



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO-RUBRO COMPRA /VENTA DE ABARROTES-DISTRITO
DE CONCHAMARCA-2017**

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

AUTORA:

BACH. ISABEL TRUJILLO QUISPE

ASESOR:

MGTR. ROGER A. BOCANEGRA ARANDA

HUÁNUCO-2019



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO-RUBRO COMPRA /VENTA DE ABARROTOS-DISTRITO
DE CONCHAMARCA-2017**

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

AUTORA:

BACH. ISABEL TRUJILLO QUISPE

ASESOR:

MGTR. ROGER A. BOCANEGRA ARANDA

HUÁNUCO-2019

1. TITULO

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-
RUBRO COMPRA/VENTA DE ABARROTES-DISTRITO DE
CONCHAMARCA 2017.**

HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR

.....
Dra. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS
PRESIDENTA

.....
Mgtr. JULIO VICENTE PARDAVE BRANCACHO
PRIMER MIEMBRO

.....
Mgtr. AIICHIRA YELMA SINCHÉ ANAYA
SEGUNDO MIEMBRO

.....
Mgtr. ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA
ASESOR

AGRADECIMIENTO

A Dios, por haberme dado la vida, a mis padres por sus enseñanzas y dedicación a mi familia por ser comprensivos en este camino de mi superación.

A la Universidad Los Ángeles de Chimbote, por acogerme en su casa de estudios para la realización de un sueño tan anhelado como la culminación de mi carrera profesional.

A los docentes de la universidad por haberme brindado sus conocimientos durante mi formación en esta casa de estudios.

Al Economista Roger Armando Bocanegra por su dedicación, paciencia, enseñanza y haberme brindado la oportunidad de recurrir a sus conocimientos y culminar con la elaboración del presente informe.

DEDICATORIA

A mi esposo por su entusiasmo, confianza y apoyo incondicional durante mis estudios universitarios sus consejos que han servido para que culmine mi carrera profesional.

A mis hijos que son el regalo de Dios. Por su comprensión y paciencia conmigo en los momentos que mas me necesitaban, por haber fomentado en mi el deseo de superación y anhelo en mi vida. A mi único hermano por haberme dado fortalezas necesarias en los momentos de flaquezas durante mis estudios.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro Compra/Venta de abarrotes del distrito de Conchamarca 2017. La investigación fue descriptiva para llevar a cabo se realizó de manera dirigida teniendo una muestra poblacional de 18 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó una encuesta de 21 preguntas cerradas. Llegando a los siguientes resultados: **Con respecto a los empresarios:** emprenden para satisfacer las necesidades primarias de su entorno por lo que nuestros representantes legales en su totalidad son adultos, el 55.6% son del género femenino; alrededor de 88.9% cuentan con grado de instrucción y solo un 22.2% se dedican a una profesión y como actividad secundaria el comercio. **Respecto a las características de las mypes:** El 66.7% se dedican por más de tres años; el 66.7% son formales se observó de acuerdo a nuestro análisis que son empresas familiares siendo su propósito el de obtener ganancias. **Respecto al financiamiento:** Un 83.3% refiere que el financiamiento bancario y no bancario es importante para que se impulsen las Mypes. El 100% utiliza capital ajeno y recurren a los usureros un 55.6%. Mientras que 27.8% refirió que tiene que dar en garantía un bien para poder acceder a un préstamo; asimismo un 72.2% refiere que el financiamiento obtenido fue utilizado en capital de trabajo y con **respecto a la rentabilidad:** El 88.9% de los microempresarios encuestados refieren que sus ventas han mejorado en los dos últimos años, el 100% cree que el financiamiento obtenido a mejorado sus ventas y por consiguiente la rentabilidad en los dos últimos años.

Palabras clave: Mypes, Financiamiento y Rentabilidad.

ABSTRAC

The main objective of this research work was to describe the main characteristics of financing and the profitability of the mypes of the commercial sector of the purchase / sale of groceries in the district of Conchamarca 2017.

The research was descriptive to be carried out in a directed manner, taking into account Population sample of 18 micro and small companies to whom a survey of 21 closed questions was applied. Reaching the following results: With respect to entrepreneurs: they undertake to meet the primary needs of their environment, so that our legal representatives as a whole are adults, 55.6% are of the female gender; about 88.9% have a degree of education and only 22.2% are dedicated to a profession and as a secondary activity, commerce. Regarding the characteristics of the mypes: 66.7% are dedicated for more than three years; 66.7% are formal, it was observed according to our analysis that they are family businesses, their purpose being to obtain profits. Regarding financing: 83.3% say that bank and non-bank financing is important for Mypes to be promoted. 100% use foreign capital and resort to usurers 55.6%. While 27.8% referred that they have to give in guarantee a good to be able to access a loan; 72.2% also reported that the financing obtained was used in working capital and with respect to profitability: 88.9% of the microentrepreneurs surveyed reported that their sales had improved in the last two years, 100% believed that the financing obtained improved its sales and therefore the profitability in the last two years.

Keywords: Mypes, Financing and Profitability.

CONTENIDO

Titulo de la tesis...	iii
Hoja de Firma de Jurado y Asesor...	iv
Hoja de Agradecimiento.....	v
Hoja de Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstrac	viii
Contenido.....	ix
Índice de tablas.....	xii
Índice de gráficos.....	xiii
I. INTRODUCCION.....	14
II. REVISION DE LITERATURA.....	23
2.1 Antecedentes.....	23
2.1.1 Internacionales.....	23
2.1.2 Nacionales.....	29
2.1.3 Regionales.....	32
2.1.4 Locales.....	36
2.2 Bases Teóricas.....	41
2.2.1 Teoría del Financiamiento.....	41
2.2.2 Teoría de la Rentabilidad.....	48
2.2.3 Teoría de las Mypes.....	56
2.3 Marco Conceptual.....	59
2.3.1 Concepto de Financiamiento.....	59
2.3.2 Concepto de Rentabilidad.....	59
2.3.3 Concepto de las Mypes.....	60

III.	METODOLOGIA.....	60
	3.1 Tipo de investigación.....	60
	3.2 Diseño de la investigación.....	61
	3.3 Universo y Muestra.....	62
	3.4 Definición y operacionalización de variables.....	63
	3.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	65
	3.6 Plan de análisis.....	65
	3.7 Matriz de Consistencia.....	66
	3.8 Principios éticos.....	67
IV.	RESULTADO.....	69
	4.1 Resultado	69
	4.1.1 Respecto al objetivo específico N° 01.....	69
	4.1.2 Respecto al objetivo específico N° 02.....	74
	4.1.3 Respecto al objetivo específico N° 03.....	78
	4.1.4 Respecto al objetivo específico N° 04.....	87
	4.2 Análisis de los resultados.....	90
	4.2.1 Respecto al objetivo específico N° 01.....	90
	4.2.2 Respecto al objetivo específico N° 02.....	90
	4.2.3 Respecto al objetivo específico N° 03.....	91
	4.2.4 Respecto al Objetivo específico N° 04.....	92
V.	CONCLUSIONES.....	94
	5.1 Respecto al objetivo específico N° 01.....	94
	5.2 Respecto al Objetivo específico N° 02.....	94
	5.3 Respecto al Objetivo específico N° 03.....	94
	5.4 Respecto al Objetivo específico N° 04.....	95

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	96
6.1 Referencias Bibliográficas.....	96
6.2 Anexos.....	102
6.2.1 Anexo N° 01: Cuestionario.....	102

INDICE DE TABLAS

TABLA N° 01.....	69
TABLA N° 02.....	70
TABLA N° 03.....	71
TABLA N° 04.....	72
TABLA N° 05.....	73
TABLA N° 06.....	74
TABLA N° 07.....	75
TABLA N° 08.....	76
TABLA N° 09.....	77
TABLA N° 10.....	78
TABLA N° 11.....	79
TABLA N° 12.....	80
TABLA N° 13.....	81
TABLA N° 14.....	82
TABLA N° 15.....	83
TABLA N° 16.....	84
TABLA N° 17.....	85
TABLA N° 18.....	86
TABLA N°19.....	87
TABLA N° 20.....	88
TABLA N° 21.....	89

INDICE DE GRAFICOS

GRAFICO N° 01...	69
GRAFICO N° 02...	70
GRAFICO N° 03...	71
GRAFICO N° 04...	72
GRAFICO N° 05...	73
GRAFICO N° 06...	74
GRAFICO N° 07...	75
GRAFICO N° 08...	76
GRAFICO N° 09...	77
GRAFICO N° 10...	78
GRAFICO N° 11...	79
GRAFICO N° 12...	80
GRAFICO N° 13...	81
GRAFICO N° 14...	82
GRAFICO N° 15...	83
GRAFICO N° 16...	84
GRAFICO N° 17...	85
GRAFICO N° 18...	86
GRAFICO N°19...	87
GRAFICO N° 20...	88
GRAFICIO N° 21...	89

I. INTRODUCCION

La financiación a las mypes es, sin lugar a dudas uno de los puntos mas cruciales para la supervivencia de las mismas. No ya desde el punto de vista de esta necesidad esencial en el mediano y largo plazo, sino de la misma financiación del activo circulante y ajuste de las necesidades operativas de fondos. En el marco genérico en la que se desenvuelven las mypes y pymes gira en torno a dos premisas básicas: Asegurar su funcionamiento en el futuro y conseguir que este se desenvuelva en las mejores condiciones de rentabilidad posible. En ese sentido la gestión financiera y la organización administrativa generadora de la información de la empresa se convierten en elementos básicos para la toma de decisiones y alcanzar un correcto equilibrio. Sin embargo existe un gran numero de empresas, especialmente las microempresas que no logran superar esta asimetría de la información, de esa manera generan impedimentos para su acceso al financiamiento.

El sistema financiero Salvadoreño contribuye al financiamiento de la pymes a través de los bancos del sistema en especial del Banco Hipotecario de el Salvador que provee un financiamiento especial destinado a capital de trabajo, créditos de temporada, sobregiro empresarial, maquinaria y equipos, etc. Por otro lado como estímulo para el otorgamiento de créditos productivos se modifico en el 2015, de manera temporal la norma de requerimiento de reserva de liquidez de los bancos. De tal manera que las entidades que otorgan nuevos créditos productivos tendrán una reducción en el cálculo de la reserva de liquidez, equivalente al 10% del total de los nuevos créditos desembolsados. **(Estadísticas 2014 Superintendencia de Bancos).**

La importancia de la Pymes para la economía Europea y de manera especial para la española justifica la preocupación suscitada por los problemas de financiación a los que se enfrentan estas empresas. Las MIPYMES en España tienen una mayor dependencia de la financiación bancaria que las grandes empresas. Este hecho no solo se observa para las MIPYMES españolas sino también para las economías de la zona Euro. En general en España y la zona Euro se observa mayor dependencia de la financiación bancaria que en Estados Unidos para las empresas no financieras en su conjunto, agravándose la situación en el caso de las MIPYMES. **(Bach/ Banque de France-2014).**

De igual manea en México el financiamiento a las unidades económicas, indica que conforme aumenta el tamaño de la empresa, el financiamiento también aumenta en términos relativos. De esta forma el 16% de las microempresas registraron financiamiento lo que contrasta con el 36% de las empresas grandes. De las unidades económicas con financiamiento la mayor parte tiene financiamiento con bancos seguidos por proveedores. **(INEG-Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México 2014).**

Por otro lado en Nicaragua de acuerdo con la encuesta de las empresas sostenibles, realizada por el Consejo Superior de la Empresa Privada y la Organización Mundial en el año 2015 se observa que conforme aumenta el tamaño de las empresas hay un menor uso de recursos propios como principal fuente de financiamiento y más uso de apalancamiento. Por su parte los resultados de la encuesta de microempresas 2010 del Banco Central de Nicaragua muestran que la participación de las microempresas en el sistema financiero es incipiente, el 12.4% de estas obtuvieron crédito. Del 87.6% de negocios que no recibieron créditos, el 91% no lo solicito por que no necesitaban, mientras el 8% necesitaba

pero no lo solicito, de estos el 63% no lo hizo debido a que los considero muy caros y el 37% temía no conseguirlo debido a la variabilidad de sus ingresos y falta de prenda. Las principales fuentes de financiamiento del crédito fueron las microfinancieras con 38.5% del total de créditos otorgados, seguido de los bancos privados con 18.9% y financieras con 17.4%. **(Banco Central de Nicaragua)**

Igualmente en Republica Dominicana una encuesta realizada a las micro, pequeñas y medianas empresas por fondo micro en 2013 arrojó una de las diferencias más evidentes entre Pymes y microempresas es la condición de sujeto de crédito que tienen sus propietarios y las mismas empresas ante la evaluación que realizan las entidades financieras. Ocho de cada diez propietarios de MIPYMES (81%) señalaron que solicitaron el crédito para su negocio y han obtenido una respuesta positiva, y solo un 4.5% indicó que se lo negaron. Mientras otro grupo de 14.4% respondió que nunca han solicitado por que preferían trabajar con dinero propio. En relación a los servicios financieros la encuesta Fondo Micro 2013 reveló un acceso creciente a fuentes de financiamiento con mayores niveles de bancarización utilizando los propietarios los recursos financieros principalmente para compra de materias primas y mercancía. **(Informe del fondo para el financiamiento de la Microempresa-Fondo Micro2013)**

Actualmente la labor que llevan a cabo las micro y pequeña empresas es de indiscutible relevancia, no solo por su contribución a la generación de empleo sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas donde se ubican. Los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo, y la reducción de la pobreza de los países en desarrollo. En términos económicos cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece genera más empleo, por que

demanda mayor mano de obra. Además sus ventas se incrementan y logra con esto mayores beneficios lo cual contribuye en mayor medida a la formación del producto bruto interno **(Okpara & Wynn, 2007)**

El Perú continúa en un proceso de una mayor profundización financiera. Los créditos (intermediación) y los depósitos (bancarización) expresados como porcentaje del PBI entre el 2013- y junio del 2018 pasaron de un 24.0% y 29.0% del PBI a 41.9% y 39.8% del PBI respectivamente. Sin embargo el tamaño del sistema financiero aun es pequeño a economías avanzadas como las de china que si sistema bancario supera el 100% del PBI. Actualmente el sistema financiero peruano lo conforman 16 bancos, 11 empresas financieras, 27 instituciones microfinancieras (cajas municipales, cajas rurales, y Edpymes) una empresa de arrendamiento financiero y dos estatales.

