



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS EN EL CENTRO COMERCIAL PATRICIO  
MELÉNDEZ DE TACNA, AÑO 2018

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

**AUTOR:**

Bach. Volney Gómez Pérez

**ASESOR:**

Mg. Emilio Condori Iquise

**Juliaca – Perú**

**2018**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS EN EL CENTRO COMERCIAL PATRICIO  
MELÉNDEZ DE TACNA, AÑO 2018

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

**AUTOR:**

Bach. Volney Gómez Pérez

**ASESOR:**

Mg. Emilio Condori Iquise

**Juliaca – Perú**

**2018**

**FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

---

Dr. CPC. Erlinda Rosario Rodríguez Cribilleros

Presidente

---

CPC. Jorge Nicolás Quispe Callo

Secretario

---

CPC. Frank Efraín Blanco Mamani

Miembro

## AGRADECIMIENTO

A Dios, porque supo guiarme, darme fuerza para seguir adelante, enseñándome a enfrentar las adversidades.

A mis padres, me sacaron adelante, por su apoyo incondicional, y porque admiro su fortaleza y por lo que han hecho por mí.

A la universidad católica los Ángeles de Chimbote por haberme permitido formarme profesionalmente, aceptándome ser parte de ella.

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como su objetivo general la determinación del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del Centro Comercial Patricio Meléndez en Tacna, año 2018, la investigación fue descriptiva - no experimental, con una muestra de 40 Mypes del Centro Comercial a quienes se aplicó un cuestionario de 39 preguntas, obteniendo los siguientes resultados, el 55% de los encuestados tiene actualmente un crédito mayormente en Cajas Municipales, sin embargo el 80% cree que este tipo de financiamiento es necesario solo al comienzo del emprendimiento, ya que el 60% percibe ingresos suficientes para su actividad económica diaria, sin lograr percibir una rentabilidad significativa, ya que prefieren en lo posible un financiamiento interno por medio de la reinversión de sus utilidades, además la mayoría de los encuestados coincidieron que los meses más rentables son de Enero a Marzo, así los meses menos rentables son los de Setiembre a Noviembre. El 60% de Mypes solo cuenta con un trabajador regular durante el año, aseguran también que suele incrementar durante los meses de campaña escolar, también el 85% de los Empresarios no utilizaron instrumentos financieros como el pagaré, la letra de cambio, ni tampoco modalidades de financiamiento como el Leasing, Factoring, Créditos Hipotecarios, y Capital de inversionistas. De todo ello se concluye que las Mypes del centro comercial consideran necesario la fuente de financiamiento usando mayormente de tipo bancaria para su desarrollo, y también eso repercute en su rentabilidad que se mantiene apenas en equilibrio.

Palabras Clave: Financiamiento, Rentabilidad, Mype

## **ABSTRACT**

The general objective of this research was to determine the financing and profitability of the Mypes of the Patricio Meléndez Shopping Center in Tacna, 2018, the research was descriptive, not experimental, with a sample of 20 Mypes from the Shopping Center to which a questionnaire was sent. The 39 was applied. To obtain the following results, 55% of respondents currently have a loan mainly in the Municipal Savings Banks, however, 80% believe that this type of financing is necessary only to start, since 60% receive enough income for their daily economic activity, without achieving profitability significant, since they prefer internal financing as much as possible through the reinvestment of their profits, in addition most respondents agreed that the most profitable months are from January to March, so the least profitable months are from September to November. 60% of Mypes only have a regular worker during the year, they also say that it usually increases during the months of school campaign, also 85% of Employers did not use financial instruments such as the promissory note, the bill of exchange, nor modalities of financing such as Leasing, Factoring, Mortgage Credits, and Investor Capital. From all this it is concluded that the Mypes of the shopping center consider necessary the source of financing, mainly using banking type for their development, and this also has an impact on their profitability, which remains barely in equilibrium.

**Keywords:** Financing, Profitability, Mype

## CONTENIDO

I.	INTRODUCCIÓN.....	1
II.	REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	5
2.1	Antecedentes de la investigación.....	5
2.1.1	Antecedentes internacionales. ....	5
2.1.2	Antecedentes nacionales.....	7
2.1.3	Antecedentes regionales o locales. ....	8
2.2	Bases Teóricas .....	10
2.2.1	Teorías del financiamiento. ....	10
2.2.1.1	<i>teoría de jerarquía financiera.</i> ....	10
2.2.1.2	<i>teoría proceso de financiamiento de las mypes</i> .....	11
2.2.1.3	<i>financiamiento empresarial.</i> .....	11
2.2.1.4	<i>normas legales.</i> .....	11
2.2.1.4.1	<i>ley n° 28015.</i> .....	12
2.2.1.4.2	<i>CODEMYPE</i> .....	13
2.2.1.4.3	<i>decreto supremo n° 009-2003-tr</i> .....	13
2.2.1.4.4	<i>decreto legislativo n° 1086.</i> .....	13
2.2.1.4.5	<i>decreto supremo n° 007-2008-tr.</i> .....	13
2.2.1.4.6	<i>decreto supremo n° 008-2008-tr.</i> .....	13
2.2.1.5	<i>fuentes del financiamiento.</i> .....	14

2.2.1.5.1 fuentes y formas de financiamientos a corto plazo. ....	14
2.2.1.5.2 fuentes y formas de financiamiento a largo plazo. ....	21
2.2.2 Teorías de la rentabilidad .....	24
2.2.2.1 teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de markowitz. ....	24
2.2.2.2 teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de sharpe. ....	25
2.2.2.3 tipos de rentabilidad. ....	25
2.2.2.3.1 la rentabilidad económica. ....	25
2.2.2.3.2 la rentabilidad financiera. ....	25
2.2.3 Teorías de las microempresas. ....	26
2.2.3.1 teorías contemporáneas de la organización y del management. ....	26
2.2.3.1.1 reducción de la jornada laboral. ....	26
2.2.3.1.2 disminución de la edad de jubilación. ....	26
2.2.3.1.3 flexibilidad funcional. ....	26
2.2.3.2 teoría general de sistemas. ....	27
2.2.3.3 ley de la oferta y la demanda. ....	27
2.3. Marco Conceptual .....	27
2.3.1 Las Micro y Pequeñas empresas (MYPE). ....	27
2.3.1.1 fuentes de financiamiento formal. ....	28
2.3.1.1.1 bancos. ....	28
2.3.1.1.2 cajas municipales de ahorro y crédito. ....	28

2.3.1.1.3 empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa. ....	28
2.3.1.1.4 cooperativas de ahorro y crédito. ....	28
2.3.1.1.5 fuentes de financiamiento semi-informal.....	28
2.3.2 Áreas de la Mype.....	30
2.3.2.1 gerente general.....	30
2.3.2.2 cajero.....	30
2.3.2.3 asesoría contable.....	30
2.3.2.4 soporte técnico.....	30
2.3.2.5 Ventas .....	30
2.3.2.6 almacén.....	30
III. METODOLOGÍA.....	31
3.1 Tipo de investigación .....	31
3.2 Nivel de investigación .....	31
3.3 Diseño de la investigación.....	31
3.4 Población y Muestra .....	31
3.4.1 Población.....	31
3.4.2 Muestra.....	32
3.5 Plan de análisis .....	33
3.6 Matriz de consistencia .....	34
3.7 Principios éticos.....	35
IV. RESULTADOS .....	36

V. CONCLUSIONES.....	50
VI. RECOMENDACIONES .....	52
VII. REFERENCIAS .....	53
VIII. ANEXOS.....	57
8.1 Cuestionario.....	57

## Índice de Tablas

Tabla 1 Coeficiente Nivel de Confianza .....	32
Tabla 2 Matriz de consistencia.....	34
Tabla 3 Características del emprendedor .....	36
Tabla 4 Características de las Mypes .....	37
Tabla 5 Conocimiento y Financiamiento de las Mypes .....	38
Tabla 6 Características del financiamiento en las Mypes .....	40
Tabla 7 Financiamiento externo en las Mypes.....	41
Tabla 8 Financiamiento interno en las Mypes .....	42
Tabla 9 Características de Rentabilidad en las Mypes.....	43
Tabla 10 Característica de rentabilidad en la Mype.....	45
Tabla 11 Influencia del financiamiento en la rentabilidad.....	47
Tabla 12 Influencia del financiamiento en los indicadores de rentabilidad..	48

## Índice de Ilustraciones

Ilustración 1 Rentabilidad en las Mypes durante el año.....	46
---	----

## I. INTRODUCCIÓN

La Micro y pequeña empresa actualmente conforma parte fundamental en la economía mundial, su participación en el desarrollo de la economía de un país es trascendental y es una de las soluciones más viables de contar con el apoyo idóneo podría acabar con el desempleo de grandes sectores de la población.

Las Micro pequeñas empresas en adelante (Mype) según:

(Vasquez, 2013) “Según datos del Ministerio de Trabajo, las MYPEs brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI).”

Además (Villegas, 2012) nos escribe: “Las tendencias mundiales actuales en el campo empresarial reconocen en las MYPES una parte fundamental de la economía de cualquier nación. Los datos revelan que más del 90% del universo de empresas formales e informales en los distintos países se ubican en este grupo, participando también de forma muy elevada en las ventas totales, las exportaciones, el PIB y el empleo. Cualquier dificultad general en estas organizaciones menores repercute desfavorablemente en los indicadores macroeconómicos y sociales del país de que se trate.”

(Salazar, 2015) “Las MYPE generan el 47% del empleo, es decir, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas en América Latina y el Caribe, mientras que solo un 19% del empleo se genera en las empresas medianas y grandes, según el informe de la OIT “Pequeñas empresas, grandes brechas”. “A esta estructura productiva hay que añadir 76 millones de trabajadores por cuenta propia, que representan el 28% del empleo, y otro 5% corresponde al trabajo doméstico.”

(Bustamante, 2018) “La Sociedad de Comercio Exterior del Perú (ComexPerú) indicó que el 56,4% de las empresas exportadoras en el país son microempresas, 25,6% son pequeñas empresas y el 18% restante son medianas empresas. Alfonso Bustamante, presidente de ComexPerú, señaló que es importante que una microempresa se vuelva exportadora, pues amplía seis o siete veces su mercado objetivo.”

(Lava, 2018) “El 98% de las empresas medianas y pequeñas (Mypes) del país hace contrataciones con el Estado, sostuvo Jorge Rodríguez Lava, docente de la Escuela de Posgrado de la Universidad Continental.... Respecto al tipo de actividades que realizan las Mypes peruanas, resaltó que el 50,1% de ellas se dedica al rubro de servicios; 33,8% al sector comercio; y 16,1% a otras actividades vinculadas a la extracción y producción. Además, comentó que las ganancias mensuales de estas empresas ascienden a S/1.156 en el rubro de servicios; S/1.002 en comercio; y S/1.441 en extracción y producción. Finalmente, indicó que representan el 96,5% de las empresas que operan en el Perú.”

