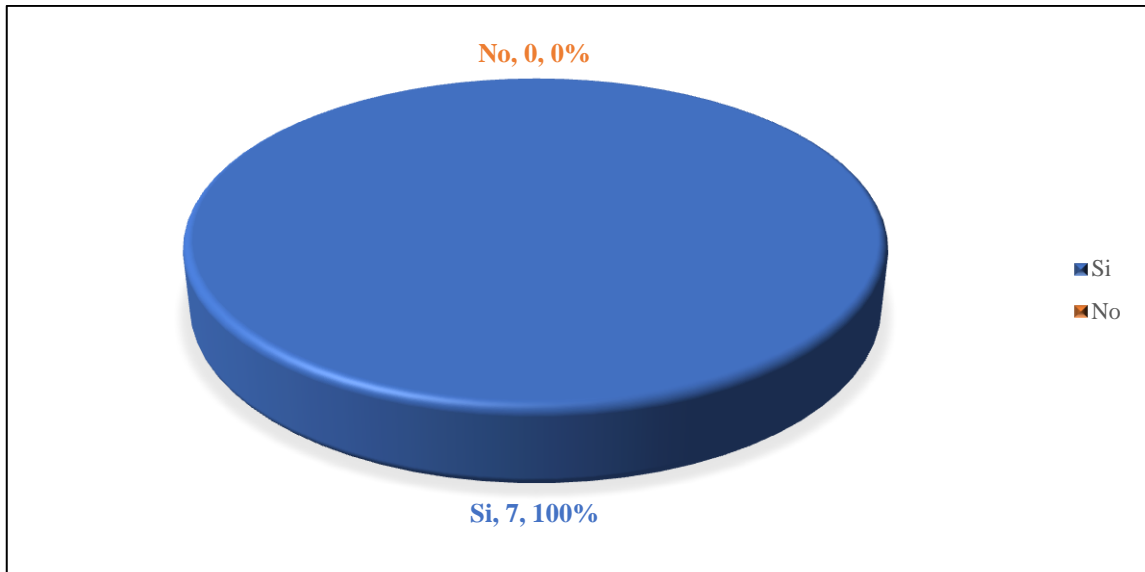


Figura 14: Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años

Fuente: Tabla 14

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% dijeron que Si mejoró su rentabilidad en los últimos años.

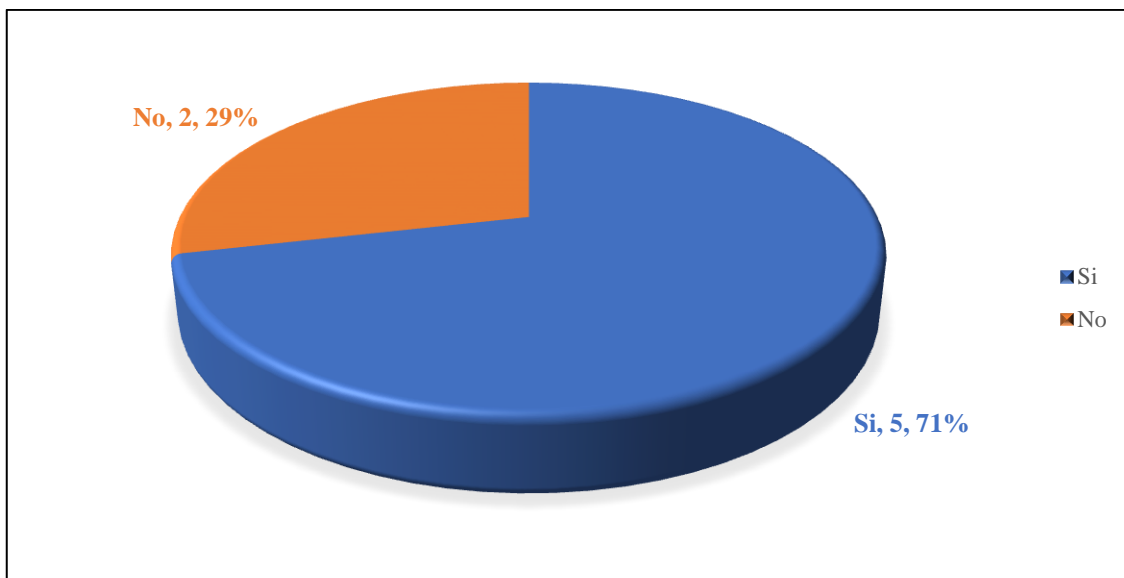


Figura 15: *La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza*

Fuente: Tabla 15

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 71% Si capitalizan sus ganancias del año anterior y el 29% dicen que No, ya que lo usan para otros gastos.

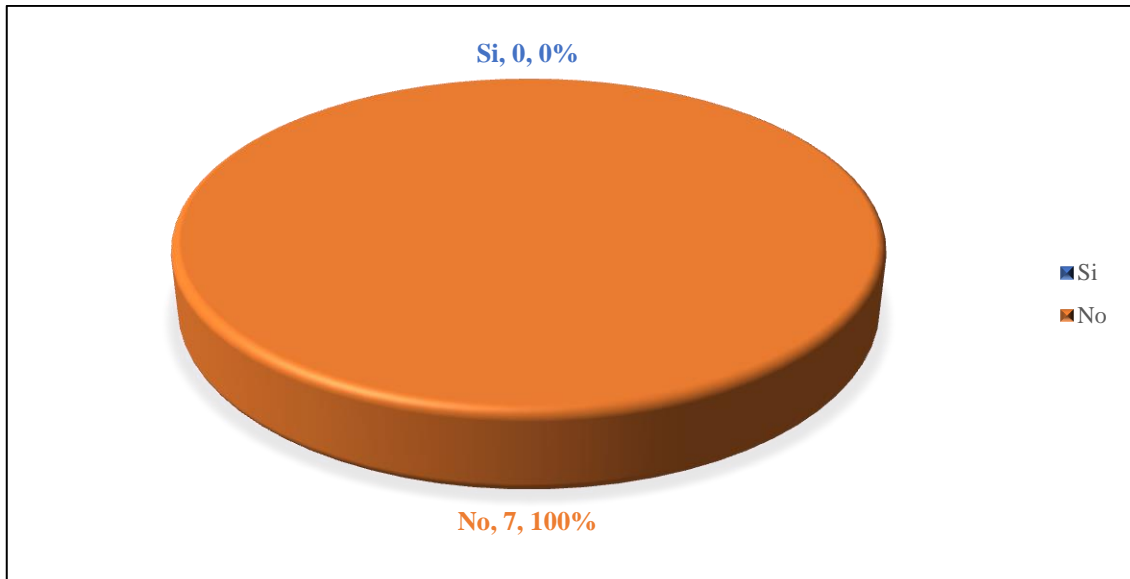


Figura 16: Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos años

Fuente: Tabla 16

Interpretación: datos obtenidos en la encuesta aplicada a 7 MYPE, se puede apreciar que el 100% dicen que No disminuyeron su rentabilidad de sus MYPE en los últimos años.