El desarrollo el sistema financiero es una de las principales ventajas competitivas del país, según World Economic Forum. En el mismo sentido una encuesta realizada por el Banco Mundial, entre marzo del 2017 y marzo del 2018, alrededor de 1000 empresas en el Perú mostraron que el porcentaje que financia inversiones (57.1%) o capital de trabajo, el (30.1%) a través de los bancos supera al promedio de América Latina (38.0% y 16.1%) respectivamente.

El crédito Mypes del SF alcanzo los s/. 37.749 millones, creciendo a una tasa promedio de 6.8% en los últimos cuatro años. La banca múltiple tiene la mayor participación en el crédito a las mypes 48.1% y cajas municipales 32.8% son las principales entidades financieras en otorgar créditos a este segmento empresarial. **(Peñaranda 2018).**

El ministro de la Producción Raúl Pérez Reyes, señala la promulgación reciente de cuatro decretos legislativos tienen como propósito impulsar el crecimiento y la productividad de las micro y pequeñas empresas en el país. Indico que el primero de ellos es el decreto legislativo 1414, que institucionaliza el carácter permanente del sistema Compras a MYPPerú. La norma permitirá a los ministerios, gobiernos y regionales y otras entidades estatales adquirir con mayor celeridad bienes producidos por las mypes. **(El comercio 26/09/2018).**

La cobertura de financiamiento de las cajas municipales alcanzaría a un universo de 500,000 empresas de las cuales el 95% serán microempresas, señaló el gremio empresarial. Las ventas de las microempresas y pequeñas empresas durante la campaña escolar de este año crecerá un 25% respecto a las del 2018 y estarían impulsadas por la comercialización de útiles escolares, uniformes, calzado y equipos tecnológicos.

Jorge Ochoa presidente del gremio de la Pequeña empresa de la CCL, indico que este año la campaña escolar podría representar el 30% de las ventas anuales del sector de las mypes. **(El comercio 15/02/19).**

Mientras que la participación mype en la región Huánuco ascendieron a 531.3 millones en el año 2015 de los cuales el 59.8% de esta demanda (es decir s/. 318.1 millones) fue atendida por 1402 mype, sean locales o precedentes de otras regiones. Asimismo se observa que 906 empresas locales atienden el 49.0% de la demanda en la región. **(SEACE/SUNAT-2015).**

La participación por objeto y tipo de proceso lo que mas atienden las mypes en Huánuco es la ejecución de Obras (46.7% de lo adjudicado a este sector empresarial, lo que equivale a s/. 147.9 millones), seguida de la contratación de

servicios (31.9% de lo adjudicado y equivale a s/. 101.6 millones). Si bien la conformación de consorcios es mayor en el caso de obras y servicios, en general, destaca también la participación individual en el caso de bienes. Entre las entidades que más contrataron con mypes, se tiene al gobierno Regional de Huánuco donde estas empresas adjudicaron s/. 43.8 millones y la Municipalidad Distrital de Jircan donde se adjudicaron s/. 13.9 millones.

Para determinar de manera más precisa el tipo de proceso de selección donde la participación Mypes es más activa, las AMC derivadas de un proceso mayor fueron distribuidos según su valor referencial del proceso y asignadas al tipo de proceso de selección correspondiente. **(Oficina de Estudios e Inteligencia de Negocios-OSCE).**

Según la Cámara de Comercio, el departamento de Huánuco existen 17,673 Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) debidamente constituidas y que generan el 78% de empleo en la población. 17,040 son micro empresas que tienen menos de diez trabajadores, como son los casos de hospedajes, tiendas comerciales, restaurantes, pequeñas industrias de calzado entre otras.

Asimismo, existen 565 pequeñas empresas y están distribuidas en grifos, hoteles y otros, cuyos trabajadores son más de diez. Y 20 medianas empresas que son las que exportan así como la Cooperativa Naranjillo. En el rubro de grandes empresas hay 48 en las que están consideradas la Compañía Minera Raura, las entidades financieras como el banco de la nación, Banco de Crédito y otras.

Y se puede observar que ha ido en crecimiento en el 2007 hubo 10,853 mypes; 2008 (12,680); 2009 (13,857); 2010 (14,594); 2011 (16,106) y el 2012 (17,673) y

con relación al 2013 se incremento alrededor de 1,500 mypes lo que significa que existe alrededor de 19,173 micro y pequeñas empresas. **(Santiago 2014)**

También cabe resaltar que en nuestra región se realizo una transferencia de s/. **859,260** mil para el financiamiento de cadenas productiva **PROCOMPITE** en las provincias de Marañón, Leoncio Prado, Huamalíes, Dos de Mayo, Ambo y Huánuco. También se coloco crédito para la micro y pequeña empresa **PROMYPE** por una suma de s/. 520,000 con un interés de 1% de interés mensual beneficiando a los sectores de turismo, industria alimentaria, panadería, metal mecánica, actividad pecuaria, carpintería, mecánica automotriz etc. En las provincias de Huánuco, Ambo, Yarowilca, Huamalíes, Dos de Mayo, Leoncio Prado, Lauricocha y Pachitea. **(Datos de Memoria Anual-GREHCO 2017).**

Huánuco es una ciudad en vías de desarrollo como se ha podido apreciar durante la ejecución del presente proyecto; que existe micros y pequeñas empresas de diferentes sectores con el único propósito de generar empleo y incrementar ganancias y en algunos casos es la de subsistencia. Por eso la Dirección Regional de Trabajo y Promoción del empleo de la ciudad de Huánuco a establecido mecanismo adecuado de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas dictadas por el sector comercio en concordancia con el estado y con los planes sectoriales y regionales para apoyar a los micros empresarios mediante el financiamiento.

El distrito de Conchamarca pertenece a la provincia de Ambo, ubicada en el departamento de Huánuco. Cuenta con una población de 6822 Habitantes. **(Según INEI-2015).** También es conocido como la tierra de las cinco lagunas su capital es el pueblo que lleva el mismo nombre se encuentra a 2162 msnm.; fue creada

mediante ley N° 9165 un 5 de setiembre de 1940 en su gobierno del Presidente Manuel Prado Ugarteche.

Es un distrito con atractivos turísticos: Centros arqueológicos de Pariapata y Shupra; Pichgacocha que proviene del quechua Pichga “Cinco” y Cocha “Laguna”. En el distrito existen establecimientos de compra y venta de abarrotes las cuales son conocidas como mypes. Sin embargo se desconoce las características de las mypes en estudio, la forma de financiarse y si obtuvieron rentabilidad desde la apertura de sus negocios; por esa razón se planteó el siguiente enunciado. **¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes en el distrito de Conchamarca 2017?** Y para dar respuesta al problema se planteó el siguiente objetivo general. **Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes en el distrito de Conchamarca 2017.**

Para lograr el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características de los dueños y/o propietarios de las mypes del ámbito en estudio.
2. Describir las principales características de las mypes del ámbito en estudio.
3. Describir las principales características del financiamiento de las mypes del ámbito en estudio.
4. Describir las principales características que determinan la rentabilidad de las mypes del ámbito en estudio.

El trabajo de investigación se justifica por que nos permitirá conocer las características del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro abarrotes en el distrito de Conchamarca 2017; también ha permitido la construcción de un instrumento para recoger los datos sobre las variables en estudio; por lo que servirá como base para realizar estudios similares en diversos sectores productivos a nivel local y regional.

También atraves de su desarrollo, sustentación; lograre obtener el titulo de Contador Público, y también permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote mejore los estándares de calidad al exigir que sus egresados se titulen atreves de la elaboración y sustentación de una tesis conforme lo establece la Ley Universitaria.

II. REVISION DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales .Dentro de ello podemos mencionar a: **Gonzales (2014)** en su tesis La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Sustentada en la Universidad Nacional de Colombia Facultad de Ciencias Económicas; para optar el título de Magister en Contabilidad y Finanzas. El presente estudio de investigación tuvo como objetivo determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención del financiamiento en las pymes del sector comercio de Bogotá. El tipo de investigación fue cuantitativo tipo explicativo utilizó el diseño documental no experimental transversal y correlacional y llegó a las siguientes conclusiones: Teniendo en cuenta el número de matriculas registradas ante la cámara de comercio se evidencia que la participación de las pymes en el parque empresarial Bogotano representa para 2012 alrededor del 16.09%, presentando un incremento aproximadamente del 12% frente al año anterior. Este crecimiento se ha debido en gran parte a las políticas que ha implementado el gobierno para Formalización Empresarial y Generación de Empleo. De igual forma se evidenció la gran representatividad del sector comercio tanto en la economía Bogotana como nacional, con un promedio de participación del 16.34% y el 30.82% respectivamente, así mismo se destaca que la composición empresarial dentro del sector comercio está dada mayoritariamente por pymes 83.78%.

Considerando la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el

periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13.08% y 86.66% respectivamente. se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable.

Detallando la estructura del pasivo de las pymes, se encuentra que el pasivo a corto plazo tiene gran representatividad 86.47% del total del pasivo del pasivo especialmente a través de las cuentas proveedoras, costos y gastos por pagar y obligaciones financieras. El pasivo a largo plazo solo está presente en un 5% de las pymes analizadas y corresponde principalmente a obligaciones financieras.

Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas el acceso a recursos financieros de mediano y largo plazo es nulo. Esta situación pone de manifiesto la insuficiencia de recursos orientados a la inversión lo cual se convierte en un limitante para emprender proyectos a largo plazo que favorezcan el crecimiento y desarrollo de las empresas.

Del análisis correlacional entre la gestión financiera a través de sus indicadores y el comportamiento de las fuentes de financiamiento se destaca a nivel general las correlaciones significativas de los indicadores de liquidez, solvencia, eficiencia y rendimiento con los indicadores de financiamiento a largo y apalancamiento financiero.

Producto del análisis de las correlaciones, se aprecia que las empresas que tienen una gestión deficiente en el capital de trabajo tienden a buscar apoyo mediante financiamiento especialmente en el corto plazo. De igual forma se observo que las empresas con una mejor eficiencia en sus operaciones son aquellas que presentan mayores proporciones de financiamiento. A nivel general se ha identificado una asociación positiva de los elementos de gestión financiera, liquidez y eficiencia principalmente y las alternativas de financiamiento a largo plazo y de tipo financiero, en este sentido se entiende que en la medida que se propicie una mejor configuración en la gestión financiera de las pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, se generan condiciones que favorecen la obtención de este tipo de recursos, los cuales como se ha mencionado anteriormente constituyen fuentes de financiamiento que pueden contribuir al crecimiento y desarrollo de las empresas. Respecto a los indicadores de rentabilidad a nivel general se evidencio una asociación negativa baja con la variable endeudamiento, lo cual muestra que dicha variable no es altamente determinante en los niveles de endeudamiento de las mypes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, por lo cual en la medida en que los márgenes de rentabilidad arrojen resultados aceptables habrá mayor inclinación por obtener financiamiento a través de fuentes internas antes que las externas.

Ixchop (2014) en su tesis titulada Fuentes de Financiamiento de Pequeñas Empresas del Sector Confección de la ciudad de Mazatenango de la ciudad de Guatemala de la Asunción previo a conferirle el titulo de Administrador de Empresas. Tuvo como objetivo principal identificar

cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección de la ciudad de Mazatenango; para ello utilizó encuestas (boletas de opinión) estas contenían preguntas abiertas y cerradas dirigidas a los empresarios del sector y también a los representantes de las financieras. Llegando a la siguiente conclusión de acuerdo a la hipótesis planteada. Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con las instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además de anticipos del cliente representan un financiamiento a corto plazo. En su mayoría los 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, y un porcentaje pequeño utiliza el financiamiento interno.

La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos.

El estudio también demuestra que la tasa promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 a 30% anual, no obstante los representantes de las instituciones financieras entrevistados indicaron que se debería aplicar los porcentajes de intereses en función al monto prestado

mientras que los empresarios están dispuestos a pagar un 10% anual entre tanto algunos indicaron que hasta un 12% es un porcentaje ideal.