Tenemos el siguiente planteamiento del problema **¿Cuál es la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018?**

El presente informe final de investigación tuvo por objetivo general, el determinar la caracterización de las áreas de financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Centro Comercial Patricio Meléndez de la ciudad de Tacna, año 2018, y los siguientes objetivos específicos:

- Describir la caracterización del financiamiento de las Mypes del Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.
- Describir la caracterización de la rentabilidad de las Mypes del Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.
- Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

La investigación se justifica porque nos va permitir conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna año 2018; es decir, la Mype enfrenta una serie de obstáculos que limita su supervivencia por la falta de apoyo financiero, la poca relevancia real que le dan los gobiernos de turno, no existen programas de capacitación para el personal encargado y las pocas facilidades para formalizar sus negocios. Investigando lo antes mencionado nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera las micro y pequeñas empresas como objeto de estudio; así como también el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares y conocer la realidad de la localidad realizándose otros estudios similares en sectores productivos y de servicios en la provincia de Tacna.

Así también tenemos la ZofraTacna ha hecho aportes significativos al desarrollo de la región sur fronteriza y del país; y entre los principales indicadores que muestran su operatividad tenemos que promueve las exportaciones, el aprovechamiento del potencial productivo macro-regional, la generación de empleo y la atracción de inversiones. (ZONA FRANCA DE TACNA, 2018)

(Oficina Regional de Migraciones, 2017) De acuerdo al último reporte de la mencionada Oficina de Migraciones de Tacna, un total de 183,867 (ciento ochenta y tres mil ochocientos sesenta y siete) extranjeros ingresaron al Perú por el control fronterizo de Santa Rosa solo en enero del año 2017. De la cifra se desprende que 170, 337 personas son de nacionalidad chilena, es decir el 92% del total de extranjeros que cruzaron la frontera. El resto proviene de países como Argentina y Bolivia. Además, Según el presidente de la Cámara Regional de Turismo, David Rendón, existe un crecimiento sustancial del turista y visitante chileno. Según las estadísticas, por la misma fecha en el año 2015, se reportó el ingreso de 129,062 (Ciento veintinueve mil sesenta y dos) extranjeros. De esa cantidad unos 121,260 (Ciento veintiún mil doscientos sesenta) eran procedentes del país del sur.

Se presenta la información de los antecedentes a distintos niveles, resaltando su importancia, incluyendo así las etapas que atravesaron las Mypes y su situación en el Perú y en el mundo, además de teorías que describen las variables y sus conceptos, describiendo también la metodología.

Finalmente se presentan los resultados, las conclusiones y recomendaciones que fueron fruto de la investigación, así como la bibliografía y algunos anexos que se consideraron de importancia.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1 Antecedentes de la investigación

#### 2.1.1 Antecedentes internacionales.

Se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado por en cualquier parte del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

(Orlando, 2010) En su investigación titulada “Evaluando alternativas de financiamiento para la micro y pequeñas empresas en América Latina, publicada en su blog tiene por objetivo responder a la siguiente pregunta con respecto a las Mypes: ¿es posible que los fondos de capital de riesgo sean una alternativa?” Concluyendo que la implementación de los Fondos de Capital Riesgo en Latinoamérica ya está en marcha, sin embargo, es un proceso largo y tedioso siendo aún necesaria la implementación de distintas condiciones necesarias para que los inversionistas direccionen sus recursos hacia las MYPES.

Los fondos de capitales de riesgo son fondos que vienen del sector privado en términos sencillos serian dinero de inversionistas, dado que el crecimiento económico no es de forma paralela en todos los sectores económicos, esta forma de financiamiento busca dar un mejor flujo del capital interno dentro de los sectores económicos, sin embargo, las condiciones aún no están dadas para su implementación o apenas está en desarrollo en Latinoamérica. Intervienen el inversionista, la sociedad, y el gobierno central.

(Gómez Martínez, García Pérez de Lema, & Marín Hernández, 2009) En su investigación “Restricciones al financiamiento de las PYME en México: Una aproximación Empírica” tiene por objetivo “identificar los obstáculos que enfrenta la Pyme para la aprobación de un crédito bancario”, concluye que: La mayoría de

empresas que adquieren un financiamiento bancario son en su mayoría empresas con más de 10 en el mercado, y que tienen un número de empleados elevado de entre 51 a 250 aproximadamente, esto nos dice que son empresas de alta capacidad de pago y rentabilidad.

La mayoría de empresas que tienen acceso a un crédito son entidades ya consolidadas y fortalecidas con el tiempo y con capital de trabajo constante y que pueden ofrecer garantías, lo que deja excluidas a las empresas jóvenes y emergentes, así como a aquellas que tienen un fundamento comercial sustentable para el futuro, pero al no contar con la experiencia suficiente y capital de trabajo corren la suerte de desaparecer o tener un crecimiento lento y con muchas dificultades.

(La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), 2018) En su investigación “Financiamiento de pymes y emprendedores 2018” tiene por objetivo hacer un seguimiento del desarrollo de las Pymes y concluye emitiendo un informe con los datos recogidos para los datos de 43 países: Las necesidades de financiamiento de las PYME se estudian cada vez en mayor frecuencia a nivel regional. El estado está tratando de dar respuesta a las necesidades y derechos locales de las PYMES, las cuales pueden ser muy específicas de cada región, por las situaciones a nivel económico y social.

Cada año el gobierno central de cada País está buscando dar mayor importancia a las Pymes así mismo las investigaciones acerca del financiamiento de las Pymes se están desarrollando con sus propias características a nivel regional identificando sus necesidades individuales.

### **2.1.2 Antecedentes nacionales.**

Se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación realizado en cualquier parte del Perú, menos en la ciudad Tacna; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

(Quincho Quintanilla , 2011) Según su investigación: “La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPEs”. Tiene por objetivo: “El principal objetivo de la investigación es diseñar estrategias que permitan lograr la subsistencia y progreso de las Mypes” y concluye: Para el desarrollo del país tiene influencia en gran parte el desarrollo de las Mypes ya que estas generan tienen el mayor porcentaje del PBI así como también tienen gran participación en la tasa de empleo a comparación de las grandes empresas.

Las Mypes representan un sector económico mayoritario con respecto al movimiento económico y empleo en el País.

(PAREDES MEDINA, 2014). En su tesis: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro compra y venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servicio técnico, del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011”, concluyó: respecto al financiamiento de las MYPE, el 100% de los empresarios que solicitaron créditos, el 70% de ellos durante los años 2010 y 2011, recibió el financiamiento, mientras que un 30% no obtuvo la aprobación financiera. También, un 40% de propietarios, alcanzaron financiamiento de más de 3 veces en los años 2010 y 2011, un 30% de 1 a 2 veces, mientras que el 30% no opinó.

La tasa de empresas que solicitan crédito pero que este por distintos motivos no se les concede bordea el 30% así también existen empresas que usan esta modalidad de

financiamiento un 40 % aproximadamente usa hasta 3 veces durante el periodo de 2 años.

(SANTANA ARRIETA Y, 2016) en su Tesis: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial nicolini (pasajes 1-10) distrito de cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, año 2015” que tuvo como objetivo determinar las características de financiamiento y rentabilidad en las Mypes de su ámbito de estudio, concluyo: Todas las Mypes sujetas al ámbito de estudio recibieron en algún momento financiamiento obteniéndolo del sistema Financiero y la totalidad de los recursos obtenidos se usaron para capital de trabajo. La totalidad de las MYPES ha recibido financiamiento, lo ha obtenido del sistema financiero o ha hecho reinversión de utilidades y la totalidad ha invertido en capital de trabajo.

Si bien el financiamiento en bancos es bastante utilizado por un gran sector de las Mypes podemos deducir también que una vez que se consolidan económicamente logran financiarse a través de la auto reinversión de utilidades.

### **2.1.3 Antecedentes regionales o locales.**

Se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado en la región de Tacna lugar donde se realizó el trabajo de Campo.

(JINEZ CHIPANA, 2017) según su tesis: “El financiamiento con periodo de gracia y la liquidez de las Mypes del sector ferretero del centro comercial Micaela Bastidas, año 2016”, tiene por objetivo “Determinar la relación de financiamiento con el periodo de gracia en la liquidez de las Mypes en su ámbito de estudio”, y tuvo como conclusión “Las MYPES con financiamiento con tiempo de gracia, han resultado con mayor rentabilidad en contraste de las MYPES con créditos a corto plazo, sin embargo las MYPES con créditos con tiempo de gracia han logrado incrementar sus

ingresos, aún resiste la falta de cultura crediticia y una falta de asesoría en temas financieros, estos aspectos limitan a muchos empresarios de poder elegir de forma eficiente el tipo de crédito que necesita su empresa.

La falta de cultura crediticia es un factor básico para que la empresa saque verdadero provecho de la oportunidad de financiamiento, en esto influye la capacitación del empresario, sus experiencias y su conocimiento acerca del sistema financiero peruano.

(GIL LOZA, 2016) En su investigación “Influencia de la aplicación de las e-commerce en la productividad de la caja municipal de ahorro y crédito en la provincia de Tacna periodo 2015”, donde tuvo por objetivo “Determinar la influencia que tiene la aplicación del e-commerce en la productividad de la “Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC TACNA) “en la provincia de Tacna, para mejorar la competitividad de la empresa”, y tiene por una de sus conclusiones los siguiente: “En Tacna el sector de micro finanzas es el que más predomina por la cantidad de empresas establecidas y la variedad de servicios ofrecidos por las mismas; sin embargo todavía requieren aplicar algunas herramientas que les permitan ser competitivas y poder crecer en su segmento de mercado.

En la ciudad de Tacna predomina las empresas en el sector micro financiera por la cantidad de empresas y por su variedad en rubros de bienes y servicios, se reconoce sin embargo que aun requieren desarrollar más herramientas para ser competitivas.

(VELÁSQUEZ SILVA, TARQUI ALANOCA , & CACERES GUEVARA , 2016) en su Tesis titulada “Las finanzas conductuales y su relación con las decisiones de financiamiento de las empresas familiares del sector comercial de la provincia de Tacna, 2016”, define su objetivo de la siguiente manera “Determinar si las finanzas conductuales tienen relación con las decisiones de financiamiento de las empresas

familiares del sector comercial en la provincia de Tacna, 2016, y concluye mencionando lo siguiente “Concluyendo, los responsables que tienen relación con las decisiones de tipo financiero de las entidades comerciales de la región de Tacna prefieren un financiamiento interno, a través del financiamiento por recursos propios, la reinversión de las ganancias retenidas y por tanto la preferencia de capitalizarlas en lugar de repartir sus utilidades entre los socios, por tanto se cumple lo estipulado por la POT.

La mayoría de las mypes aceptan necesitar una fuente de financiamiento externo, sin embargo, prefieren en lo probable un financiamiento interno o reinvertir sus utilidades.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento.**

#### ***2.2.1.1 teoría de jerarquía financiera.***

Su teoría esta entre las más influyentes al momento del análisis de la dirección de financiamiento, (Stewart C & Nicholas S., 1984) dicha teoría nos habla acerca de las fuentes de financiamiento, como son, las deudas externas, endeudamiento interno, y aceptar inversión externa, la jerarquía financiera describe el orden en que las empresas prefieren asumir un financiamiento, en este caso la jerarquía proviene de la preferencia al financiamiento interno, a través de reinversión de utilidades, o ganancias ahorradas ,luego de agotar esta primera medida recurren al externo por medio de créditos de sus proveedores o bancos, y en última medida recurren a los inversionistas por parte del capital de la empresa, así también dieron énfasis en cuanto a que el costo del financiamiento se eleva cuando hay información asimétrica, no ayuda a que las operaciones del tipo inversión se lleven con total eficiencia.