El pequeño empresario del sector confección no aplica la planeación en el desarrollo de su actividad productiva y financiera lo cual limita las posibilidades del acceso a las fuentes de financiamiento externo con las tasas de interés aceptables y en consecuencia difícilmente logra trascender y aprovechar las oportunidades de mercado. Un porcentaje alto de los entrevistados manifiesta que han venido operando de manera empírica. En consecuencia dejan una puerta abierta para que la competencia, el fraude o la pérdida de productividad entren con facilidad aun teniendo elementos a su favor tales como la facilidad de conseguir financiamiento proveniente de anticipos de clientes. Los créditos que recibieron los empresarios fueron utilizados en la compra de materia prima, algunos invirtieron en maquinaria y para la mayoría de representantes de las instituciones financieras la mala administración de los recursos es una de las causas principales por la que el empresario cae en morosidad.

Velecela (2013) en su trabajo de investigación Análisis de las Fuentes de Financiamiento Para las Mypes 2013, sustentada en la Universidad de la Cuenca de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas-Maestría en Gestión y Dirección de Empresas, Mención Finanzas; previo a la Obtención del título de Magister en Gestión y Dirección de empresas. Su objetivo para realizar esta investigación fue dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas Pyme partiendo de un estudio de las pymes en América Latina centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. En el cual se describen las principales

características de las Pymes así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. Este trabajo de investigación estuvo relacionado directamente con la investigación documental en las que se incluye la verificación y consulta de textos, revistas y periódicos de igual forma páginas disponibles en internet también los resultados logrados gracias a las encuestas relacionadas del tema en cuestión efectuadas por el Banco Central del Ecuador, así como las declaraciones emitidas por particulares a través de las organizaciones editoriales. Y llega a la siguiente conclusión: El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país sea catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas entre estas demandas de servicios se encuentra el financiamiento. Además en el mercado existen y variadas opciones de financiamiento para las pymes, pues sus propietarios no las utilizan por que desconocen sobre su existencia consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales. También la investigación tiene pautas para ayudar a un microempresario al momento de buscar financiamiento, a entender que es lo que buscan los posibles acreedores al momento de someterlos a un análisis. Dice que las pymes no poseen información óptima, pero siempre

hay una base de sustento que permite demostrar que su actividad es rentable y califica para una operación crediticia.

2.1.2 Nacionales

Alvarado (2018) en su tesis cuyo título es Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del sector Comercio- Rubro Abarrotes de la Provincia de Huaraz periodo 2016 fue sustentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote en la Ciudad de Huaraz en el año 2018; teniendo como objetivo determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes. Fue una investigación no experimental descriptiva teniendo como muestra a 47 mypes del rubro abarrotes y llegó a la siguiente conclusión:

Respecto al Financiamiento mencionan que para financiar sus negocios recurrieron a las entidades bancarias. El 64% de los microempresarios financian su actividad con fondos financieros de ellos el 36% solicitaron crédito de Caja Sullana, donde pagan un interés de 1.5%; el 55% del préstamo obtenido fue invertido a capital de trabajo y el 19% fue destinado a mejoramiento y/o ampliación de local y el 26% fue destinado a la compra de activos fijos.

Con respecto a la rentabilidad mencionaron que el 96% de los representantes legales de las mypes que mejoraron su rentabilidad y contribuyó el financiamiento recibido por lo que se consideró que constituye un factor importante.

Aguilar & Cano (2017) en su tesis sobre Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las Mypes de la Provincia de

Huancayo; sustentada en la Universidad Nacional del Centro- periodo 2015 -2016. El presente estudio tuvo como objetivo desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las Mypes dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo y se justifica por que va permitir a las mypes conocer las fuentes de financiamiento, el conocimiento y buen uso de ellas puede ser el factor más importante para obtener una mayor rentabilidad.

Se utilizó el diseño no experimental transeccional por que se mide una sola vez. Y llegando a las siguientes conclusiones:

Que las fuentes de financiamiento si incrementan las rentabilidades de las Mypes los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Sobre la fuente de financiamiento propio si permite la obtención de rentabilidad financiera, ya que el aumento de capital por parte de los dueños de las mypes son recursos disponibles que permite a la mype tener mayor autonomía financiera y no dependen de la concesión de créditos. Este tipo de financiamiento es de menor riesgo para la empresa que el resto de las fuentes de financiamiento internas como la venta de activos fijos o de capitalización de utilidades; el aporte de capital es una fuente de financiamiento que no es necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso. Y por ultimo las fuentes de financiamiento por terceros permite la determinación del costo de capital, cuando la obtención de la fuente de financiamiento se llevo acabo de

manera formal, esta fuente de financiamiento son créditos obtenidos de las microfinancieras quienes les acceden a financiar y satisfacen sus necesidades financieras, permitiendo conocer al empresario costo de capital que paga por el financiamiento.

Lezama (2016) en su tesis sobre la Caracterización del Financiamiento Capacitación y Rentabilidad de las micro y pequeñas Empresas del Sector Comercio- Rubro compra/venta de Abarrotes-Barrio Mercado Centenario-Cajabamba periodo 2015. Fue sustentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote en la Ciudad de Chimbote en el año 2016 tuvo como objetivo principal determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en la ciudad ya mencionada; utilizó el diseño descriptivo no experimental su población estaba constituida por 30 micro empresas dedicadas al sector y rubro de estudio pero tomo como muestra consistente a 15 mypes que era el 50% de su población. Para la recopilación de datos uso la técnica de la encuesta y para el análisis, tabulación de datos utilizó como soporte el programa Excel. Llegando a la siguiente conclusión: Dado que las principales características de las mypes encuestadas son que la totalidad son adultos, la mayoría son formales y se formaron para obtener ganancias, obtuvieron financiamientos de terceros; dicho financiamiento fue a corto plazo y lo utilizan en capital de trabajo, asimismo su personal no recibe capacitación, sin embargo mencionan que la capacitación es una inversión y que el financiamiento y la capacitación mejoran la rentabilidad de sus empresas. Aparentemente, hay contradicciones en sus respuestas. Por tal motivo es

necesario que se tenga mas cuidado en las preguntas que se les formulen a los microempresarios.

213 Regionales

Apac (2018) en su trabajo de investigación sobre el Crédito Financiero No bancario y la Competitividad de las Microempresas industriales en la ciudad de Tingo María- 2017. Sustentada en la Filial Leoncio Prado de la Universidad de Huánuco para la obtención de Título de Contador Público; el mencionado trabajo se desarrollo mediante un enfoque cuantitativo, ya que se recolectaron datos por medio de la técnica de la encuesta directamente desarrolladas con variables dimensiones e indicadores de la investigación, ellas orientadas hacia los microempresarios industriales de la zona cuyos resultados han sido sometidos a medición numérica y tabulados por medio de herramientas estadísticas. Asimismo la presente investigación es de tipo aplicada ya que busca la solución directa al problema de estudio, sino también es de nivel descriptivo, ya que se estudio el comportamiento de las variables sin alterarlo dentro de su contexto; el diseño es el no experimental, es decir, no se han manipulado las variables durante el estudio, la muestra es de 64 microempresarios industriales de la ciudad de Tingo María, finalmente se logro demostrar la hipótesis de que el crédito financiero no bancario influye de manera significativa en la competitividad de las microempresas industriales en la ciudad de Tingo María 2017.

Córdova (2016) en su informe final de tesis sobre caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de cacao en la provincia

de Leoncio Prado-periodo 2016 sustentada en la Universidad Los Ángeles Chimbote cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype del sector comercio rubro compra/venta de cacao en la provincia de Leoncio Prado. Para el estudio realizado utilizó el diseño no experimental descriptivo teniendo como muestra 12 mypes dedicadas al sector comercio dedicado al rubro de compra y venta de cacao en la provincia de Leoncio Prado. En el periodo 2016. Uso la entrevista con un cuestionario que se elaboro en función a las variables para el análisis se apoyo del programa informático Microsoft Excel; llegando a la siguiente conclusión:

Respecto a las características de los empresarios El 100% de los representantes de las mypes son adultos, el 75% son de género masculino y un 58% de los representantes tienen grado de instrucción primaria.

Con respecto a las características de las mypes el 100% de los representantes se dedican al negocio por más de 3 años respectivamente, el 67% de los representantes tienen de 10 a 15 trabajadores, el 92% recibieron capacitación en curso y un 75% han participado en otros cursos de capacitación.

Respecto a las características del financiamiento; el 67% de los empresarios su financiamiento es ajeno. El 100% si solicitaron crédito para su negocio. El 100% obtuvieron créditos comerciales. El 92% precisa que solicitaron créditos a cajas municipales.

Con respecto a la capacitación el 83% de los representantes precisan que no recibieron capacitación previa antes del otorgamiento del crédito. El

58% de los representantes mencionan que recibieron solo una capacitación. Con respecto a las características de la rentabilidad el 100% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa comercial, el 42% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida, el 100% si cree que la capacitación es una inversión. **Venturo (2016)** en su trabajo de investigación sobre la Caracterización del financiamiento la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016; sustentada en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote de la Escuela Profesional de Contabilidad en la Provincia de Leoncio Prado- Tingo María en el año 2016. La investigación fue no experimental y descriptiva para llevarla acabo se tomo la población muestral de 12 representantes legales de las mypes del sertor servicio rubro hoteles, a quienes se les aplico 18 preguntas utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios se pudo ver que todos los representantes legales de la Mype encuestado son adultos, el 67% sus edades oscilan entre 45- a 64 años. Se obtuvo que el 83% de los representantes de la mypes son de género masculino y el 17% son de género femenino. Con respecto a las características de la mype el 100% de los representantes de la mype tienen más de 3 años dedicándose a esta actividad empresarial. Con respecto a las características del financiamiento el 67% su financiamiento es ajeno y el 33% su financiamiento es propio.

Con respecto a las características de la capacitación el 58% precisa no haber recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito.

Y con lo que respecta a la rentabilidad el 92% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida y el 8% cree que la rentabilidad de su negocio no ha mejorado por la capacitación recibida.

Vergara (2012) en su tesis titulada Análisis de rentabilidad de las mypes comerciales en el distrito de Rupa Rupa, periodo 2008-2009; la línea de investigación en Administración finanzas Corporativas y microempresas el lugar de ejecución fue en Tingo María dándose inicio el 29/03/2010 y termino el 15/03/2012, para optar el título de Licenciado en Administración. Mencionado trabajo de investigación fue sustentada en la Universidad Nacional Agraria de la Selva de la facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. El objetivo estuvo orientado a identificar los diferentes factores que afectan la rentabilidad de las mypes comerciales en el distrito de Rupa Rupa, periodo 2008-2009, y se planteo la siguientes hipótesis “la rentabilidad de las mypes comerciales en el distrito de Rupa Rupa, esta determinada por factores endógenos y exógenos”. Metodológicamente la investigación fue de naturaleza descriptiva, para investigación del problema se ha considerado 74 mypes comerciales de un universo de 656 empresas comerciales.

Concluyéndose que en los años 2008 y 2009 los factores endógenos y exógenos influyeron en la rentabilidad de las Mypes comerciales en el distrito de Rupa Rupa.

Resulta muy relevante hoy en día el grado de instrucción para gerenciar una empresa; el empirismo ya no es aceptado en negocios que compiten en

mercados muy exigentes ya que las decisiones empresariales deben tener los mínimos errores.

Así mismo debe considerarse que los factores exógenos son cada vez más influyente en el crecimiento de las empresas por las empresas por lo que se hace necesario entender el comportamiento de la economía para tener en cuenta esas variables que son influyentes en la rentabilidad esperada.

2.14 Locales

Pajuelo (2018) el presente trabajo de investigación deriva de la línea de investigación denominada el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes. Sustentada en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote, para obtener el título profesional de Contador Público. La investigación tuvo como objetivo describir la relación del financiamiento con la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro hoteles en el distrito de amarilis-2017 dos variables de gran necesidad para promover el fortalecimiento de la capacidad competitiva de las empresas, así como el de incrementar su tamaño además la justificación nos permitirá establecer la esencia, soluciones de carácter administrativo, económico y financiero a la empresa en estudio.

La investigación fue de tipo aplicada, nivel descriptivo y el diseño de investigación correlacional-descriptivo, se aplico el instrumento a 35 representantes de las mypes rubro hoteles, para corroborar y probar la hipótesis y para determinar el grado de relación se utilizó el coeficiente de relación cuyo resultado es $R^2=64.5\%$ este resultado muestra que las variables de estudio es positiva lo cual indica que el financiamiento y rentabilidad existe una relación de dependencia positiva y alta es decir que

los cambios que presenta en la variable rentabilidad de las micro y pequeñas empresas es influenciado por el financiamiento que reciben u obtienen en sus diferentes modalidades.

Yanac (2018) en su tesis titulada, Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del sector servicio rubro Fotocopiadoras del distrito de Pillco Marca-Huánuco 2017; presentada y sustentada en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote en el año 2017.

Se tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubros fotocopiadores del distrito de Pillco Marca en Huánuco correspondiente al año 2017. El diseño de la investigación fue no experimental descriptivo simple su población estuvo constituida por 25 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio; utilizo la técnica de la encuesta utilizándose un cuestionario estructurado dirigido a los dueños y/o propietarios justificándose este trabajo por que servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de comercio. Y llegando a la siguiente conclusión:

Respecto a los microempresarios las micro y pequeñas empresas dinamizan la economía del país, es por eso que nace el emprendimiento a la demanda de servicio de fotocopiado en un determinado ámbito geográfico, en su totalidad quienes emprenden este reto de ser microempresarios, son de genero masculino con grado de instrucción superior completa o incompleta este sector que es servicio en este trabajo se ha podido corroborar que son docentes los que se inclinan a este rubro,

ya que les permite complementar con la elaboración de trabajos monográficos.