### ***2.2.1.2 teoría proceso de financiamiento de las mypes***

(LIRA BRICEÑO, 2009) Define el proceso de financiamiento de las Mypes, tomando como base el análisis de las necesidades de una empresa, en sus dos dimensiones: Temporalidad y moneda, ver la capacidad de pago a corto, mediano y largo plazo. “El pago a la entidad financiera debe ser como mínimo igual al número de días en los que la empresa recibirá el pago de las ventas financiadas.”

También influye al comienzo el conocimiento de las opciones de financiamiento, los tipos, características y formas financieras de conseguir capital, ayudaran a elegir la mejor opción, de acuerdo a la necesidad que se desea cubrir ya sea capital de trabajo o compra de activos.

### ***2.2.1.3 financiamiento empresarial.***

(Domínguez, 2007) Según su estudio podemos ver y revisar con detalle los tipos de financiamiento entre ellos las de tipo interna como pueden ser las Reservas, provisiones, previsiones y ampliaciones de patrimonio, también las de tipo externo que se distinguen entre las que requieren garantía y las que se dan sin garantía, tenemos créditos de cuentas por pagar, cobros anticipados, algún tipo de línea de crédito, entre otras, es importante pues será uno de los problemas que afrontar al decidir dentro de las políticas financieras, la elección de la fuente de financiamiento de su plazo, tipo, entre otras características que sean idóneas para tener el capital de trabajo necesario para la entidad.

### ***2.2.1.4 normas legales.***

(Panibra Flores, 2013) La ley 30056 modifica distintas partes de diversas leyes para dar facilidad en el ámbito de la inversión, dar impulso al crecimiento empresarial y al desarrollo productivo, además incorpora importantes modificaciones a distintas

leyes en el aspecto tributario, ámbito laboral y otras disposiciones legales, bajo el esquema siguiente:

- Medidas en el régimen especial de recuperación anticipada del IGV, para su simplificación administrativa.
- Suprimir los obstáculos burocráticos a la actividad empresarial
- Medidas y mecanismos para la agilización de obras por impuestos
- Medidas para el impulso del crecimiento empresarial y el desarrollo productivo empresarial
- Medidas para facilitar la aprobación de proyectos de edificación y habilitación urbana
- Medidas de gestión para el desarrollo productivo
- Medidas de ámbito tributario para mejorar la competencia empresarial.
- Para propiciar la inversión en servicios públicos y obras públicas de infraestructura se simplifica las autorizaciones municipales

#### *2.2.1.4.1 ley n° 28015.*

(SUNAT, 2003) Ley que promueve e incentiva la Formalización de la Mype Publicada el 03 de Julio del 2003. A través, de esta ley el Gobierno central brinda las características para el reconocimiento de las Mypes, y plantea su política de promoción de las Mypes reconociendo su importancia en la economía peruana, así como su formalización ya que un gran sector de estas se encuentra aún en la informalidad.

Difunde además el CODEMYPE, que promueve proyectos con asistencia técnica para la formalización, desarrollo y competitividad de las Mypes desde la creación de empresas hasta la asesoría legal y tributaria.

El Estado, a través de la COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo) promueve y ejecuta el financiamiento, descentralizando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros en beneficio de las MYPE.

#### *2.2.1.4.2 CODEMYPE*

La CODEMYPE son las siglas de la Corporación Financiera de Desarrollo creada por el estado para promover principalmente fondos para el financiamiento de proyectos a favor de la Micro y Pequeña empresa.

#### *2.2.1.4.3 decreto supremo n° 009-2003-tr*

El decreto supremo N° 9 fue publicado el 09 de septiembre del 2003 por medio de este se aprobó el Reglamento correspondiente a la Ley de Promoción y Formalización de la Mype.

#### *2.2.1.4.4 decreto legislativo n° 1086.*

El decreto legislativo N°1086 fue publicado el 28 de junio del 2008 con este se aprobó la Ley que promueve la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Mype y del Acceso al Empleo Decente.

#### *2.2.1.4.5 decreto supremo n° 007-2008-tr.*

El decreto supremo N° 007 fue publicado el 30 de septiembre del 2008 con dicho decreto se aprobó el TUO que reglamenta la Ley que promueve la competitividad, formalización y desarrollo de las Mypes.

#### *2.2.1.4.6 decreto supremo n° 008-2008-tr.*

El decreto supremo N°008 fue publicado el 30 de septiembre del 2008 con lo mencionado se aprueba el Reglamento del TÚO de la Ley que promueve la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Mype y promociona el Acceso al Empleo Decente.

### ***2.2.1.5 fuentes del financiamiento.***

Tenemos fuentes de financiamiento y estas a su vez formas dentro de los que son accesibles a las Mypes, Tenemos las fuentes financieras a corto plazo como los créditos que brindan las entidades bancarias y/o cajas municipales, los pagarés, líneas de crédito, financiamiento por cuentas por cobrar, financiamiento por inventarios. Por otro lado, tenemos las fuentes de financiamiento a largo plazo como los créditos hipotecarios, la emisión de acciones, bonos y arrendamiento financiero.

Cada una de las fuentes serán analizadas a través de su significado, sus fortalezas, debilidades, importancia y forma de uso, para entender con mayor profundidad su influencia en la rentabilidad de la Micro y Pequeñas empresas.

#### ***2.2.1.5.1 fuentes y formas de financiamientos a corto plazo.***

##### **A) Crédito Comercial**

Este tipo de crédito se utiliza mayormente para la cancelación de cuentas por pagar, el pago de las Obligaciones a corto plazo que se han acumulado, también para el pago de tributos con el gobierno central, recuperación de las cuentas por cobrar y lograr stockearse para cumplir con un pedido, u operación, Proviene de la relación proveedor-cliente, de nivel de confianza obtenida a través de la experiencia de relación de operaciones económicas entre ellos.

##### **- Importancia**

por el empresario como puede ser la obtención de recursos de la manera menos costosa posible y reducir pasivos a corto plazo.

Figuran los siguientes tipos de cuentas por pagar: la cuenta abierta, por medio de la que se permite la posesión de la mercadería y cancelar el pago de las mismas en un plazo corto determinado; las Aceptaciones Comerciales, son principalmente cheques

emitidos, pero con fecha de pago posterior; los Pagarés son documentos formales que reconocen un crédito recibido.

- Fortalezas

El crédito comercial es una opción equilibrada y tiene un costo menor por los recursos financieros.

Otorga facilidades a las empresas para agilizar sus operaciones comerciales.

- Debilidades

El riesgo del crédito comercial está en el no pago, traería una probable intervención legal, pasar al registro negativo por morosidad o no pago, hasta ser registrado en INFOCORP, además de tener que cancelar tasas de intereses altos por morosidad o no pago.

- Utilización

El modo de uso es mayormente para cubrir las operaciones económicas de mayor movimiento, para su inversión, recuperación y rápida cancelación.

Los acreedores del crédito deben fijar la manera de cancelación y plazos, esta operación debe ser registrada solamente cuando esta sea comprada y pagada en efectivo, en el caso de Mypes.

## B) Crédito Bancario

Las empresas lo obtienen por medio de relaciones y evaluaciones de los bancos y entidades financieras, de distintas modalidades y plazos, mayormente en las Mypes es a corto plazo, y no suele superar el año.

- Importancia

Su importancia en la actualidad es porque es la más usada por las Mypes. La mayoría de los bancos o entidades comerciales manejan las cuentas por medio de los cheques

y a los que tengan mayor capacidad de pago, de acuerdo a las normas, filtros y evaluaciones de los bancos.

Ya que en la actualidad es efectivamente menos complicado la obtención de recursos a corto plazo, es necesario que la Mype evalúe la necesidad y urgencia de los recursos.

#### - Fortalezas

En este caso, se permite cierta negociación en cuanto a los plazos, interés, monto, para ello el gerente de la empresa deberá evaluar la necesidad, el monto y la capacidad de pago, que se ajuste mejor a sus posibilidades.

Permite a las empresas que sustenten un ingreso solido estabilizarse, a través de compra de deuda o reinversión del crédito.

Hay una amplia diversidad de entidades financieras para consultar los beneficios.

#### - Debilidades

Una entidad financiera muy estricta en sus requisitos y condiciones, puede resultar un problema al momento de negociar, en la obtención, e incluso en el pago puede acarrear otros costos y gastos adicionales al crédito, o tasas muy altas de interés, y morosidad.

#### - Utilización

El empresario busca el crédito y negocia el crédito de acuerdo a sus necesidades con el funcionario de la entidad financiera, este a su vez propone el plan de pagos, tasa de interés, y monto de acuerdo a la información de ingresos que el empresario le brinde, información que requieren generalmente es el siguiente:

- a). El propósito del préstamo
- b) Monto que solicita
- c) Plan de pagos
- d) Sustento de ingresos y rentabilidad

e) Sustento y plan de liquidez

f) Si es necesario, un registro de avales y garantías

La tasa de interés varía de acuerdo a la entidad financiera, pero es necesario que el empresario entienda como calcula el banco los costos y gastos de las cuotas para el pago del crédito

La entidad financiera evaluara la información y según el caso otorgara el crédito requerido.

C) Pagaré

Es uno de los instrumentos financieros más sencillos, documento por el cual se comprometen las partes y en forma escrita el pago de un monto en una fecha fija futura, este documento es negociable, y de no cumplirse está ligado a acciones legales con plazos y tiempos establecidos, procedimientos que se ejecutaran de no realizarse el pago.

- Importancia

La mayoría de pagarés se originaron del prestamos de efectivo y de mercadería. Afectándose también con intereses, gasto considerado de forma separada por el girador y un ingreso por el préstamo al beneficiario. Este instrumento financiero es pagadero en su vencimiento, sin embargo, este afecto a acciones legales en caso de no cumplimiento.

- Fortalezas

Es negociable y pagadero en efectivo.

- Debilidades

En caso de incumplimiento requerirá alguna acción legal.

#### - Utilización

Dicho instrumento financiero tiene que presentar ciertos elementos de negociación entre los que se resalta que: Debe ser de forma escrita y estar debidamente firmada por el girador; tiene una orden incondicional del pago de cierto monto en efectivo sumándole también la tasa de interés que es cargada por la extensión del crédito en el tiempo.

Cuando el pagaré por la razón que fuera no es pagado en la fecha de su vencimiento procede a ser protestado, por medio de un certificado de protesto que el tenedor prepara y a su vez un aviso que deben ser desarrollados por personal de conocimientos notariales. Aquel que protesta debe realizar el pago al notario público por la elaboración de los documentos; el tenedor tiene la facultad de cobrar estos gastos adicionales al girador quien tiene la obligación de reponerlos.

El encargado de colocar el sello “Protestado por Falta de Pago” es el notario público, con la fecha en la que fue protestado y también se acumula los intereses aumentados en el monto que ha de ser cancelado, firmado notarialmente y colocando su sello notarial.

#### D) Línea de Crédito

Por medio de un convenio con alguna entidad financiera pueda haber una línea de crédito aprobada y disponible para la empresa que ya cuenta con historial crediticio positivo, cuando esta lo requiera está sujeta a un monto limite específico.

#### - Importancia

Su importancia radica en la facilidad inmediata de contar con el activo disponible, agilizando las operaciones de la empresa ya consolidada y con un amplio historial crediticio con dicha entidad bancaria, con ello también se facilita los plazos, montos, y reducción de la tasa de interés.

- Fortalezas

Es un activo efectivo disponible en forma inmediata para beneficio de la empresa

- Debilidades

Generalmente acceden a este tipo de financiamiento los clientes, empresas con mayor solvencia y estabilidad económica, historial crediticio amplio, etc.

Algunas entidades bancarias pueden exigir que la línea de crédito se mantenga limpia, es decir sin cuotas atrasadas.

- Utilización

La negociación previa a la aprobación del crédito no es necesaria, el banco ya cuenta con el historial necesario para que el desembolso se efectúe de manera inmediata, así la empresa puede disponer el efectivo con tan solo una firma del representante legal.

Los plazos, tasas de interés y costos se definieron ya en la negociación del préstamo original, y solo se va actualizando en cuanto al monto de acuerdo a las políticas del banco.

E) Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar

Es aquel en el cual se utiliza cuentas por cobrar bien documentadas, como es en el caso de la factura negociable o factoring.

- Importancia

Es un método que contiene menos costo y también tiene menos riesgo además de aportar facilidad al manejar sus operaciones al crédito, estas que da a sus clientes, pero por necesidad de disponibilidad de efectivo puede traspasar la responsabilidad de cobro a un tercero, financiando así casi la totalidad de la deuda con su cliente

- Fortalezas

Tiene una facilidad de acceso rápida, induce a menos costos y reduce el riesgo para la empresa.

#### - Debilidades

Puede existir un costo de comisión si es otorgado a un agente. También existe posibilidad de intervención legal en caso de incumplimiento de pago.

#### - Utilización

Básicamente se trata de la venta de las cuentas por cobrar que la empresa tiene con sus clientes a un agente o comprador de cuentas por medio de un convenio negociado, por lo general se le comunica al cliente que ahora tendrá que cancelar su deuda al agente tercero, al recibir el agente el pago, este retiene parte del pago como comisión de cobranza, o en el caso de financiamiento cobra la totalidad de la deuda al haber financiado a la empresa un porcentaje elevado como 90% por ejemplo de la cuenta por cobrar.

Generalmente en este tipo de financiamiento las cuentas por cobrar se van también con responsabilidad de la entidad, por ejemplo, si el agente no logra realizar la cobranza, la empresa tendrá que reponer lo financiado e iniciar acción legal contra el deudor.

#### F) Financiamiento por medio de los Inventarios

En este tipo se utiliza las mercaderías, existencias o inventarios como la garantía del financiamiento en el cual se le da al prestamista el derecho de tomar posesión en caso la empresa no cumpla con cancelar la deuda.

#### - Importancia

La importancia radica en la facilidad de obtener recursos, sin embargo, el riesgo también es amplio.

- Fortalezas

Se logra aprovechar una de las piezas más importantes en lo que a empresas comerciales se refiere y es su inventario de mercadería, brinda a la entidad una mayor dinámica en sus operaciones.

- Debilidades

Al deudor le genera un riesgo amplio de perder su mercadería al esta como garantía si no cancelase el monto del financiamiento.

- Utilización

Mayormente durante la negociación el requisito es la durabilidad de los artículos, mercaderías, o existencias, puestas como garantía, además de que tengan una demanda y valor efectivo en el mercado, el solicitante del financiamiento debe poseer dominio legal de los artículos en garantía.

También como parte del convenio de garantía se podrán requerir documentos probatorios legales como el recibo de custodia y el recibo de almacenamiento.

Además, le tocará a la empresa asumir los gastos de mantenimiento de sus artículos todo lo que se requiera para que los productos no pierdan su valor, así como evitar costos adicionales por contrato de seguros por perdida o desastres.

#### *2.2.1.5.2 fuentes y formas de financiamiento a largo plazo.*

A) Hipoteca

Es el traspaso de una propiedad inmueble bajo la condición de no pago, por parte del deudor, esta propiedad es tomada como garantía.

- Importancia

Lo importante de este tipo de financiamiento es que la propiedad inmueble es tomada en posesión sin protesta legal por parte del deudor en caso no cancele sus deudas,

también es oportuno decir que el interés de este tipo de crédito es la obtención de activos fijos y obtener ganancias de intereses o subastas.

- Fortalezas

La rapidez al obtener financiamiento y por montos bastante altos.

- Debilidades

Riesgo de perder la propiedad inmueble por no pago.

- Utilización

Se le confiere al acreedor una participación del bien por medio de la hipoteca, el acreedor acudirá al tribunal para lograr que se venda la propiedad certificando la falta de pago.

B) Acciones

Las acciones son la participación que tiene un socio sobre el bien patrimonial de la empresa.

- Importancia

Es de responsabilidad del gerente o socios ver si es necesaria la emisión de acciones como forma de financiamiento, ya que con las acciones estarán entregando parte representada porcentualmente de todos los bienes, ingresos, obligaciones patrimoniales de la empresa.

- Fortalezas

Las acciones preferentes pueden ser muy benéficas en cuanto a fusión de empresas se refiere.

- Debilidades

Las acciones que pertenezcan a un tercero mermará el control y la dirección de la empresa.

Para la emisión de las acciones la empresa asumirá un costo alto.

#### - Utilización

Las acciones preferentes que son las más recomendadas son las que pertenecen al capital contable de la entidad, por ello otorgan derecho a utilidades, al finalizar el pago y calculo anual del impuesto a la renta, y también porcentualmente la posesión de los activos de la empresa. También tenemos las acciones comunes que confieren el derecho a utilidades después de las reclamaciones por parte de las acciones preferentes.

Las acciones son vendidas por medio de un corredor de inversiones el cual suscribe las nuevas acciones para inversionistas más rentables posibles. Después de la venta de acciones, la empresa deberá cuidar el valor de las mismas.

#### C) Arrendamiento Financiero

Este tipo de financiamiento combina el alquiler de bienes con la compra final al finalizar el contrato. Por medio de este contrato el arrendatario tendrá derecho a uso de los bienes que tiene el propietario o acreedor las condiciones pueden variar de acuerdo al acreedor, sin embargo, también tenemos el leasing, que combina el financiamiento de compra de un activo fijo con el arrendamiento del mismo

#### - Importancia

Tiene la facilidad de usar el bien por medio del alquiler, y a la vez poder cambiar de método, plan, o dirección al no tener una garantía más que la del activo fijo, también ayuda cuando los activos tienen una valorización alta, sino poder comprar pequeños activos en forma de alquiler y por partes.

Por otro lado, los tiene beneficio tributario al estar las cuotas por arrendamiento como parte de deducción al impuesto a la renta. Para las Mypes pueda ser la única manera de financiar la compra de un activo.

- Fortalezas

Para la empresa es bastante flexible para el uso de un activo que no podrían comprar. Evita los riesgos que estarían si el activo les perteneciera.

- Debilidades

En el contrato de arrendamiento también se obtendrá obligaciones por concepto de interés. La principal debilidad de este tipo de financiamiento es que resulta al final más costoso que el mismo bien, al pagar y utilizar por años.

- Utilización

Se usa siempre como un crédito a largo plazo con pagos estructurados periódicamente y a plazo determinado, generalmente este plazo es de igual o menor tiempo de la vida útil del activo.

También gran parte de los contratos son cancelables, aunque la empresa ya no continúe con el uso del activo, así como los intereses generados.

### **2.2.2 Teorías de la rentabilidad**

Según Ferruz (2001), indica que la rentabilidad proviene del rendimiento que produce la inversión, al calcularse mediante fórmulas financieras, tenemos algunas teorías acerca del tratamiento de la rentabilidad.

#### ***2.2.2.1 teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de markowitz.***

En esta teoría, se señala a un inversor que diversifica su inversión en diversas alternativas, para conseguir el más alto rendimiento, y esto indica el rendimiento real será aproximado a la rentabilidad promedio esperada, se propone el ideal de la rentabilidad máxima y con riesgo mínimo es la mejor para tomar decisiones a nivel financiero.

### ***2.2.2.2 teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de sharpe.***

Esta teoría se forma en respuesta al modelo pionero de Markowitz, propone un proceso complicado de cálculo de covarianzas, con ello relaciona la manera en que la rentabilidad a evolucionado con cada activo financiero con un margen de índice individual que mayormente es parte de la macroeconomía

Fue denominado modelo diagonal, por la matriz de covarianzas y varianzas al solo presentar uno o más valores que son distintos de cero en la llamada diagonal principal, quiere decir, en lugares de las varianzas de rentabilidad de cada título.

Por ello se puede resaltar el modelo de mercado siendo un caso único de la diagonal mostrándose en el índice que representa la rentabilidad periódica que oferta el mercado de valores.

### ***2.2.2.3 tipos de rentabilidad.***

Al respecto Sánchez (2002), considera dos tipos de rentabilidad:

#### ***2.2.2.3.1 la rentabilidad económica.***

Es la que se mide en un periodo determinado de tiempo, que mide la forma que se usaron los fondos de una entidad, y que será cubierto por un recurso de financiamiento, quiere decir que el valor de un activo es igual al valor actual.

De manera contable es considera el resultado anual no considerando los gastos financieros.

#### ***2.2.2.3.2 la rentabilidad financiera.***

Es el rendimiento obtenido por capitales propios, la rentabilidad de capitales propios tiene independencia de la distribución de resultado del ejercicio

La expresión más utilizada es el resultado neto.

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

### **2.2.3 Teorías de las microempresas.**

#### ***2.2.3.1 teorías contemporáneas de la organización y del management.***

El outsourcing es ejecutado por un gran sector de empresa grandes y medianas, siendo esta sub-contratación uno de los métodos para lograr cumplir con mayor cantidad de operaciones, sin reducir la calidad del producto, ha traído consigo la reducción de costos por contrato de empleados y la disminución de adquisición de activos como maquinaria y equipo

Por otro lado, se puede distinguir algunas formas de flexibilidad en las labores como, por ejemplo:

##### ***2.2.3.1.1 reducción de la jornada laboral.***

Algunos estudios han considerado como una solución la reducción del tiempo que laboran los trabajadores sería una solución al desempleo, ocupando mas personal en menor tiempo de trabajo se mejoraría la eficiencia de las labores y se promocionaría el empleo y las practicas, la experiencia laboral. Otra propuesta era quitar las horas extras para volver eficiente los trabajos en la hora de trabajo nominal y horario normal.

##### ***2.2.3.1.2 disminución de la edad de jubilación.***

La posibilidad para las personas mayores de poder acogerse a una jubilación anticipada también está siendo evaluada, mejorando la productividad, manteniendo personal mayormente joven y mejorando la calidad de los trabajadores por jubilarse.

##### ***2.2.3.1.3 flexibilidad funcional.***

De acuerdo a las necesidades de producción considerar a los trabajadores en un constante cambio de funciones de acuerdo a las necesidades de la empresa esto podría ayudar a que cada trabajador este mejor capacitado para realizar una tarea conjunta y más eficiente al aprender diferentes tareas en diferentes áreas.

### ***2.2.3.2 teoría general de sistemas.***

Tener una Mype bien estructurada en funciones y equilibrio, esto permitirá resolver los problemas de manera oportuna y de raíz.