Respecto a las características de las mypes por el número de trabajadores permanentes y eventuales podemos concluir que se tratan en su totalidad de microempresas, en algunos de los casos son microempresas pequeñas unifamiliares en su mayoría son formales para acceder al sistema financiero. Con respecto al financiamiento adquieren de terceros para poder tener capital de trabajo, implementación de activos y en algunos casos como hay microempresas unifamiliares confunden el crédito y lo utilizan para consumo. También tienen accesos a tener crédito rápido de las Cooperativas de Ahorros y Créditos. En cuanto a la rentabilidad mencionan que si han mejorado por los créditos que han adquirido pero mencionan que la capacitación no mejora la rentabilidad.

Pinelo, Morales & Verde (2017) en su tesis titulada El financiamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Desarrollo de las Pequeñas y Microempresas en la Región Huánuco. Sustentada en la Universidad Nacional Hermilio Valdizán para optar el título de Contador Público. El objetivo de la investigación fue determinar el grado de participación del financiamiento de las cajas Municipales de Ahorro y Crédito, para promover el desarrollo empresarial de las mypes de la Región Huánuco, teniendo que el punto crítico es el acceso al crédito por un número razonable de micro y pequeñas empresas. Este trabajo se desarrolló bajo el enfoque de investigación descriptiva, en donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que

han facilitado la asimilación en la investigación del tema relacionado a las finanzas empresariales. La justificación es que el financiamiento empresarial por las instituciones financieras son los medios necesarios para el desarrollo empresarial siendo los procesos el instrumento por la excelencia para alcanzar las metas de toda organización, pues solo a través del uso de estos es posible lograr los objetivos de desarrollo y crecimiento. La muestra estuvo representada por 139 empresas se realizaron las encuestas con preguntas cerradas en las cuales les brindaron información de sus actividades y se llegó a las siguientes conclusiones:

La oferta de crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la Región Huánuco, determinó que las CMAC tengan mayor presencia en el segmento de las Micro y Pequeñas empresas después de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, son los Bancos Comerciales, entidades especializadas en las micro finanzas, por ser la experimentada desde mucho tiempo.

Al sector económico hacia el cual se orienta el crédito de las CMAC en la Región Huánuco es el comercio, de las micros y pequeñas empresas.

Las políticas de créditos que viene desarrollando las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la Región Huánuco, en los últimos tiempos es de alta competitividad, cuyos costos de créditos son accesibles por las mypes y otros sectores de la economía huanuqueña ya que han sido beneficiadas 48 mypes con los créditos de las CMAC, cuyas inversiones fueron para capitales de trabajo ya sea en existencia, inmuebles y otros activos productivos, gracias a la supervisión de las CMAC.

El comportamiento de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, es de fácil accesibilidad para las mypes formales y otros pequeños empresarios informales, quienes se identifican como personas de autoempleo, observándose su crecimiento y desarrollo de las mypes del sector Comercial y Productivo.

Tuesta (2014) en su tesis sobre Propuesta de Modelo de Rentabilidad Financiera Para las Pymes Exportadoras de la Región Huánuco en el año 2012, previo a optar el grado de Doctor en Contabilidad Mencionado trabajo fue sustentada en la Universidad Nacional Hermilio Valdizan.

La investigación tuvo como propósito exclusivo proponer un modelo de rentabilidad financiera para las pymes exportadoras de la Región Huánuco que apoye a mejorar el rendimiento del ROE y contribuya a conseguir un sistema de gestión eficiente para el flujo de comercio exterior, dicha innovación está enfocada a la competitividad de este segmento de empresas. Se planteó esta investigación por la relevancia y pertinencia del proceso exportador de las pymes, con el propósito de mejorar la rentabilidad financiera y generar una nueva cultura empresarial orientada al análisis. Además de identificar una baja en las exportaciones en el mediano plazo, debido a la desaceleración transitoria de la economía norteamericana y la crisis financiera internacional en la urgencia de tomar medidas al respecto. Esta investigación será un intento por ayudar a mejorar el nivel de rentabilidad financiera y los sistemas de planeación financiera, ya que cada vez se incorporan más empresarios al mercado global aprovechando la velocidad de las innovaciones tecnológicas y un costo de transporte más caro incidiendo en el tratamiento financiero del

negocio. El método de estudio fue de tipo no experimental transversal, descriptivo y aplicado, el alcance de la investigación fue el correlacional causal sin pretender analizar relaciones de casualidad, que de acuerdo a la finalidad de la investigación se aplicó una muestra no probabilística de 38 pymes exportadoras de la región Huánuco. El instrumento utilizado fue la encuesta donde se empleó la técnica del cuestionario usando la escala de Likert con tres respuestas. Los datos fueron procesados mediante la estadística descriptiva, la prueba de hipótesis se realizó a través de la estadística no paramétrica del ji cuadrada. A cerca de la rentabilidad financiera desmotivante de las pymes, los resultados evidenciaron, por el 84.65% de los 380 datos extraídos, que esta puede ser superada con la propuesta de un nuevo modelo de rentabilidad- siendo este objetivo principal del trabajo, que se refleje en el estilo de gestión y en el flujo de comercio exterior, mientras que el 15.35% sostiene que el modelo no tendrá repercusiones de esa naturaleza.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

El comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones, toda oportunidad de inversión real está acompañada y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; estas a su vez determinan la composición del capital entre la 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 explicaciones a esa composición del capital

y por ende a la estructura financiera; por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) 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 (Pecking Order Theory) 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.

Las teorías modernas antes mencionadas tienen su punto de partida en la discusión de la idea de Modigliani a Miller en cuanto a la irrelevancia e independencia de la estructura de capital con relación al valor de mercado de la empresa, pues el valor de la misma está determinado por sus activos reales no por los títulos que ha emitido. Lo anterior tiene lugar en presencia de mercados perfectos, en los cuales la deuda y los recursos propios pueden considerarse sustitutos. La teoría de Modigliani y Miller donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después de muchos autores explican teóricamente lo contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60 las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento.

La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de parecer entre los diferentes actores de la firma a saber, el directivo, al accionario y el acreedor.

Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna (dirigentes-accionistas) y el segundo (accionistas-acreedores). Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deudas es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o Pecking Order Theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales muy innovadoras y más próximas a la realidad. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad.

Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J.Von Neumann y

Oskar Morgenstern, pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero.

Esto ofrece un método de resolver un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes. **Hermosa (2000).**

Las estructuras del financiamiento responden a las estrategias financieras, las cuales son planes funcionales que apoyan las estrategias globales de una empresa, previendo suficientes recursos monetarios creando una apropiada combinación de fuentes. **Gitman (2006).**

En este sentido se define la estructura de financiación como la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla. **Aguirre (1992).**

La estructura financiera debe contener las deudas que impliquen el pago de intereses sin importar el plazo de vencimiento de las mismas; sin embargo hay autores como **Brealey (2006) y Ross (1997)** que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones a largo plazo.

La óptima estructura de capital es la que logra un equilibrio entre el riesgo y el rendimiento y por tanto maximiza el precio de la acción. **Weston y Brigham (2006).**

La teoría tradicional de la Estructura Financiera sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre

recursos propios y ajenos que define la estructura financiera Óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición de resultado Bruto o de explotación (RE) y el Resultado Neto (RN). **Alarcón (2011)**.

Teoría de Modigliani y Miller M&M Los planteamientos anteriores sirvieron de base a estos dos autores para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo de capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales y argumentan su teoría a través de tres proposiciones:

Proposición I: Brealey y Myers (1993:484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda de capital propio emitidos por la empresa” según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor del mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers (1993:489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de esta demandaran una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo

anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Fernandez (2003: 19) plantea “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa este financiada” Es decir cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea menor igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación

2.2.1.1 Fuentes de Financiamiento

- **Según el origen de financiación.**- de acuerdo a este criterio estas pueden dividirse en función si los recursos han sido generados al interior o exterior de la empresa por lo que se le considera:
 - a. Financiación interna son proporcionadas o producidas por la propia operación de la empresa como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de sus organizaciones.
 - b. Pueden ser provenientes de los accionistas de la empresa, también las nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización **Ccaccya (2015)**.
- **Según el plazo de devolución.**-Se pueden clasificarse en función al tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado aquí se encuentran dos tipos de financiamiento:
 - a. Financiamiento a corto plazo son las que se encuentran con un plazo igual o menor a un año para devolver los fondos obtenidos.

- b. Financiamiento a largo plazo son las que los fondos son devueltas a un periodo mayor a un año la cual constituye la financiación básica o de recursos permanentes. **Ccaccya (2015)**

2.2.1.2 Instrumentos Financieros.- Dentro de los principales instrumentos podemos contar con:

Financiamiento a corto plazo

Tenemos a los **créditos comerciales y de proveedores** este consiste el ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a sus clientes.

Préstamos y créditos bancarios a corto plazo consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir necesidades de corto plazo en una empresa.

Descuentos de efectos comerciales letras consisten en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se cedan a las entidades financieras.

El factoring es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo. **Ccaccya (2015).**

Financiamiento a largo plazo

Dentro de las alternativas podemos mencionar a:

Bonos es un pagaré de mediano a largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos de mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

Acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de una organización a la que pertenece. Estas participaciones confieren al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa.

Arrendamiento financiero o Leasing es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite este uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta.

Hipotecas es un tratado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. **Ccaccya (2015).**

222 Teoría de la rentabilidad

La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello que nos presenta dos teorías para el tratamiento de rentabilidad.

Modelo de Markowitz

La teoría moderna de la selección de cartera (modern portfolio theory) propone que el inversor debe abordar la cartera como un todo, estudiando las características de riesgo y rentabilidad global, en lugar de escoger valores individuales en virtud de la rentabilidad esperada de cada valor en particular.

La teoría de selección de cartera toma en consideración de rentabilidad esperada a largo plazo y la volatilidad esperada en el corto plazo. La volatilidad se trata como un factor de riesgo, y la cartera se transforma en virtud de la tolerancia al riesgo de cada inversor en particular. Este tema

fue el que origino la teoría de la cartera desarrollada por Harry Markowitz en 1952. Donde dice que los inversionistas tienen una conducta racional a la hora de seleccionar su cartera de inversión y por lo tanto busca obtener mayor rentabilidad sin tener que asumir un alto nivel de riesgo.

Para poder integrar una cartera de inversión equilibrada lo más importante es la diversificación ya que de esta forma se reduce la variación de precios.

La idea de la cartera es entonces diversificar las inversiones en diferentes mercados y plazos para así disminuir las fluctuaciones en rentabilidad total de la cartera y por lo tanto también del riesgo. **Bujan (2018)**

Teoría de Sharpe

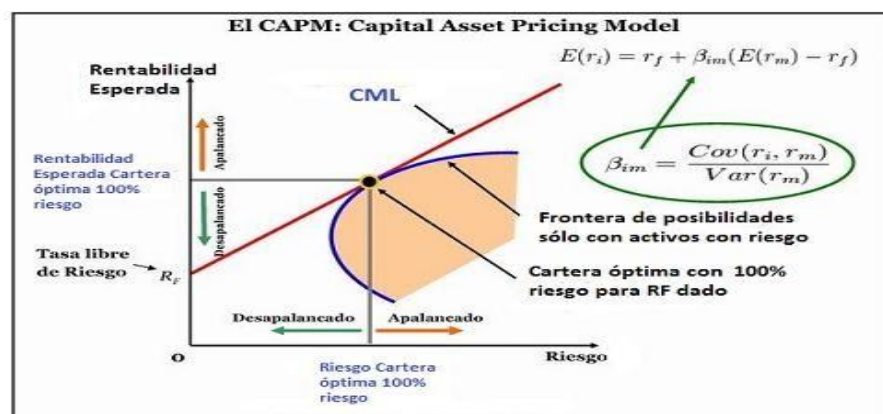
William Forsyh Sharpe basándose en la labor de Harry Markowitz en la diversificación y la teoría moderna de la cartera obtuvo el premio novel de la Economía en 1990, junto a Markowitz también por su contribución al Teorema de Modigliani-Miller, por su contribución en el campo de las finanzas.

El modelo de valoración de activos financieros (MPAF) mas conocido en todo el mundo por sus siglas en Inglés CAPM (Capital Asset Pricing Model), se utiliza en finanzas para determinar la tasa teórica de rendimiento adecuado para un determinado activo en relación con una cartera de mercado perfectamente diversificada. El modelo toma en cuenta la sensibilidad del activo en riesgo no diversificable (también conocido como riesgo sistémico o de mercado) representado por la variable (B) el rendimiento esperado en el mercado y la rentabilidad esperada activos libre de riesgo.

Según el CAPM, el costo de capital de las acciones o fondos propios de una empresa es la tasa de rentabilidad exigida por los inversores como compensación por el riesgo del mercado al que están expuestos.

El CAPM considera que en un mercado competitivo, la prima de riesgo varía en proporción a B. En su forma más simple, el modelo predice que la prima de riesgo en forma de rentabilidad esperada, será el rendimiento medio esperado sobre la rentabilidad de la tasa libre de riesgo, aumentada o reducida en función de B, siendo B la variable que mide si el activo es más arriesgado o menos que el mercado y calculado como la covarianza entre la rentabilidad del activo y la del mercado, dividido por la varianza del mercado.

El modelo del CAPM asume que todos los inversores tienen expectativas idénticas sobre las medias, varianzas y covarianzas de los rendimientos de diferentes activos al final del periodo, es decir tienen expectativas homogéneas en cuanto a la distribución conjunta de los retornos. **Bujan (2018).**



2.2.2.1 Tipos de Rentabilidad

Para hablar sobre tipos es necesario tomar cuenta la opinión de algunos autores.

Distingue razones de productividad, se puede ver que es importante tanto el rendimiento sobre los activos como el rendimiento sobre la inversión. La razón que se emplea para medir esta última es la utilidad neta después de impuestos entre la inversión **Viscione (1982)**. Por tanto:

La rentabilidad financiera o rentabilidad propiamente dicha, es la relación entre la utilidad neta y los capitales aportados por los propietarios según **Apaza (2005)**.

Existen dos tipos de rentabilidad menciona **Sánchez (2002)** y tenemos a:

- a.** Rentabilidad económica o de inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa. Con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así esta se constituye como indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver que tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros términos la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación **Ccaccya (2015)**
- b.** Rentabilidad financiera es una medida referida a un determinado periodo, el rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución de los resultados. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la

rentabilidad económica y de ahí que teóricamente y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar un interés de los propietarios **Ccaccya (2015)**.

El concepto de rentabilidad es pues dimensión monetaria de eficiencia que puede medir en parte el grado de satisfacción psíquica de los individuos pero no en su totalidad. Ha adquirido importancia en las organizaciones empresariales; como se sabe que una empresa es una entidad económica y como tal se deben buscar formas de evaluar su gestión y servirá como guía para afrontar determinada situación. Por otro lado al definir la empresa como unidad económica, es lógico que se trate de evaluar la gestión económico- financiero, sin embargo es necesario señalar que además de ser la rentabilidad un objetivo también es un medio para materializar otros objetivos empresariales.

Se puede concluir, pues, que la rentabilidad y la utilidad son elementos medibles y cuantificables que permiten evaluar la gestión económico-financiero de una empresa lo que se define como unidad económica, empero ya que no es el único ya que toda empresa es un centro de poder y que busca por sobre todo la autonomía por lo que toda organización empresarial es algo más que un centro económico de debe tener presente pues el concepto de rentabilidad no necesariamente es el único elemento relevante en toda gestión, existen otros factores empresariales evaluados a través de otros indicadores **Conso (1984)**.

2.2.2.2 Factores determinantes de la rentabilidad

De acuerdo con diversas investigaciones realizadas se ha demostrado que las principales estrategias que conducen a obtener mayores utilidades y con ello una mayor rentabilidad son:

- Mayor participación en el mercado del giro del negocio
- Mayor calidad relativa
- Reducción de costos promedio.

El segundo factor será imprescindible, puesto que una buena estrategia de calidad por medio de una diferenciación en el producto o servicio conllevará a una mayor acogida y percepción por parte del consumidor, concretándose en mayores ventas y con ello aumento en la participación del mercado.

Por tanto, la utilidades o los beneficios generados son engañosos cuando se presenta una pérdida de capacidad de competencia, por lo que es necesario tomar en cuenta los elementos señalados que se resumen en estrategias de innovación y especialización para asegurar el éxito de la empresa. **Apaza (2004)**

2.2.2.3 Ratios de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad comprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera ingresos suficientes para cubrir sus costos y poder remunerar a sus propietarios, en definitiva son medidas que colaboran en el estudio de la capacidad de generar beneficios por parte la entidad sobre las base de sus ventas, activos e inversiones. **Boal (2013)**

Son variados los indicadores de rentabilidad entre los principales se presentan los siguientes:

- **Rentabilidad sobre la inversión (ROA)** este ratio analiza la rentabilidad de la estructura económica, es decir del activo. Para ello relaciona el resultado neto de la explotación con las inversiones totales realizadas en el activo. De este modo indica la eficacia o productividad con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta} + \text{Intereses}}{\text{Activo Total}}$$

Así, se interpreta como el rendimiento obtenido por la empresa por cada unidad invertida en su actividad, es decir la tasa con la cual son remunerados los activos de la empresa. Si esta relación se hace mayor, significa que la empresa obtiene más rendimientos en las inversiones. **Boal (2013)**

- **Rentabilidad Operativa del Activo** es el indicador que mide el éxito empresarial, considerando los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa.

$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activos de Operación}}$$

- **Margen Comercial** determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

Ventas Netas-Costo de Ventas
Ventas Netas

- **Rentabilidad Neta Sobre Ventas** es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. indica cuantos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería. El ratio debe encontrarse o ser mayor a 0.04.

Utilidad Neta
Ventas Netas

- **Rotación de Activos** es un indicador que refleja la capacidad de la empresa para generar ingresos respecto de un volumen determinado de activos.
Es decir mide la efectividad con que se utilizan los activos de la empresa. Se pueden relacionan con cada tipo de activos generalmente fijos o corrientes.

Total De Ventas
Total de Activos

- **Rentabilidad Sobre Patrimonio (ROE)** indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador mas importante pues le revela como será retribuido su aporte de capital. Este ratio debe encontrarse o ser mayor a 0.07. **Boal (2013)**

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.3. Teoría de las mypes

Según el art. 2 de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. **Ley N° 28015 (2003)**, la micro y pequeña empresa es la unidad constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.2.3.1. Régimen Laboral de las Mypes

Dichos regímenes están regulados por diversas normas entre ellas, el TUO de la Ley de la Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y DE Acceso al Empleo Decente Decreto Supremo N° 007-2008-TR(30-09-08) y su reglamento aprobado por el Decreto Supremo N° 008-2008-TR(30-09-08); de la ley N° 29903 (19-07-12); Por otro lado a través de la Ley N° 29271, se transfirió al Ministerio de la Producción las funciones y competencias sobre micro y pequeñas empresas, que estaban a cargo del Ministerio de Trabajo. **Obregón (2015)**.

2.2.3.2. Características

Microempresa son aquellas que no superan los 150 UITs al año.

Pequeña empresa son aquellas empresas cuyas ventas anuales son iguales o superiores a las 150 UIT pero las cuales no excedan de las 1700 UIT;

independientemente que tienen que cumplir con los regímenes tributarios y laborales que son aplicados por ley. **Obregón (2015).**

2.2.3.3 Registro de la micro y pequeña empresa

Para acceder a los beneficios de la ley Mypes estas deberán tener el certificado de inscripción o reinscripción vigente en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE), el que esta a cargo del ministerio de trabajo.

Este registro cuenta con un procedimiento de inscripción a través de la página Web del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, que es la entidad que tiene a su cargo. Sin embargo dicho registro pasará a ser administrado por la SUNAT. **Obregón (2015)**

2.2.3.4 Regímenes Laborales de las Mypes.

- **Derechos Laborales fundamentales.-** Proporcionar un ambiente saludable y seguro de trabajo, garantizando que los beneficios y salarios percibidos por los trabajadores cumplan con la normativa legal.

Base Legal: Art.37 TUO Ley Mype (D.S.N° 007-2008-TR de 30-09-2008 y su art. 28 Reglamento (D.S.N° 008-2008-TR de 30-09-08). **Obregón (2015).**

- **Ámbito del Régimen Laboral especial.-** Se aplica a todos los trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada, que presten servicios en las microempresas.

Base Legal: Art.38 TUO Ley Mype (D.S.N° 007-2008-TR de 30-09-2008 y su art. 29 Reglamento (D.S.N° 008-2008-TR de 30-09-08). **Obregón (2015)**

- **Trabajadores comprendidos en el Régimen Laboral especial.-** Comprenden los contratos que se hayan celebrado a partir de 1 de Octubre del 2008, fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 1086.

Base Legal: artículo 39, TUO Ley Mype (D.S. N° 007-2008-TR de 30-09-08) y artículo 30, Reglamento (D.S. N° 008-2008-TR de 30-09-08). **Obregón (2015)**

- **Régimen Laboral especial de la microempresa.-** Puede ser mejorado por convenio individual o por convenio del empleador y solo les corresponde lo siguiente: Remuneración, jornada de trabajo de ocho horas de trabajo, descanso semanal, descanso vacacional y por días feriados y protección contra el despido arbitrario.

Base Legal: artículo 41, TUO Ley MYPE (D.S.N° 007-2008-TR de 30-09-08) y artículo 35, Reglamento (D.S.N° 008-TR de 30-09-08). **Obregón (2015)**

- **Régimen laboral especial de la Pequeña Empresa.-** En este régimen los trabajadores gozaran de lo siguientes beneficios: Remuneración, ocho horas de trabajo, descanso semanal, descanso por feriados, protección contra el despido injustificado, SCTR a cargo de su empleador; Seguro de vida a cargo de su empleador dispuesto en el decreto supremo N° 688

Ley de Consolidación de Beneficios Sociales; dos gratificaciones al año y estos beneficios pueden ser mejorados por convenio con el empleador y decisión unilateral.

Base Legal: artículo 41, TUO Ley MYPE (D.S.N° 007-2008- TR de 30-09-2008) y artículo 35, Reglamento (D.S N° 008- 2008- TR de 30-09-08). **Obregón (2015)**

- **Naturaleza y permanencia en el Régimen Laboral Especial.-**

Es de naturaleza permanente, la micro y pequeña empresa que por un periodo de dos años calendario consecutivos excede el monto máximo de ventas anuales podrá conservar el régimen laboral por un año calendario adicional consecutivo.

Base Legal: artículos 42 y 50, TUO Ley Mype (D.S.N° 007-2008-TR de 30-09-08) y artículos 32,33 y 34, Reglamento (D.S.N° 008-2008-TR de 30-09-08). **Obregón (2015)**

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definición del Financiamiento

El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado. **Boscán y Sandra (2006)**

3.2.2 Definición de la rentabilidad

Se puede definir que es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.

Es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no solo evita las pérdidas, sino que, además permite obtener ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa. **Martínez Guillen (2003)**

2.3.2 Definición de las Mypes

La micro y Pequeña Empresa es la Unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. **Sunat (2013).**

Mientras que los pequeños negocios son considerados como fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. **Okpara y Wynn (2007)**

III. METODOLOGIA

3.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación fue cuantitativa, por que en la recolección de datos se dio en un solo lugar y para la presentación de resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

El método cuantitativo se centra en los hechos o causas de fenómeno social con mucho interés en los estados subjetivos del individuo. Este método utiliza el cuestionario, inventario y análisis demográficos que producen números los cuales pueden ser analizados estadísticamente para verificar, aprobar o rechazar las relaciones entre variables definidas operacionalmente; la presentación de resultados de estudios cuantitativos vienen sustentados con tablas estadísticas, gráficos y un análisis numérico. **Rodríguez (2010)**

3.2 Nivel de la investigación

El nivel de la investigación fue descriptivo por lo que se limito a describir las características de las variables en estudio.

3.3 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental descriptivo donde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas

O = Observación de Variables (Financiamiento y Rentabilidad)



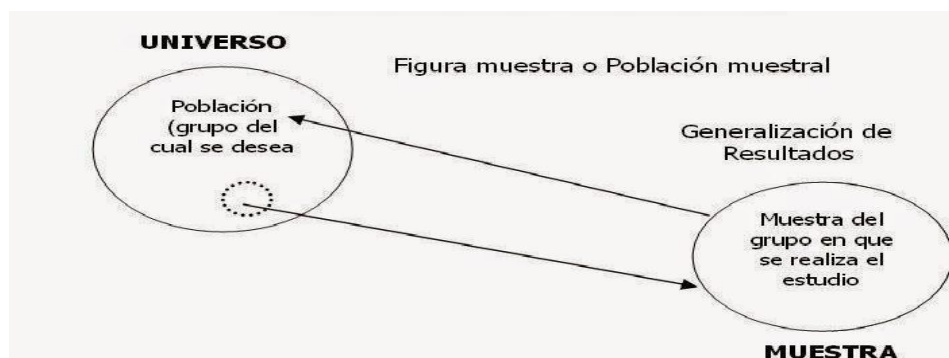
3.3.1 No experimental

El diseño no experimental es el que se realiza sin manipular ninguna variable. Solo se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real en un tiempo determinado, para luego ser tabulados y analizados. Por lo tanto en este diseño no se construye una situación específica si no que se observan las que existen. **Santa & Martins (2010)**

3.3.2 Descriptivo

La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refieren. **Arias (2012)**.

3.4. Población y muestra



Fuente: Sierra Bravo (1984)

3.4.1 Población

La población estuvo constituida por 18 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio, rubro abarrotes compra/venta.

La totalidad es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación **Tamayo (2012)**.

3.4.2 Muestra

La muestra está constituida por 18 micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro compra/venta de abarrotes del distrito de Conchamarca 2017.

Muestreo Simple: De acuerdo con Webster (1998); una muestra aleatoria simple es la que resulta de aplicar un método por el cual todas las muestras posibles de un determinado tamaño tengan la misma probabilidad de ser elegidos, (p.324). Esta definición refleja que la probabilidad de selección de la unidad de análisis A es independiente de la probabilidad que tienen el resto de unidades de análisis que integran una población.