### ***2.2.3.3 ley de la oferta y la demanda.***

Tiene una importancia amplia en la actualidad ya que es necesario conocer el mercado para saber el precio competitivo que deberá tener el producto o servicio para que vaya acorde con la demanda y la oferta del mercado, viendo el tipo de actividad, y su comportamiento, identificar la estructura del mercado y su funcionamiento en cuanto a productos, servicios, recursos, etc.

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1 Las Micro y Pequeñas empresas (MYPE).**

La mayoría de empresas de este rubro está conformada por personas naturales con negocio, o empresas familiares. También se resalta su importancia en el empleo que brindan a la mitad de la PEA (Población Económicamente Activa). Tienen características diferentes, actividades que desarrollan una gran diversidad de acuerdo a su geografía, cadena productiva. En un gran sector de los países las Mypes son consideradas como parte principal de la económica de cada país. Según el MTPE (Ministerio de Trabajo), en el año 2010 las micro y pequeñas empresas representan un 98.6% a nivel nacional de la totalidad de empresas, siendo el 86.8% microempresas y un 11.8% pequeñas empresas, el restante de 1.4% estará constituido por las empresas grandes y medianas (Anuario 2010).

### ***2.3.1.1 fuentes de financiamiento formal.***

#### *2.3.1.1.1 bancos.*

En la actualidad los bancos en el Perú ofrecen servicios financieros que son regulados por la Superintendencia de Banca y Seguros, también ofrecen servicios de tipo cuentas de ahorros para micro y pequeñas empresas.

#### *2.3.1.1.2 cajas municipales de ahorro y crédito.*

Las cajas municipales se crearon en el año 1992 como herramienta para servir a la agricultura, en sus inicios se especializaban en brindar servicios financieros al sector agrícola y al sector comercio.

#### *2.3.1.1.3 empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa.*

Algunas de las instituciones reguladas no bancarias y que tampoco pertenecen a las cajas municipales son las EDPYME este tipo de instituciones se crearon inicialmente como ONG's, a finales de los años 90 se promovieron a entidades financieras reguladas.

#### *2.3.1.1.4 cooperativas de ahorro y crédito.*

Otra entidad financiera regula que no es banco son las cooperativas estas son supervisadas por la FENACREP (Federación Nacional de Cooperativas), estas están permitidas de recibir y otorgar efectivo a sus miembros (Kong & Moreno 2012).

#### *2.3.1.1.5 fuentes de financiamiento semi-informal.*

##### **A) ONG**

Las ONG's tiene programas proyectados a los Mypes en micro finanzas como el COPEME, que promueve las Mypes. Estas son organizaciones no gubernamentales.

##### **B) Fuentes de financiamiento informal**

- Prestamistas profesionales

En este grupo tenemos los que son asociados como prestamistas informales, tiene como características el pago de altos intereses, siendo mayormente otorgado a cambio de un bien.

- Comerciantes

Es el sector financiero más informal, resaltan las tiendas, bodegas, proveedores de insumos, y la modalidad de contratos interrelacionados.

- Juntas

Es un mecanismo por el cual un grupo de personas o empresas acuerdan crear un fondo común de ahorro y luego de un plazo es dado a uno de los integrantes (Kong & Moreno 2012).

- Características

a) Por el nivel de ventas y número de trabajadores

Las Mypes están en Microempresa, que no supera sus ingresos anuales por los 150 UIT (S/4,150 - 2018) y emplea hasta 10 trabajadores, y la pequeña empresa, tiene ingresos anuales que no superan las 1700 UIT y puede tener hasta 100 trabajadores

b) Por su nivel de endeudamiento con el sistema financiero

La microempresa puede tener un endeudamiento menor a S/ 20 mil mientras que la pequeña empresa tiene un endeudamiento hasta los S/. 300 mil.

- Importancia de las MYPE en el Perú:

- En el Perú hay entre 2,3 y 3,2 millones de Micro y pequeñas empresas activas.

- El sector de empleo en las MYPE abarca aproximadamente a 7,9 millones de peruanos, lo que significa el 63% de la población económicamente activa.

- Según la Superintendencia de banca y seguros, en diciembre 2008, la microempresa se financio del sistema financiero peruano hasta por S/ 10,485 millones de soles. (BCRP 2009).

## **2.3.2 Áreas de la Mype.**

### **2.3.2.1 gerente general.**

Direcciona a las personas a su cargo para lograr los objetivos de la empresa, también maneja los fondos y activos financieros y es responsable de la toma de decisiones. Debe, diseñar mecanismos, métodos y proveer de herramientas a todos los engranajes de la empresa, tanto productiva, administrativa, y legalmente.

### **2.3.2.2 cajero.**

Tiene como función básica de realizar el cierre de caja y cuadro diario de las operaciones de pago y cobranzas en la Mype.

### **2.3.2.3 asesoría contable.**

Necesario para el registro de operaciones de ingresos y gastos en la empresa, para llevar un control óptimo en los gastos y operaciones de inventario y cuentas por cobrar, así como la custodia del efectivo.

### **2.3.2.4 soporte técnico.**

Tiene como funciones brindar soporte de mantenimiento a los equipos informáticos tanto hardware como el software, y la administración de programas, o sistemas para el manejo o control de las operaciones diarias, también verifica el estado de los equipos y su renovación de ser el caso.

### **2.3.2.5 Ventas**

Tiene la función de mantener en buenas condiciones el producto, realizar publicidad y brindar una atención óptima al cliente.

### **2.3.2.6 almacén.**

Tiene por función la custodia de los productos en stock, para la venta y también de ser el caso el control de insumos, materiales y otros que requiere la empresa para su funcionamiento.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo de investigación**

La investigación fue de tipo Cuantitativo.

Según (Pita Fernández & Pértegas Díaz, 2002) entre las ventajas de la investigación cuantitativa tenemos que esta se tiene una base objetiva, tiene una medición controlada, orientada a los resultados, datos sólidos y repetibles y muestra una realidad estática del momento.

#### **3.2 Nivel de investigación**

La investigación se realizó a nivel Descriptivo

Según (Sabino, 2013) “Este nivel de investigación se basa sobre realidades de hechos, y la característica principal es el de presentar una traducción correcta. Y se preocupa directamente de descubrir características principales de conjuntos similares de fenómenos, para ello utiliza criterios sistematizados que permiten poner de manifiesto su comportamiento.

#### **3.3 Diseño de la investigación**

La investigación se realizó en el diseño No Experimental

(Hernandez, 2012) Este tipo de diseño se realizó sin ningún tipo de manipulación en las variables, quiere decir que no intervenimos en las variables independientes, lo que se hace es simplemente observar los fenómenos tal como ocurren en su contexto real, para después analizarlos.

#### **3.4 Población y Muestra**

##### **3.4.1 Población**

La investigación se realizó con las 88 Mypes del Centro Comercial Patricio Meléndez de la ciudad de Tacna, año 2018

### 3.4.2 Muestra

Para tomar la muestra se desarrolló el cálculo según:

( Pickers, 2015) La fórmula para calcular el tamaño de muestra cuando se tiene conocimiento del tamaño de la población es la siguiente:

$$n = \frac{N \times Z_a^2 \times p \times q}{d^2 \times (N - 1) + Z_a^2 \times p \times q}$$

En donde:

N = Es el tamaño de la población

Z = Es el nivel de confianza

P = Es la probabilidad de éxito, o proporción esperada

Q = Es la probabilidad de fracaso

D = Es la precisión (Error máximo que se admite en términos de proporción).

*Tabla 1 Coeficiente Nivel de Confianza*

Valor de $Z_a$	1.28	1.65	1.69	1.75	1.81	1.88	1.96
Nivel de confianza	80%	90%	91%	92%	93%	94%	95%

Fuente: Tamaño de una muestra para una investigación de mercado Trabajo Universidad Rafael Landívar. ( Torres, Paz, & G. Salaza, 2018)

Desarrollo: (tomando como nivel de confianza el coeficiente del 95%)

N = 88

Z = 95% (coef. =1.96)

P = 95%

Q = 5%

D = 5%

$$n = \frac{88 \times (1.96)^2 \times 0.95 \times 0.05}{(0.05)^2 \times (88-1) + (1.96)^2 \times 0.95 \times 0.05}$$

$$n = \frac{88 \times 3.8416 \times 0.0475}{0.0025 \times 87 + 3.8416 \times 0.0475}$$

$$n = \frac{16.057888}{0.2175 + 0.182476}$$

$$n = \frac{16.057888}{0.2175 + 0.182476}$$

$$n = \frac{16.057888}{0.399976}$$

$$n = 40.14712883$$

La muestra fue de 40 Mypes del Centro Comercial Patricio Meléndez de la ciudad de Tacna, año 2018

### 3.5 Plan de análisis

**Para el objetivo específico 1:** Se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado a las empresas en el centro comercial Patricio Meléndez en Tacna año 2018.

**Para el objetivo específico 2:** Se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado a las empresas en el centro comercial Patricio Meléndez en Tacna año 2018.

**Para el objetivo específico 3:** Se realizó un análisis de los resultados del cuestionario, el mismo que fue aplicado a las empresas en el centro comercial Patricio Meléndez en Tacna año 2018.

### 3.6 Matriz de consistencia

Tabla 2 Matriz de consistencia

TITULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGIA
Caracterización del Financiamiento, y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.	¿Cuáles es la caracterización del Financiamiento, y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.	A) Objetivo General Determinar y describir las características del Financiamiento, y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018. b) Objetivos Específicos: Describir la caracterización del Financiamiento de las MYPEs en el Centro Comercial Patricio Meléndez año 2018 Describir la caracterización de la rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez año 2018. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez año 2018.	Financiamiento en las Mypes en el centro comercial PM Tacna Rentabilidad en las Mypes en el centro comercial PM Tacna Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes en CPM Tacna	Tipo de investigación: Cuantitativa Nivel de investigación: Descriptivo Diseño de la Investigación: No experimental Descriptivo Técnica de encuesta a 40 Mypes del Centro Comercial Patricio Meléndez Tacna año 2018 Cuestionario con 39 preguntas.

### **3.7 Principios éticos**

Para el desarrollo de la presente investigación se consideraron el cumplimiento de principios para asegurar la que la investigación sea original.

Así también se respeta los derechos de autor o propiedad intelectual, de las fuentes de texto, impresas o electrónicas, que fueron necesarias para desarrollar y elaborar el marco teórico

Igualmente, se conserva intacto el contenido de las respuestas, manifestaciones y opiniones recibidas de los gerentes que han colaborado contestando las encuestas a efectos de establecer la relación causa-efecto de las variables.

Además, se ha creído conveniente mantener en reserva la identidad de los mismos con la finalidad de lograr objetividad en los resultados.

#### IV. RESULTADOS

*Tabla 3 Características del emprendedor*

<b>EDAD</b>							
<b>Detalle</b>	<b>20-25 años</b>	<b>26-30 años</b>	<b>31-35 años</b>	<b>36-40 años</b>	<b>41-45 años</b>	<b>46-50 años</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	10	4	10	10	2	4	40
<b>Porcentaje</b>	25%	10%	25%	25%	5%	10%	100%
<b>SEXO</b>							
<b>Detalle</b>	<b>Masculino</b>	<b>%</b>	<b>Femenino</b>	<b>%</b>	<b>N/A</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	26	65.00	14	35.00	0	0	40
<b>GRADO ACADEMICO</b>							
<b>Detalle</b>	<b>Secundaria</b>	<b>Técnico</b>	<b>Superior</b>	<b>Otro</b>			<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	28	10	2	0			20
<b>Porcentaje</b>	70%	25%	5%	0%			100%

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a empresarios de 40 Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

- El 50% de los gerentes y empresarios tienen entre 31 y 40 años de edad.
- Del total de los encuestados el 65% son del género masculino y un 35% son del género femenino.
- El 30 % de los empresarios tienen algún estudio académico de nivel superior, mientras que el 70% afirmó haber culminado sus estudios secundarios.