3.5 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
COMPLEMENTARIA	Describiremos básicamente las características de los representantes de las Mypes y de la Mypes propiamente dicha donde se tendrá en cuenta la variable Cualitativa(se describe la categoría o forma del objeto de investigación) mientras en la variable cuantitativa	Perfil de los representantes de las Mypes	Edad	¿Cuántos años tiene?
			Genero	Masculino
				Femenino
			Estado civil	Soltero
				Casado
				Divorciado
				Viudo
			Grado de instrucción	Ninguno
				Primaria Incompleta
				Primaria Completa
				Secundaria Incompleta
				Secundaria Completa
				Superior incompleta
				Superior Completa
Profesión ú Oficio	Docente			
	Conductor			
	Ama de casa			
	Agricultor			

COMPLEMENTARIA	discreta(se calcula en forma numérica la característica de la población, ó sea números enteros)	Perfil de las Mypes	Antigüedad de las Mypes	¿Cuánto tiempo se encuentra en este sector?
			Formalidad de las Mypes	¿Es formal ó informal?
			Numero de trabajadores	¿Cuántos trabajan en su negocio?
			Objetivos de la Mypes	¿Para obtener ganancias? ó Subsistencia

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
FINANCIAMIENTO	Se denomina financiamiento al uso de recursos económicos provenientes de bancos, financieras y/o terceros; para llevar a cabo una actividad económica que le va permitir al empresario mejorar su situación económica.	TIPOS DE FINANCIAMIENTO	Sistema Bancario Sistema no bancario	¿Cree usted que el sistema bancario y no bancario debe dar financiamiento a las mypes? ¿Usted a que entidad bancaria recurre para su financiamiento? ¿Qué monto de dinero solicito para su financiamiento? ¿ El crédito fue a corto o largo plazo?
		FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Capital Propio Préstamo	¿Usted para el financiamiento de su empresa utiliza capital propio? ¿Usted recurre a préstamos de usureros?
		CONDICIONES DEL FINANCIAMIENTO	Garantías Tasa de Interés Hipotecas	¿Usted obtiene el financiamiento para su negocio via garantías? ¿Qué tasa de interés paga cuando le otorgan un préstamo? ¿En que fue invertido el crédito obtenido?
RENTABILIDAD	Llamado así al resultado positivo o negativo de una actividad que se llevo a cabo en la empresa en un determinado periodo	RENDIMIENTO	Ventas	¿Cree ud que ha mejorado sus ventas en los dos últimos años?
		TIPOS DE RENTABILIDAD	Rentabilidad económica y Rentabilidad Financiera	¿Cree que el financiamiento obtenido a mejorado sus ventas? ¿Cree que la rentabilidad de su negocio a mejorado en los 2 últimos años?

3.6 Técnicas e instrumentos

3.6.1 Técnicas

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de encuesta.

Que es un procedimiento en el cual se recopila datos por medio de un cuestionario con preguntas diseñadas a una entrevista.

3.6.2 Instrumentos

Para la recopilación de la información se utilizo un cuestionario de estructurado de 21 preguntas dirigidas a los representantes y/o dueños de las mypes en estudios.

3.7 Plan de Análisis

Para el recojo de la información se utilizo la técnica de la encuesta los resultados se consigna en una data de la misma y a través del programa de Excel, fueron elaboradas las tablas y gráficos para su respectivo análisis e interpretación.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO COMPRA / VENTA DE ABARROTES-DISTRITO DE CONCHAMARCA 2017.

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	METODOLOGIA	VARIABLES	DIMENSIONES	INSTRUMENTOS	ITEMS
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿Cuales son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de abarrotes en el distrito de Conchamarca 2017?</p>	<p>PRINCIPAL</p> <p>Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes en el distrito de Conchamarca 2017</p>	<p>TIPO</p> <p>Método cuantitativo se centra en los hechos o causas del fenómeno social con escaso interés por los estados subjetivos del individuo. (Rodríguez 2010)</p> <p>NIVEL</p> <p>El nivel de la investigación será descriptivo, por lo que se describe las principales características de las variables en estudio</p>	<p>FINANCIAMIENTO</p>	<p>Tipos De Financiamiento</p> <p>Fuentes De Financiamiento</p> <p>Condiciones Del Financiamiento</p>	<p>Encuesta</p>	<p>¿Cree usted que el sistema bancario y no bancario debe dar financiamiento a las mypes?</p> <p>¿A que entidad bancaria recurre para su financiamiento?</p> <p>¿Qué monto de dinero solicito para su financiamiento?</p> <p>¿ El crédito fue a corto o largo plazo?</p> <p>¿Usted para el financiamiento de su empresa utiliza capital propio?</p> <p>¿Usted recurre a préstamos de usureros?</p> <p>¿Usted obtiene el financiamiento para su negocio vía garantías?</p> <p>¿Qué tasa de interés paga cuando le otorgan un préstamo?</p> <p>¿En que fue invertido el crédito obtenido?</p> <p>¿Cree ud. que ha mejorado sus ventas en los dos últimos años?</p> <p>¿Cree que el financiamiento obtenido a mejorado sus ventas?</p> <p>¿Cree que la rentabilidad de su negocio a mejorado en los 2 últimos años?</p>
<p>PROBLEMAS ESPECIFICOS</p> <p>1. ¿Cuales son las principales características de los dueños o representantes legales de las mypes?</p> <p>2. ¿Cuales son las principales características de las mypes del ámbito en estudio?</p> <p>3. ¿Cuales son las principales características del financiamiento de las mypes del ámbito en estudio?</p> <p>4. ¿Cuales son las principales características que determinan la rentabilidad de las mypes en el ámbito de estudio?</p>	<p>ESPECIFICOS</p> <p>1. Describir las principales características de los dueños de las mypes del ámbito de estudio.</p> <p>2. Describir las principales características de las mypes del ámbito de estudio.</p> <p>3. Describir las principales características del financiamiento de las mypes del ámbito de estudio.</p> <p>4. Principales características que determinan la rentabilidad de las mypes del ámbito de estudio.</p>	<p>DISEÑO</p> <p>No experimental, por que el investigador no tiene el control de las variables.</p> <p>M → O</p>	<p>RENTABILIDAD</p>	<p>Rendimiento</p> <p>Tipos De Rentabilidad</p>		

FUENTE: Elaboración Propia

3.9 Principios Éticos

De acuerdo al código de ética para la investigación aprobado por acuerdo de Consejo Universitario.

Protección a las personas.- La persona en toda investigación es el fin y no el medio por ello necesita cierto grado de protección, el cual determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetas a investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucra el respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentra en situación especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia.- Se debe asegurar el bienestar de las personas que participen en las investigaciones. En este sentido la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales no causas daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia.- El investigador debe ejercer un juicio ponderable y tomar las precauciones necesarias para que sus sesgos y limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador esta también obligado a tratar

equitativamente a quienes participa en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad Científica.- La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y al ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudiera afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso.- En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada de libre, inequívoca y específica; mediante el cual las persona como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto. **Código de Ética ULADECH (2016).**

IV RESULTADOS Y ANALISIS

4.1 Resultados

EN RELACIÓN A LAS CARACTERISTICAS DEL MICROEMPRESARIO

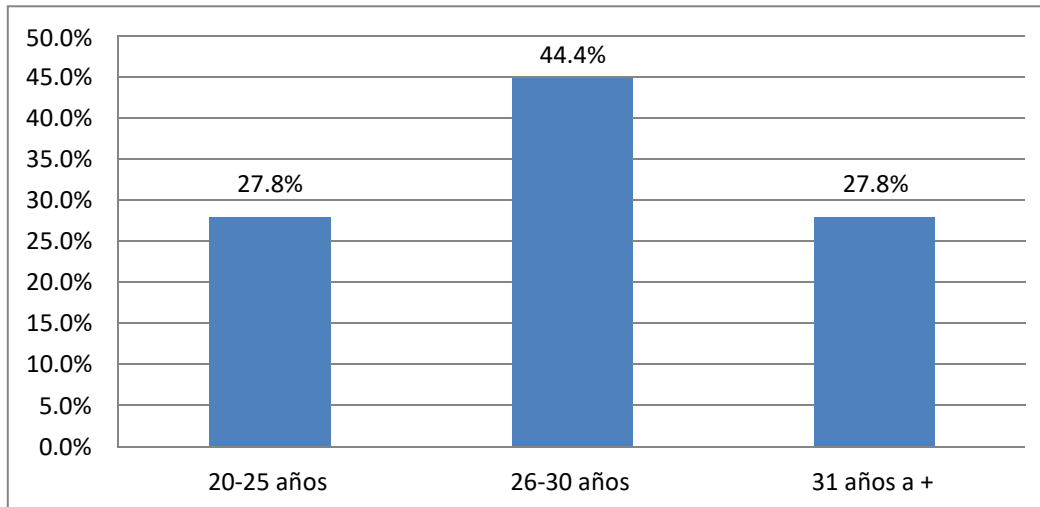
TABLA N° 1

EDAD DE LOS REPRESENTANTES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
20 – 25 años	5	27.8%
26 -30 años	8	44.4 %
31 años a +	5	27.8 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las Mypes

Elaboración: Propia

GRAFICO N° 1 EDAD DE LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

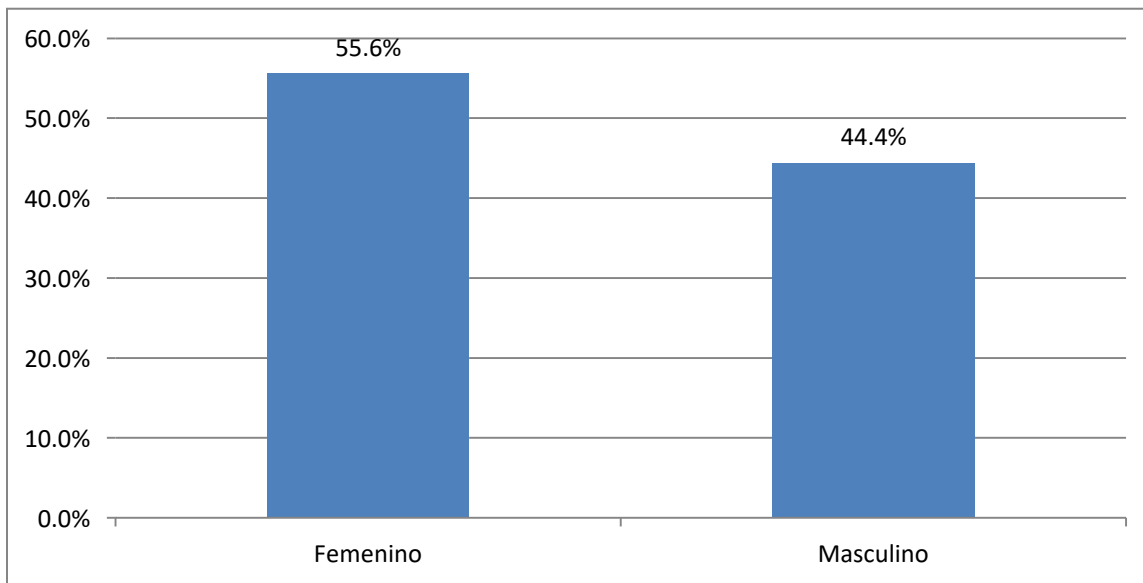
INTREPRETACIÓN: Del 100%(18) de los representantes de las mypes en estudio son adultos: Lo que nos muestra las edades fluctúan entre 20-25 años (27.8%); de 26-30 años (44.4%); y (27.8%) de los representantes de 31 años a más.

TABLA N° 2

GENERO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Femenino	10	55.6 %
Masculino	8	44.4 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 2 EN RELACION AL GENERO DE LOS REPRESENTANTES



Fuente: Tabla N° 2
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

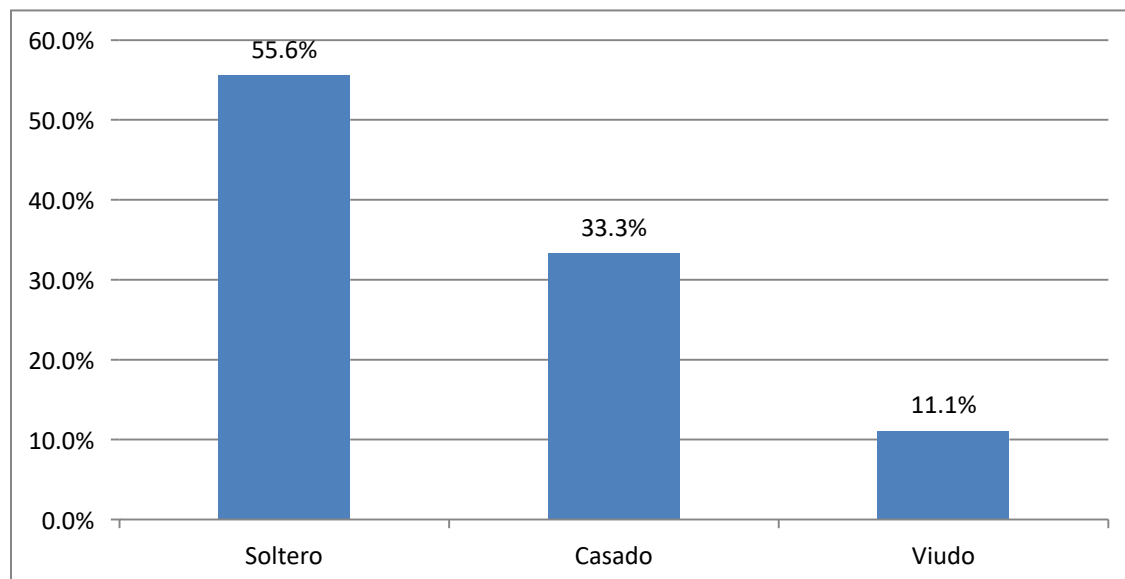
Los representantes de las mypes el 55.6% son mujeres; y solo un 44.4% son varones.