Tabla 4 Características de las Mypes

<b>ASOCIACION Y FORMALIZACION</b>							
<b>Detalle</b>	<b>Si</b>	<b>%</b>	<b>No</b>	<b>%</b>	<b>N/A</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>
<b>Asociación</b>	14	35.00	26	65.00	0	0	40
<b>Formalizado</b>	32	80.00	8	20.00	0	0	40
<b>LOCAL PROPIO</b>							
<b>Local</b>	<b>Propietario</b>	<b>%</b>	<b>Arrendatario</b>	<b>%</b>	<b>N/A</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	2	5.00	38	95.00	0	0	40
<b>RUBRO</b>							
<b>Detalle</b>	<b>Abarrotes</b>	<b>Internet</b>	<b>Restaurante</b>	<b>Confeción Textil</b>	<b>Bordados</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	2	0	2	28	6	2	40
<b>Porcentaje</b>	5%	0%	5%	70%	15%	5%	100%

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a empresarios de 40 Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

- El 65% de las Mypes encuestadas no son socios de la Asociación del Centro comercial Patricio Meléndez.
- Esto concuerda con que el 95% de locales encuestados no pertenezcan a los dueños de las Mypes sino que estas están cedidas por arrendamiento.
- Además de que el 80% de los locales encuestados esta formalizado como empresa.
- El 70% de las Mypes encuestadas pertenecen al rubro de Confección Textil.

Tabla 5 Conocimiento y Financiamiento de las Mypes

<b>CONOCIMIENTO</b>							
<b>Detalle / Respuesta</b>	<b>Si</b>	<b>%</b>	<b>No</b>	<b>%</b>	<b>N/A</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>
<b>Sistema Finan.</b>	26	65.00	14	35.00	0	0	40
<b>Alternativas de Finan.</b>	24	60.00	16	40.00	0	0	40
<b>PREFERENCIA</b>							
<b>Bancos</b>	14	35.00	26	65.00	0	0	40
<b>Cajas Muni.</b>	28	70.00	12	30.00	0	0	40
<b>Sector Informal</b>	2	5.00	38	95.00	0	0	40
<b>SATISFACCIÓN</b>							
<b>Tasa de interés</b>	20	50.00	20	50.00	0	0	40
<b>Aceptable tasa</b>	16	40.00	24	60.00	0	0	40
<b>ventajas crédito</b>	32	80.00	8	20.00	0	0	40
<b>CONOCIMIENTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>							
<b>Pagare</b>	12	30.00	28	70.00	0	0	40
<b>Leasing</b>	6	15.00	34	85.00	0	0	40
<b>Factoring</b>	0	0.00	40	100.00	0	0	40

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a empresarios de 40 Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

#### **4.1 Para con el Objetivo Especifico N° 1: Describir la caracterización del Financiamiento de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- En promedio el 62.5% de los encuestados aseguran tener conocimiento del Sistema financiero peruano y conocer las alternativas de financiamiento que ofrecen.
- El 65% de las Mypes no trabajaron con Bancos, mientras que el 70% afirmo su preferencia por las Cajas municipales y otras entidades financieras no bancarias, así mismo el 5% afirmó haber recurrido en algún momento al financiamiento informal.

- El 50% de los encuestados afirma haber conocido la tasa de interés que se aplicaba a su financiamiento mientras que el 60% considera que no está satisfecho con la tasa de interés que presentan las entidades financieras por considerarla elevada, así mismo el 80% acepta las ventajas y beneficios que trae los créditos.
- El 22.5% no tiene conocimiento de algunas modalidades o instrumentos financieros como son el pagare, el leasing, y el factoring, ni de su uso.

Tabla 6 Características del financiamiento en las Mypes

<b>POLITICA CREDITICIA</b>							
<b>Detalle / Respuesta</b>	<b>Si</b>	<b>%</b>	<b>No</b>	<b>%</b>	<b>N/A</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>
<b>Crédito</b>	22	55.00	18	45.00	0	0	40
<b>Política Crediticia</b>	24	60.00	16	40.00	0	0	40
<b>TRAMITE E HISTORIAL</b>							
<b>Limitación tramites</b>	24	60.00	14	35.00	2	5	40
<b>Historial crediticio</b>	36	90.00	4	10.00	0	0	40
<b>CENTRAL DE RIESGO Y MOROSIDAD</b>							
<b>Centrales de riesgo</b>	6	15.00	34	85.00	0	0	40
<b>Interés morosidad</b>	16	40.00	24	60.00	0	0	40
<b>USO DE FINANCIAMIENTO</b>							
<b>Detalle / Destino de crédito</b>	<b>Nuevo Local</b>	<b>Gastos Opera.</b>	<b>Pago Prov.</b>	<b>Compra Maq. y Equipo</b>	<b>Ampl. Local Actual</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	6	8	2	16	8	0	40
<b>Porcentaje</b>	15%	20%	5%	40%	20%	0%	100%

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a empresarios de 40 Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

#### **4.2 Para con el Objetivo Especifico N° 1: Describir la caracterización del Financiamiento de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- El 55% de los encuestados tienen actualmente un crédito, y el 60% afirma que está en su costumbre solicitar crédito cada vez que lo requieren.
- EL 60% dice haber tenido limitaciones de demora en el trámite de un crédito, el 90% afirma tener un historial crediticio positivo.
- El 15% esta o estuvo en alguna central de riesgo, así como el 40% de los encuestados tuvo que pagar intereses por morosidad.
- El 40% de las Mypes utilizan sus créditos generalmente para la compra de maquinaria o equipo y tan solo un 5% afirma sacar financiamiento cuando necesita pagar a proveedores.

Tabla 7 Financiamiento externo en las Mypes

Detalle	Si	%	No	%	N/A	%	Total
<b>Crédito</b>							
<b>Proveedores</b>	10	25.00	30	75.00	0	0	40
<b>Finan.</b>							
<b>Externo</b>	18	45.00	22	55.00	0	0	40
<b>Pago</b>							
<b>Proveedores</b>	12	30.00	28	70.00	0	0	40

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a empresarios de 40 Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

**4.3 Para con el Objetivo Especifico N° 1: Describir la caracterización del Financiamiento de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- Solo el 10% de las Mypes encuestadas trabajó con financiamiento de sus proveedores, así también un 30% afirma haber tenido contratiempos para los pagos de deudas con proveedores.

Tabla 8 Financiamiento interno en las Mypes

<b>PREFERENCIA FINANCIAMIENTO INTERNO</b>							
<b>Detalle</b>	<b>Si</b>	<b>%</b>	<b>No</b>	<b>%</b>	<b>N/A</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>
<b>Finan. Interno</b>	32	80.00	8	20.00	0	0	40
<b>USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>							
<b>Instrumentos de finan.</b>	<b>Pagaré</b>	<b>Letra de Cambio</b>	<b>Leasing o Factoring</b>	<b>Hipotecario</b>	<b>Inversionista</b>	<b>N/A</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	0	4	0	0	2	34	40
<b>Porcentaje</b>	0%	10%	0%	0%	5%	85%	100%

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a 40 personas en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

**4.4 Para con el Objetivo Especifico N° 1: Describir la caracterización del Financiamiento de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- El 80% de las Mypes prefiere el uso del financiamiento interno antes de plantearse un crédito externo.
- El 85% de Mypes no utilizó instrumentos financieros, solo el 10 % uso la letra de cambio, y un 5% uso financiamiento a través de un inversionista.

Tabla 9 Características de Rentabilidad en las Mypes

<b>CRÉDITO Y LIQUIDEZ</b>							
<b>Detalle</b>	<b>Si</b>	<b>%</b>	<b>No</b>	<b>%</b>	<b>N/A</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>
<b>Planificación crédito</b>	36	90.00	4	10.00	0	0	40
<b>Falta de liquidez</b>	32	80.00	8	20.00	0	0	40
<b>NECESIDAD Y PLANIFICACION DE GASTOS</b>							
<b>Planificación en necesidades</b>	24	60.00	16	40.00	0	0	40
<b>Planificación de gastos</b>	20	50.00	20	50.00	0	0	40
<b>CREDITO OPORTUNO Y CANCELACION DE DEUDA</b>							
<b>Crédito oportuno</b>	32	80.00	8	20.00	0	0	40
<b>Cancelación de deuda</b>	26	65.00	12	30.00	2	10	40
<b>NIVEL DE RENTABILIDAD</b>							
<b>Nivel de Ingresos</b>	<b>Perdida</b>	<b>Med-Bajo</b>	<b>Medio</b>	<b>Med-Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Muy Alto</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	0	10	22	6	0	0	40
<b>Porcentaje</b>	0%	25%	60%	15%	0%	0%	100%

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a empresarios de 40 Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

#### **4.5 Para con el Objetivo Especifico N° 2: Describir la caracterización de la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- El 90% de Mypes planifica sus créditos para gastos específicos, sin embargo, el 80% de los encuestados afirman haber tenido falta de liquidez en este periodo.
- El 40% de encuestados asegura que en el momento no evaluó la necesidad de adquirir un crédito, y solo un 50% realiza una planificación de sus pagos y gastos en el mes.

- El 80% dice que el crédito le fue oportuno para desarrollarse empresarialmente y un 65% dice que logro cancelar su deuda antes de la fecha de vencimiento.
  
- Un 25% considera que la rentabilidad del periodo actual es de una escala media-bajo, mientras que solo el 15% asegura que tiene un nivel de rentabilidad media-alta, así como el 60% dice que está en una escala media de rentabilidad.

Tabla 10 Características de rentabilidad en la Mype

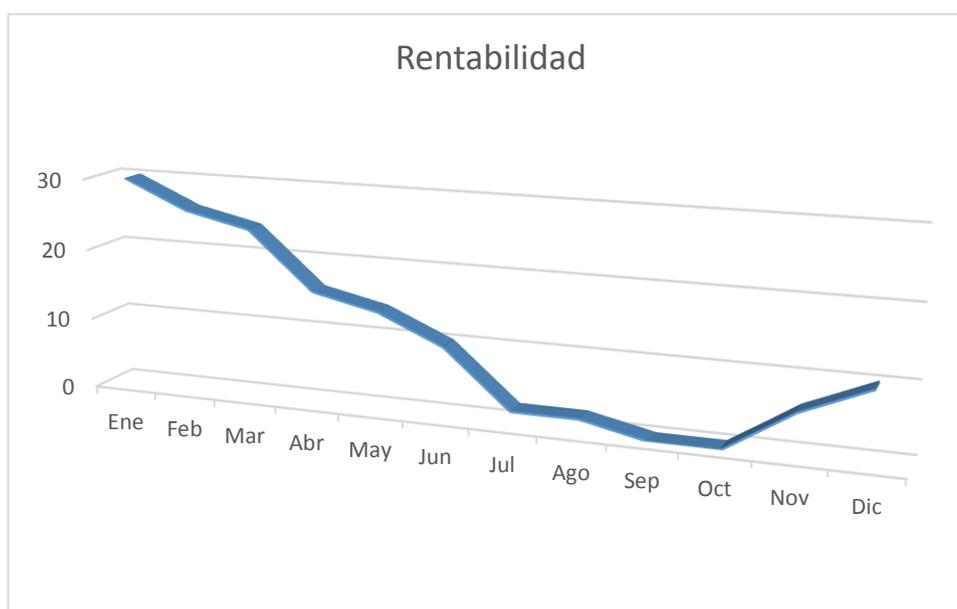
TRABAJADORES							
Detalle	Si	%	No	%	N/A	%	Total
<b>Trabajadores</b>							
<b>Probl. pago</b>	8	20.00	32	80.00	0	0	40
<b>Trabajadores (campaña)</b>	30	75.00	10	25.00	0	0	40
Detalle	1 Trab.	2 Trab.	3 Trab.	4 Trab.	5 a 10 Trab.	N/A	Total
<b>Cantidad</b>	24	4	8	2	2	0	40
<b>Porcentaje</b>	60%	10%	20%	5%	5%	0%	100%

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a 40 personas en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

**4.6 Para con el Objetivo Especifico N° 2: Describir la caracterización de la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- El 75% afirma que contrata trabajadores mayormente por los periodos de tiempo que tiene mayor rentabilidad.
- El 20% dice que alguna vez tuvo problemas para el pago de trabajadores por la falta de liquidez.
- El 60% de las Mypes solo cuenta con 1 trabajador, mientras que un 30% tiene de 2 a 3 trabajadores, y solo el 10% de los encuestados afirma contar con 4 a más trabajadores.

Ilustración 1 Rentabilidad en las Mypes durante el año.



Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a 40 personas en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

**4.7 Para con el Objetivo Especifico N° 2: Describir la caracterización de la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- Tenemos según la encuesta la escala de los meses más rentables, y los meses con menor rentabilidad según las Mypes encuestadas en el Centro comercial Patricio Meléndez.
- Los meses con mayor rentabilidad son enero, febrero y marzo, a su vez los meses con menor rentabilidad son agosto, Setiembre, octubre.

Tabla 11 Influencia del financiamiento en la rentabilidad

SATISFACCIÓN							
DETALLE	SI	%	NO	%	NA	%	TOTAL
ventajas crédito	32	80.00	8	20.00	0	0	40
DETALLE	SI	%	NO	%	NA	%	TOTAL
Política Crediticia	24	60.00	16	40.00	0	0	40
CREDITO OPORTUNO Y CANCELACION DE DEUDA							
Crédito oportuno	32	80.00	8	20.00	0	0	40
Cancelación de deuda	26	65.00	12	30.00	2	10	40
NIVEL DE RENTABILIDAD							
Nivel de Ingresos	Perdida	Med-Bajo	Medio	Med-Alto	Alto	Muy Alto	Total
Cantidad	0	10	22	6	0	0	40
Porcentaje	0%	25%	60%	15%	0%	0%	100%

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a 40 personas en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

**4.8 Para con el Objetivo Especifico N° 3: Describir la influencia del financiamiento en la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- El 80% de los empresarios reconocen las ventajas que les trajo el financiamiento y 60% de ellos tiene una política crediticia continua.
- 80% de las Mypes opinan que el crédito fue oportuno para desarrollarse empresarialmente asimismo indica el 65% que lograron la cancelación de su deuda antes de su vencimiento.
- El 75% de los gerentes de Mypes en el centro comercial patricio Meléndez afirma obtener de media a alta rentabilidad en el periodo 2018

Tabla 12 Influencia del financiamiento en los indicadores de rentabilidad

<b>USO DE FINANCIAMIENTO</b>							
<b>Detalle / Destino de crédito</b>	<b>Nuevo Local</b>	<b>Gastos Opera.</b>	<b>Pago Prov.</b>	<b>Compra Maq. y Equipo</b>	<b>Ampl. Local Actual</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	6	8	2	16	8	0	40
<b>Porcentaje</b>	15%	20%	5%	40%	20%	0%	100%
<b>RUBRO</b>							
<b>Detalle</b>	<b>Abarrotes</b>	<b>Internet</b>	<b>Restaurante</b>	<b>Confección Textil</b>	<b>Bordados</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	2	0	2	28	6	2	40
<b>Porcentaje</b>	5%	0%	5%	70%	15%	5%	100%
<b>CANTIDAD DE TRABAJADORES</b>							
<b>Detalle</b>	<b>1 Trab.</b>	<b>2 Trab.</b>	<b>3 Trab.</b>	<b>4 Trab.</b>	<b>5 a 10 Trab.</b>	<b>N/A</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	24	4	8	2	2	0	40
<b>Porcentaje</b>	60%	10%	20%	5%	5%	0%	100%
<b>LOCAL PROPIO</b>							
<b>Local</b>	<b>Propietario</b>	<b>%</b>	<b>Arrendatario</b>	<b>%</b>	<b>N/A</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>
<b>Cantidad</b>	2	5.00	38	95.00	0	0	40

Fuente: Propia elaborada mediante cuestionario de 39 preguntas aplicado a 40 personas en el Centro Comercial Patricio Meléndez en la ciudad de Tacna año 2018.

**4.9 Para con el Objetivo Especifico N° 3: Describir la influencia del financiamiento en la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

- El uso del financiamiento en las Mypes se centra en un 40% en la compra de maquinaria y equipo, podemos deducir que en época de campaña falta capacidad de producción, siendo que un total de 85% de las Mypes del centro comercial patricio Meléndez se centran en los rubros de confección textil y bordados, el uso del financiamiento en activos fijos es una inversión correcta y muy rentable.
- Tenemos también algunos indicadores de la influencia que trae la compra de maquinaria, en este caso de capacidad productiva se requiere también emplear más personal, sobre todo en época de mayor rentabilidad.

- Tenemos por último que el 95% de las Mypes tienen su local alquilado, por lo que se deduce que cuentan con la liquidez suficiente para cancelar sus deudas con trabajadores, proveedores, financiamiento además de su pago de alquiler.

## V. CONCLUSIONES

5.1 El 50% de los encuestados tienen de 31 a 40 años de edad, el 65% son hombres, el 70% del total tienen secundaria completa, así el 95% de los empresarios tienen su local alquilado, y el 70% de las Mypes son del rubro de confección textil.

**5.2 Para con el Objetivo Especifico N° 1: Describir la caracterización del Financiamiento de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018:**

El 55% de los encuestados tiene actualmente un crédito mayormente en Cajas Municipales, sin embargo, el 80% cree que este tipo de financiamiento es necesario solo para empezar. También el 85% de los Empresarios no utilizaron instrumentos financieros como el pagaré, la letra de cambio, ni tampoco modalidades de financiamiento como el Leasing, Factoring, Créditos Hipotecarios, y Capital de inversionistas. Solo el 10% de las Mypes encuestadas trabajó con financiamiento de sus proveedores, en promedio el 62.5% de los encuestados aseguran tener conocimiento del Sistema financiero peruano y conocer las alternativas de financiamiento que ofrecen. El 65% de las Mypes no trabajaron con Bancos, mientras que el 70% afirmó su preferencia por las Cajas municipales y otras entidades financieras no bancarias, así mismo el 5% afirmó haber recurrido en algún momento al financiamiento informal, y el 15% esta o estuvo en alguna central de riesgo, así como el 40% de los encuestados tuvo que pagar intereses por morosidad.

**5.3 Para con el Objetivo Especifico N° 2: Describir la caracterización de la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

El 65% de las Mypes del centro comercial generan suficiente rentabilidad en campaña para lograr cancelar su deuda por financiamiento antes que venza el plazo

y generen más intereses. El 75% de los empresarios señalaron haber tenido una rentabilidad media – alta en el año 2018, e indicaron como los meses de mayor rentabilidad de enero a marzo, y los meses más bajos de Julio a octubre. También el 80% señalan haber tenido durante este periodo momentos en que faltó liquidez efectiva para hacer frente a su actividad económica diaria. El 20% dice que en algún momento tuvo problemas para pagar a sus trabajadores, solo el 50% de los empresarios tienen un medio de control y organización de sus gastos.

#### **5.4 Para con el Objetivo Especifico N° 3: Describir la influencia del financiamiento en la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del centro comercial en la ciudad de Tacna en el 2018 se da primeramente porque el 85% de las mismas son de los rubros confección textil y bordados por lo que un 40% de las Mypes prefiere utilizar su financiamiento en maquinarias o equipos, esto genera empleo para más personal para cubrir la capacidad productiva de la empresa, haciendo que pueda generar mayor rentabilidad a través de una mayor producción. Así mismo podemos ver su influencia en que el uso del financiamiento se realiza en un activo que mantiene su valor de inversión y además ayuda a generar mayor ganancia, también tenemos el indicador que el 70% de las Mypes contratan mayor personal en temporada de campaña, así el 40% de ellos tiene de 2 a más trabajadores casi de forma permanente durante todo el año, también podemos ver el indicador de local después de todos los costos que toca desembolsar por conceptos de pago del financiamiento, pago de proveedores, pago de personal, las Mypes generan suficiente liquidez para cancelar su alquiler del local ya que el 95 % de ellos trabajan en un local que no es propio.

## **VI. RECOMENDACIONES**

### **6.1 Para con el Objetivo Especifico N° 1: Describir la caracterización del Financiamiento de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018:**

Se necesita más fomento en el financiamiento de tipo inversión para las Mypes, es la forma más rápida, y menos costosa de financiamiento, y requiere más conocimiento y asesoramiento de los gerentes y empresarios.

### **6.2 Para con el Objetivo Especifico N° 2: Describir la caracterización de la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

Se requiere un mejor control de los ingresos y programación de gastos, para desarrollar mejor rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, esto también abarca un mejor asesoramiento para los gerentes y empresarios.

### **6.3 Para con el Objetivo Especifico N° 3: Describir la influencia del financiamiento en la Rentabilidad de las Mypes en el Centro Comercial Patricio Meléndez de Tacna, año 2018.**

Realizar investigaciones a nivel aplicativo para asesoramiento y para promover la inversión ya que se entiende podría llegar a tener una influencia mayor que la de un financiamiento convencional, y así, obtener un crecimiento sustancial de la rentabilidad

## VII. REFERENCIAS

- Bustamante, A. (31 de 07 de 2018). *EL COMERCIO*. Obtenido de [elcomercio.pe](https://elcomercio.pe/economia/peru-80-empresas-exportadoras-son-mypes-noticia-542022):  
<https://elcomercio.pe/economia/peru-80-empresas-exportadoras-son-mypes-noticia-542022>
- Domínguez, E. (17 de 05 de 2007). *monografías*. Obtenido de Fuentes de financiamiento empresarial: [http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf#\\_blank](http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf#_blank)
- GIL LOZA, D. F. (2016). <http://repositorio.upt.edu.pe/>. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/>: <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/69/1/gil-loza-dajayra.pdf>
- Gómez Martínez, A., García Pérez de Lema, D., & Marín Hernández, S. (2009). Restricciones a la financiación de la Pyme en Mexico: Una aproximación Empírica. *REVISTA ANALISIS ECONOMICO*, 57, XXIV.
- Hernandez, F. y. (01 de 12 de 2012). *Diseños no experimentales. Según Hernandez, fernandez y Baptista*. Obtenido de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com>:  
<http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/12/disenos-no-experimentales-segun.html>
- JINEZ CHIPANA, Y. Y. (2017). <http://repositorio.upt.edu.pe/>. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/>:  
<http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/298/1/Jinez-Chipana-Yazmin-Yanira.pdf>
- La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). (2018). FINANCIAMIENTO DE PYMES Y EMPRENDEDORES 2018. *UN MARCADOR DE LA OCDE*, 15.