TABLA N° 3

ESTADO CIVIL	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Soltero	10	55.6 %
Casado	6	33.3 %
Viudo	2	11.1 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 2 EN RELACION AL ESTADO CIVIL DE LOS REPRESENTANTE DE LAS MYPES.



Fuente: Tabla N°3
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

De los 100% de los representante encuestados; el 55.6% son solteros; el 33.3% son casados y un 11.1% son viudos.

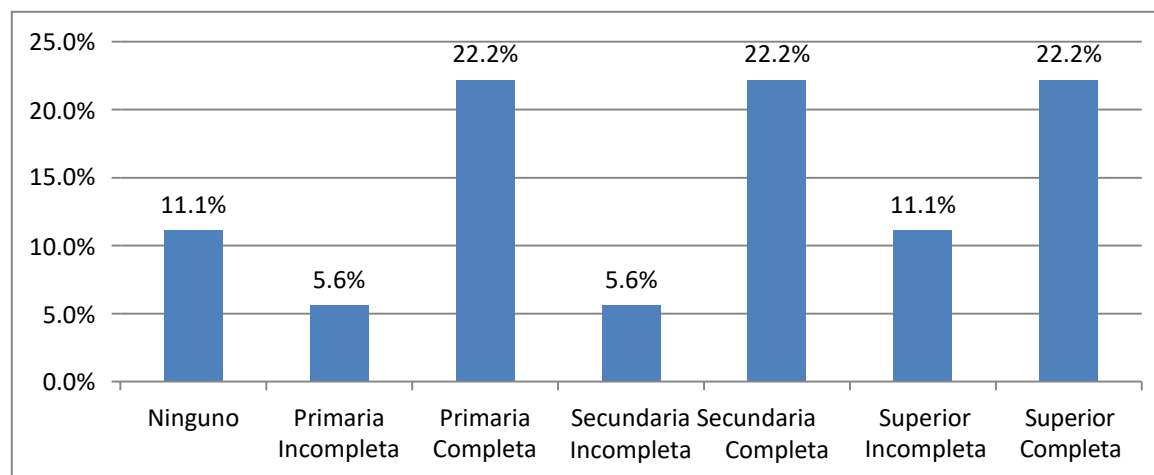
TABLA N° 4

Grado de Instrucción	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	2	11.1%
Primaria Incompleta	1	5.6%
Primaria Completa	4	22.2%
Secundaria Incompleta	1	5.6%
Secundaria Completa	4	22.2%
Superior Incompleta	2	11.1%
Superior Completa	4	22.2%
TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes

Elaboración: Propia

GRAFICO N° 4 EN RELACION AL GRADO DE INSTRUCCIÓN DE LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES.



Fuente: Tabla N° 4

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

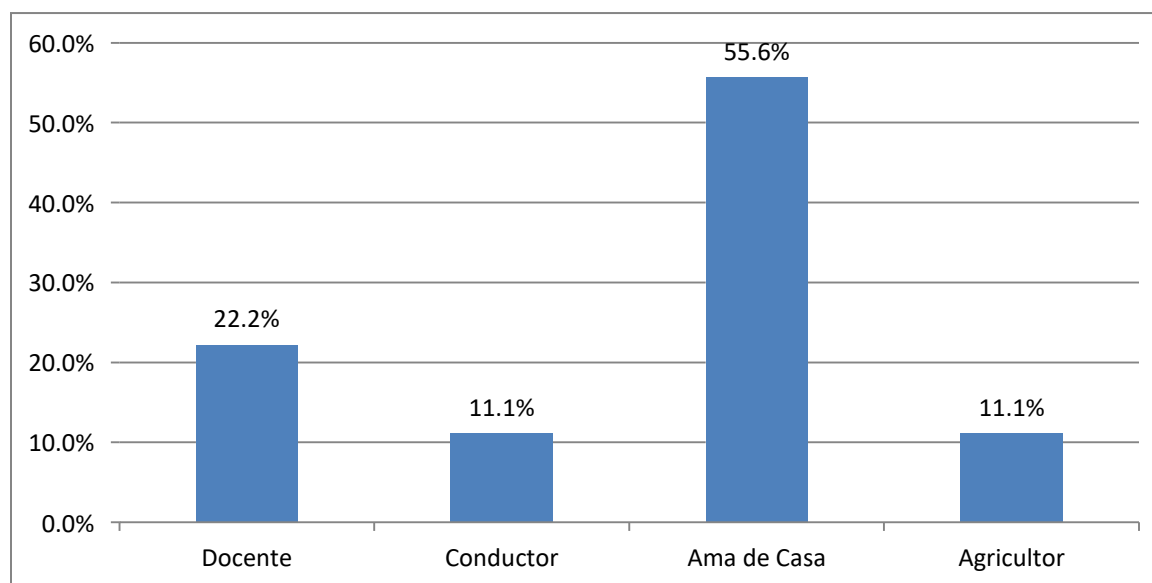
En cuanto a este ítem; el 11.1% no tiene estudios; 5.6% primaria incompleta, el 22.2% primaria completa, 5.6% cuenta con secundaria incompleta; 22.2% con secundaria completa; de los cuales 11.1% tiene superior incompleta y un 22.2% con superior completa.

TABLA N° 5

Profesión y/o Ocupación	Frecuencia	Porcentaje
Docente	4	22.2%
Conductor	2	11.1%
Agricultor	2	11.1%
Ama de Casa	10	55.6%
TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 5 EN RELACION A LA OCUPACIÓN Y/O OFICIOS DE LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES.



Fuente: tabla N° 5
Elaboración: propia

INTERPRETACIÓN:

De los 100% de los representantes encuestados; el 22.2% son docentes; también el 11.1% son conductores; el 55.6% son amas de casa y un 11.1% se dedican también a la agricultura.

EN RELACION A LAS CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

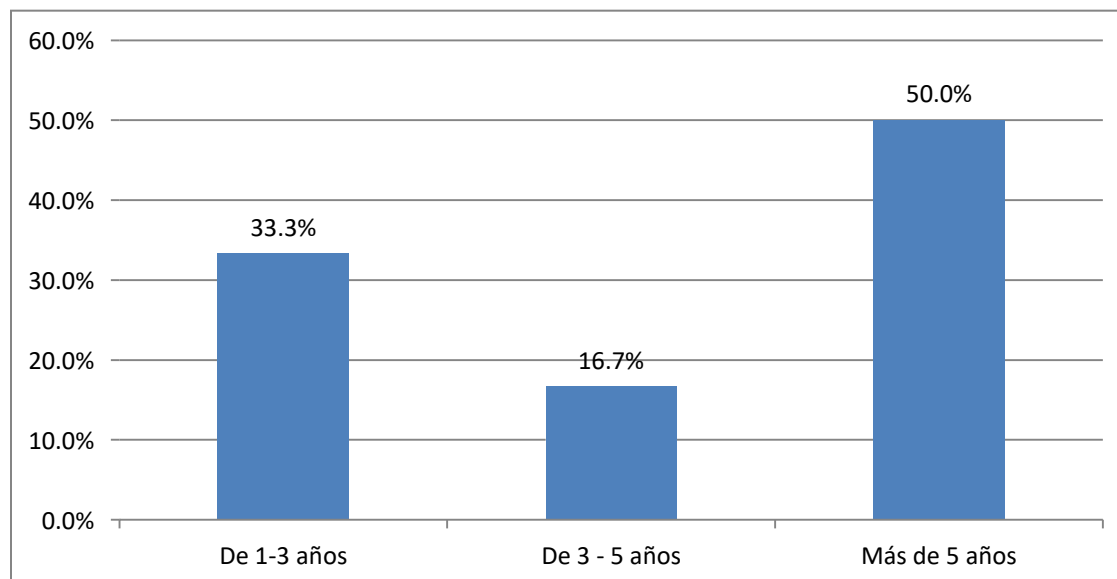
TABLA N° 6

ANTIGUEDAD	FRECUENCIA	PORCENTAJE
De 1 – 3 años	6	33.3%
De 3 - 5 años	3	16.7%
Mas de 5 años	9	50%
TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRAFICO N° 6 EN RELACION A LA ANTIGÜEDAD DE LAS MYPES



Fuente: Tabla N° 6

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

Del 100% de los representantes encuestados el 33.3% tienen de 1 a 3 años en el negocio; el 16.7% ya llevan entre 3 a 5 años y un 50% refieren que ya tienen más de 5 años al frente de sus pequeñas empresas.

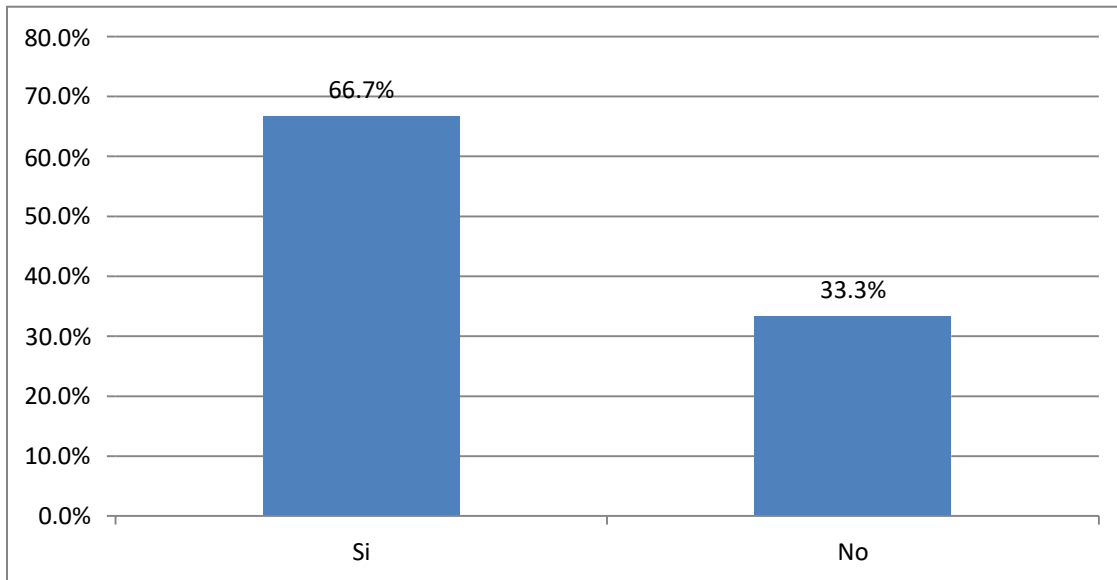
TABLA N° 7

FORMALIDAD	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	12	66.7%
No	6	33.3%
TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes

Elaboración: Propia

GRÁFICO N° 7 EN RELACION A LAS FORMALIDAD DE LA MYPE



Fuente: Tabla N° 7

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

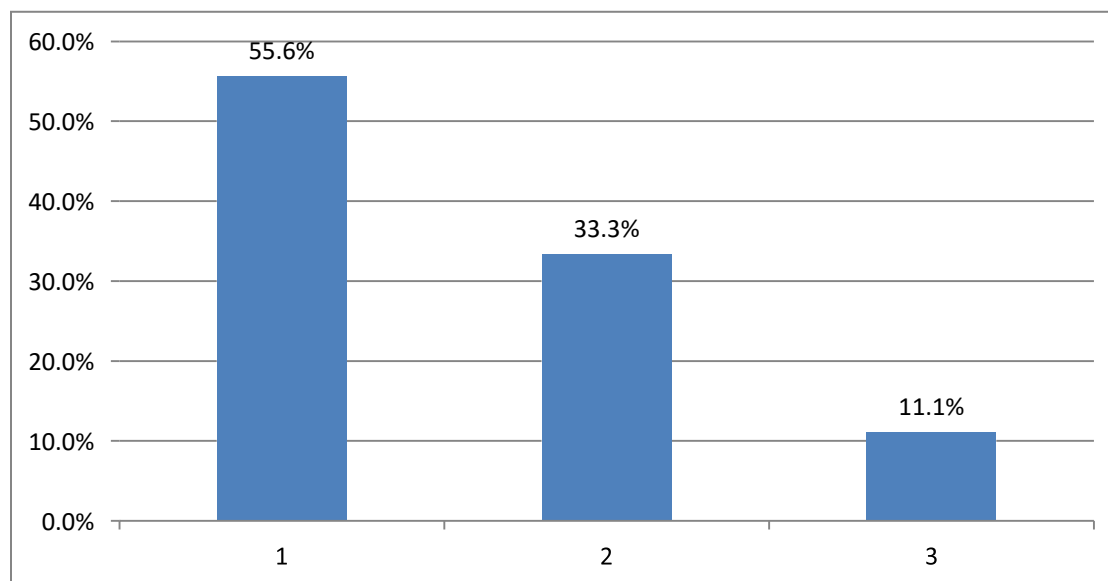
De los representantes encuestados el 66.7% se encuentran dentro de la formalidad y un 33.3% son informales; todavía falta concientización a estos emprendedores.

TABLA N° 8

N° DE TRABAJADORES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	10	55.6%
2	6	33.3%
3	2	11.1 %
TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las mypes.
Elaboración: Propia.