- Lava, J. R. (14 de 05 de 2018). *EL COMERCIO* . Obtenido de ELCOMERCIO.PE:  
<https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-representan-98-empresas-venden-noticia-519925>
- LIRA BRICEÑO, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Perú: © Nathan Associates Inc, 2009. .
- Oficina Regional de Migraciones. (27 de 02 de 2017). <https://diariocorreo.pe/>. Obtenido de De 183,867 extranjeros que ingresaron a Tacna, un total de 170,337 son chilenos:  
<https://diariocorreo.pe/economia/de-183-867-extranjeros-que-ingresaron-a-tacna-un-total-de-170-337-son-chilenos-733919/>
- Orlando, T. C. (08 de 03 de 2010). *EVALUANDO ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN AMERICA LATINA: ES POSIBLE QUE LOS FONDOS DE CAPITAL DE RIESGO SEAN UNA ALTERNATIVA?*  
Obtenido de otorres.blogdiario.com: [http://otorres.blogdiario.com/#\\_blank](http://otorres.blogdiario.com/#_blank)
- Panibra Flores, O. (03 de 07 de 2013). <http://blog.pucp.edu.pe>. Obtenido de LEY 30056 QUE MODIFICA DIVERSAS LEYES PARA FACILITAR LA INVERSIÓN, IMPULSAR EL DESARROLLO PRODUCTIVO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL: <http://blog.pucp.edu.pe/blog/tributosyempresa/2013/07/03/ley-30056-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversi-n-impulsar-el-desarrollo-productivo-y-el-crecimiento-empresarial/>
- PAREDES MEDINA, D. (2014). *erp.uladech.edu.pe*. Obtenido de [erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual](http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual):  
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036129>
- Pickers, S. (04 de 11 de 2015). <https://www.psyma.com/>. Obtenido de CÁLCULO DEL TAMAÑO DE LA MUESTRA CONOCIENDO EL TAMAÑO DE LA

POBLACIÓN: <https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>

Pita Fernández, S., & Pértegas Díaz, S. (27 de 05 de 2002). *Investigación cuantitativa y cualitativa*. Obtenido de [https://www.fisterra.com/https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti\\_cuali2.pdf](https://www.fisterra.com/https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf)

Quincho Quintanilla, M. (2011). *www.monografias.com*. Obtenido de [www.monografias.com/https://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml](https://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml)

Sabino. (22 de 01 de 2013). *Metodología de la Investigación*. Obtenido de <https://bianneygiraldo77.wordpress.com/https://bianneygiraldo77.wordpress.com/category/capitulo-iii/>

Salazar, J. M. (08 de 09 de 2015). *Organización Internacional del Trabajo*. Obtenido de <https://www.elnuevoherald.com/https://www.elnuevoherald.com/noticias/mundo/america-latina/article34381194.html>

SANTANA ARRIETA Y, A. G. (2016). <http://repositorio.uladech.edu.pe/>. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/994/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_SANTANA\\_ARRIETA\\_YARITZA\\_GUILL\\_JAKLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/994/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SANTANA_ARRIETA_YARITZA_GUILL_JAKLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Stewart C, M., & Nicholas S., M. (1984). *Teoría de Jerarquía Financiera*. Obtenido de [https://es.wikipedia.org/https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa\\_de\\_jerarqu%C3%ADa\\_financiera](https://es.wikipedia.org/https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa_de_jerarqu%C3%ADa_financiera)

SUNAT. (03 de 07 de 2003). *Superintendencia Nacional de Administración Tributaria* .

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

Torres, M., Paz, K., & G. Salaza, F. (17 de 11 de 2018). <https://es.wikipedia.org/>. Obtenido

de [Tamaño de la muestra:](http://moodlelandivar.url.edu.gt/url/oa/fi/ProbabilidadEstadistica/URL_02_BAS02%20DETERMINACION%20TAMA%20C3%91O%20MUESTRA.pdf)  
[http://moodlelandivar.url.edu.gt/url/oa/fi/ProbabilidadEstadistica/URL\\_02\\_BAS02%20DETERMINACION%20TAMA%20C3%91O%20MUESTRA.pdf](http://moodlelandivar.url.edu.gt/url/oa/fi/ProbabilidadEstadistica/URL_02_BAS02%20DETERMINACION%20TAMA%20C3%91O%20MUESTRA.pdf)

Vasquez, J. C. (24 de Setiembre de 2013). <http://pymesperuana.blogspot.com>. Obtenido de

<http://pymesperuana.blogspot.com>:  
<http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

VELÁSQUEZ SILVA, L. M., TARQUI ALANOCA , L., & CACERES GUEVARA , R. F.

(2016). “*LAS FINANZAS CONDUCTUALES Y SU RELACIÓN CON LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS FAMILIARES DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE TACNA, 2016*”. Obtenido de  
<http://repositorio.neumann.edu.pe>:

<http://repositorio.neumann.edu.pe/dspacenbs/bitstream/NEUMANN/147/1/TESIS%20MANN%20Guevara%2c%20Alanoca%2c%20Vel%C3%A1zques.pdf>

Villegas, J. A. (2012). Las Mypymes en el contexto mundial: Sus particularidades en Mexico. *Revista de Ciencias Sociales de la Universidad Iberoamericana* , 126-156.

ZONA FRANCA DE TACNA. (2018).

<http://www.zofratakna.com.pe/contenido.aspx?id=01000000DCAB36518B95DD7F306C72F62EC5DA5950E8E4C2C496A010>. Obtenido de ZOFRATAKNA:  
<http://www.zofratakna.com.pe/contenido.aspx?id=01000000DCAB36518B95DD7F306C72F62EC5DA5950E8E4C2C496A010>

## VIII. ANEXOS

### 8.1 Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

### ADMINISTRATIVAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Marcar con una "X"

Fecha: 23/11/2018    Edad:                                  Sexo: (Hombre) (Mujer)

Grado de instrucción: (Secundaria) (Técnico) (Superior) (Otro)

	PREGUNTAS						RESPUESTAS	
							SI	NO
	¿Pertenece a una asociación o agrupación comercial?						SI	NO
	¿Se encuentra empresarialmente formalizado?						SI	NO
	¿Cuenta con personal laborando en su empresa?						SI	NO
	¿Cuál es la cantidad del personal laborando en su empresa?							
	<b>4.1</b>	<b>4.2</b>	<b>4.3</b>	<b>4.4</b>	<b>4.5</b>	<b>4.6</b>		
	1 Trabajador	2 Trabajadores	3 Trabajadores	4 Trabajadores	5 a 6 Trabaj.	7 a 10 Trabaj.		
	¿Es propietario o arrendatario del local donde se ubica su empresa?							
	<b>5.1</b>			<b>5.2</b>				
	Propietario			Arrendatario				
	¿A qué rubro se dedica su empresa?							
	<b>6.1</b>	<b>6.2</b>	<b>6.3</b>	<b>6.4</b>	<b>6.5</b>	<b>6.6</b>		
	Abarrotes	Internet	Restaurante	Confección Textil	Bordados	Otros		

	¿A partir de su experiencia, considera usted que el Sistema financiero ayuda al desarrollo comercial empresarial?		SI	NO		
	En su política empresarial ¿Es habitual la conducta de solicitar créditos?		SI	NO		
	¿Conoce usted las alternativas de financiamiento que ofrece el Sistema financiero peruano?		SI	NO		
	¿Actualmente cuenta con financiamiento para su negocio?		SI	NO		
	¿Su financiamiento es interno? (autofinanciamiento)		SI	NO		
	¿Su financiamiento es externo? (de terceros)		SI	NO		
	¿Alguna vez obtuvo financiamiento de Bancos?		SI	NO		
	¿Obtuvo alguna vez financiamiento de Cajas Municipales?		SI	NO		
	¿Alguna vez recurrió por financiamiento al Sector informal? (prestamistas)		SI	NO		
	¿Conoce usted la tasa de interés que pagara por el crédito?		SI	NO		
	¿Considera aceptable la tasa de interés aplicada al crédito?		SI	NO		
	¿Encontró alguna limitación durante el proceso para conseguir el financiamiento?		SI	NO		
	¿Conoce las ventajas de pagar puntual?		SI	NO		
	¿Tiene planificado en qué utilizará el crédito?		SI	NO		
	¿Si tuviera ahora financiamiento a que área destinaria los fondos?					
	<b>21.1</b>	<b>21.2</b>	<b>21.3</b>	<b>21.4</b>	<b>21.5</b>	<b>21.6</b>
	Inversión para una nueva sucursal	Gastos Operativos	Pago a Proveedores	Compra de Maquinaria o Equipos	Ampliación y/o modernización de local	Otros
	¿Conoce que es el Pagaré?				SI	NO
	¿Conoce acerca del leasing?				SI	NO
	¿Conoce que es el factoring?				SI	NO
	¿Usó alguna de estas alternativas de financiamiento?					
	<b>25.1</b>	<b>25.2</b>	<b>25.3</b>	<b>25.4</b>	<b>25.5</b>	<b>25.6</b>
	Pagaré	Letra de cambio	Leasing	Factoring	Hipotecario	Inversionista
	¿Alguna vez Prefirió solicitar crédito a sus proveedores?		SI	NO		
	¿Ha tenido usted dificultades para operar su negocio por falta de capital de trabajo (dinero)?		SI	NO		
	¿Ha verificado si realmente existe la necesidad en solicitar crédito para su empresa?		SI	NO		

¿Cuenta con historial crediticio positivo?		SI	NO			
¿Se encuentra registrado en las centrales de riesgo?		SI	NO			
¿Hizo usted alguna vez que pagar más por intereses de morosidad?		SI	NO			
¿Planificó un programa para realizar los pagos de crédito y ver que no le falte liquidez?		SI	NO			
¿Considera que el crédito fue oportuno para el logro de desarrollo empresarial?		SI	NO			
¿Qué mes del año considera que tiene la mejor rentabilidad? (Escriba)						
¿Qué mes del año considera que tiene la menor rentabilidad? (Escriba)						
¿A qué grado considera que estuvo su nivel de ingresos en lo que va del año 2018?						
	<b>36.1</b>	<b>36.2</b>	<b>36.3</b>	<b>36.4</b>	<b>36.5</b>	<b>36.6</b>
	Bajo	Medio - Bajo	Medio	Medio - Alto	Alto	Muy alto
¿Ha tenido algún inconveniente para pagar a sus trabajadores?		SI	NO			
¿Ha tenido algún inconveniente para pagar a proveedores?		SI	NO			
¿Logró amortizar o cancelar alguna vez sus deudas antes de su vencimiento?		SI	NO			

Gracias por su Participación.