GRÁFICO N° 8 ¿CUANTAS PERSONAS TRABAJAN EN SU NEGOCIO?



Fuente: Tabla N° 8
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

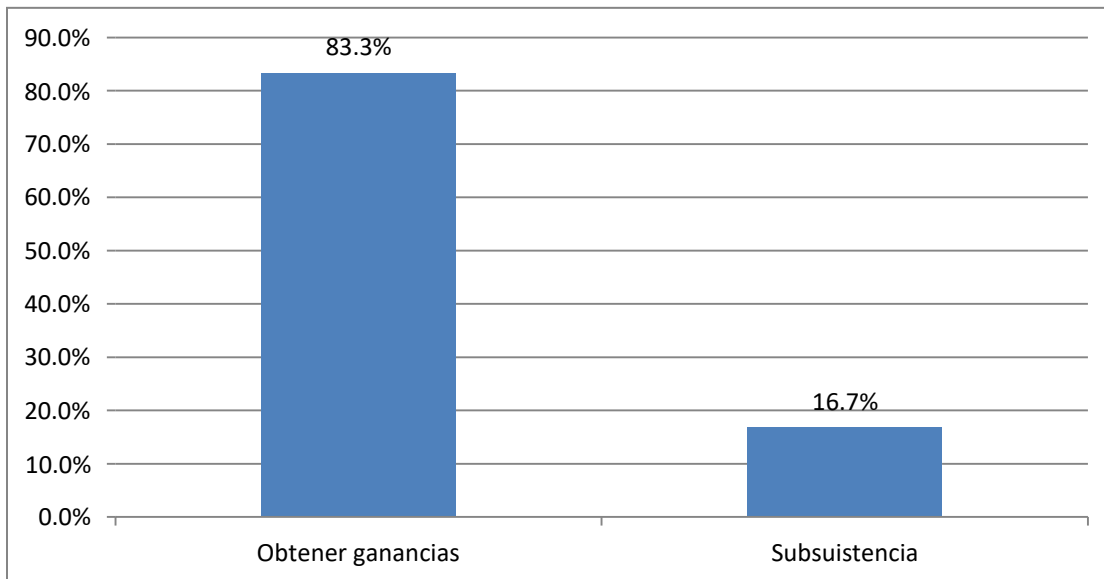
Del 100% representantes encuestados refieren que el 55.6% trabajan solos; mientras que un 33.3% cuentan con un personal, y un 11.1 % cuentan con dos personas esto teniendo en cuenta que están ubicados en la zona rural y urbana.

TABLA N°9

FINALIDAD DE FORMACIÓN DEL NEGOCIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Obtener ganancias	15	83.3%
Subsistencia	3	16.7%
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 9 ¿CUÁL ES EL FIN DE LA FORMACION DE LA MYPE?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

De los representantes encuestados, el 83% refieren que formaron sus negocios para obtener ganancias; mientras que un 16.7% lo hicieron con el fin de subsistencia.

CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO

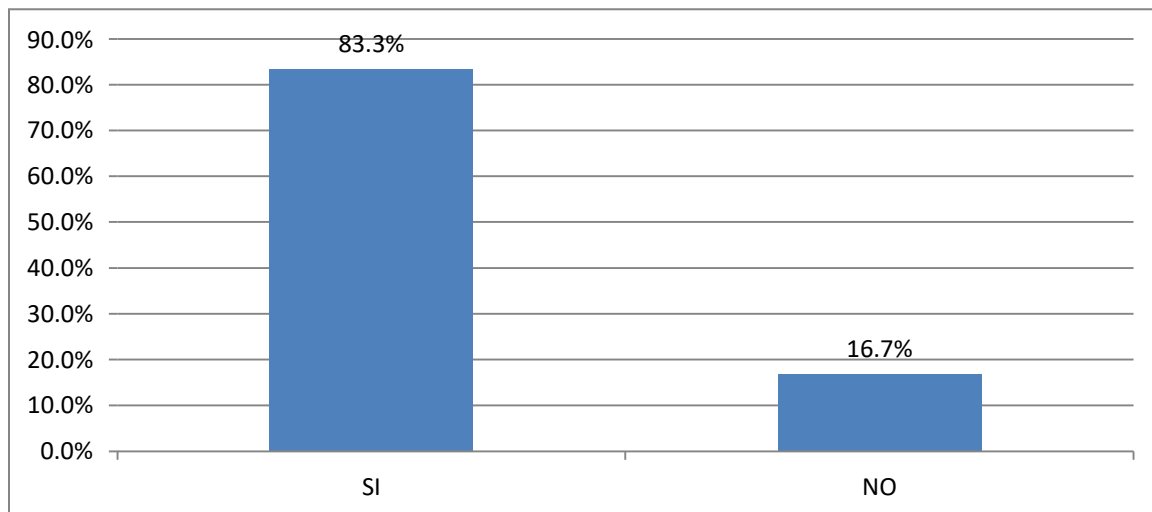
TABLA N° 10

EL SISTEMA BANCARIO Y NO BANCARIO DEBE FINANCIAR A LAS MYPES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	15	83.3%
No	3	16.7%
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las mypes

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°10 ¿CREE USTED QUE EL SISTEMA BANCARIO Y NO BANCARIO DEBE DAR FINANCIAMIENTO A LAS MYPES?



Fuente: Tabla N° 10

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

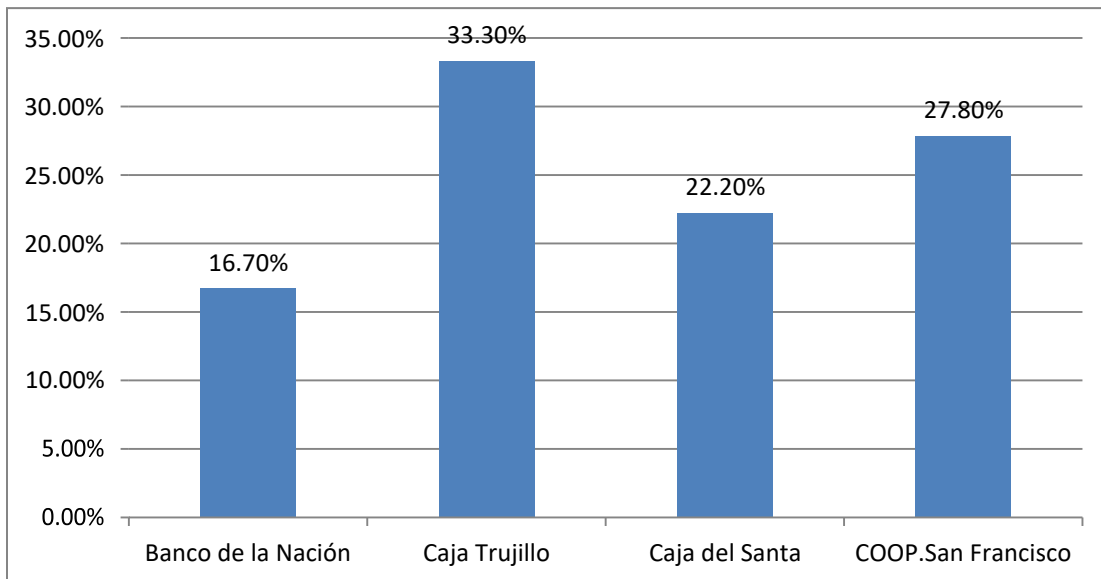
De los 100% (18) de los encuestados, el 83.3% mencionan que el sistema bancario y no bancario debe otorgar préstamos a las mypes; mientras que un 16.7% refieren que no debe ser así por que a veces malgastan el dinero recibido.

TABLA N° 11

ENTIDAD BANCARIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Banco de la Nación	3	16.7 %
Caja Trujillo	6	33.3 %
Caja del Santa	4	22.2%
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco	5	27.8%
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 11 ¿A QUE ENTIDAD BANCARIA RECURRE USTED PARA OBTENER FINANCIAMIENTO?



Fuente: Tabla N° 11
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

Del 100% de los representantes encuestados refieren; un 33.3% obtienen sus financiamiento de la Caja Trujillo, un 22.2% lo reciben de la Caja del Santa, otros optan por recibir su financiamiento en la Cooperativa San Francisco haciendo un total de 27.8% y un pequeño porcentaje como es del 16.7% acuden al Banco de la Nación.

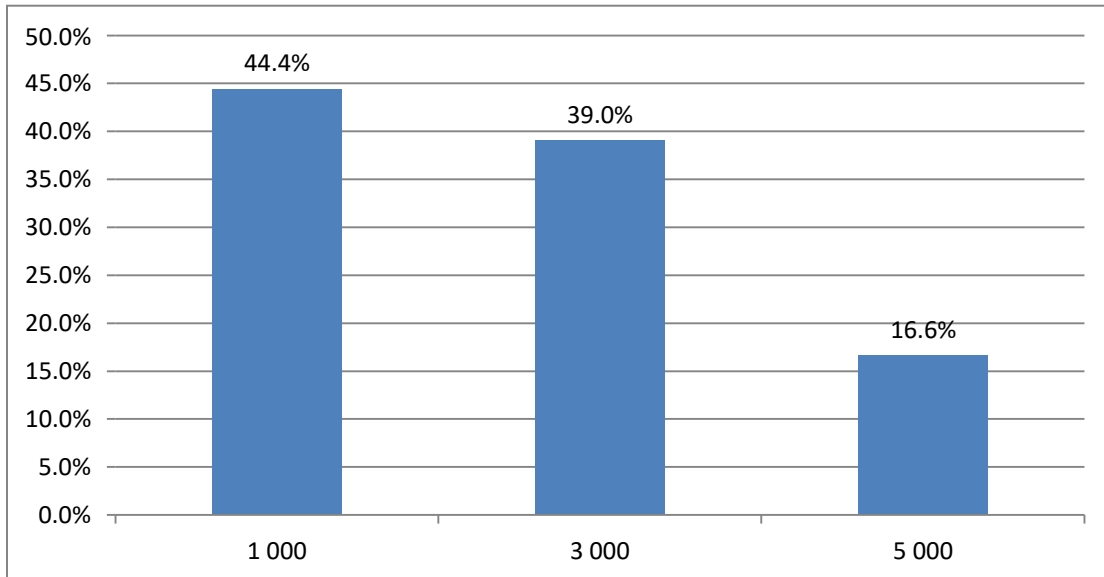
TABLA N° 12

MONTO SOLICITADO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1000	8	44.4 %
3000	7	39 %
5000	3	16.6 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta aplicada a los Representantes de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRAFICO N° 12 ¿QUE MONTO SOLICITO PARA SU FINANCIAMIENTO?



Fuente: Tabla N° 12

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

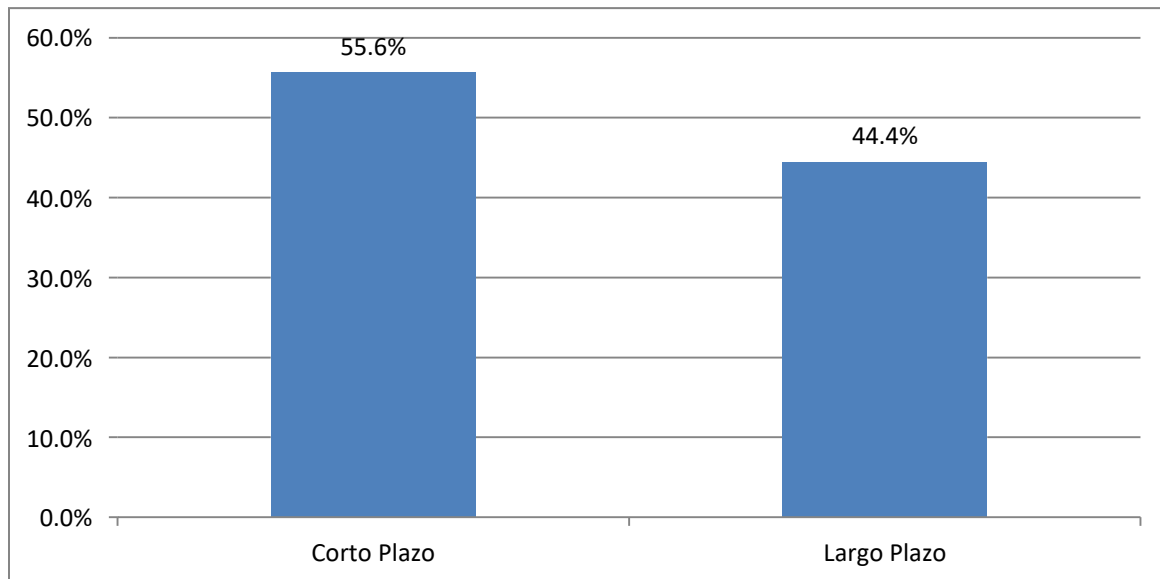
La respuesta de los encuestados fue de la siguiente manera: el 44.4% solicito 1 000 soles, el 39% solicito 3 000 soles y recibió la misma cantidad, mientras que un 16.6 % solicito un monto de 5 000 soles.

TABLA N° 13

TIPO DE FINANCIAMIENTO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Corto Plazo	10	55.6 %
Largo Plazo	8	44.4 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada A Los Representantes De Las Mypes
Elaboración: Propia.

GRAFICO N° 13 ¿QUE TIPO DE FINANCIAMIENTO RECIBIO?



Fuente: Tabla N° 13
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

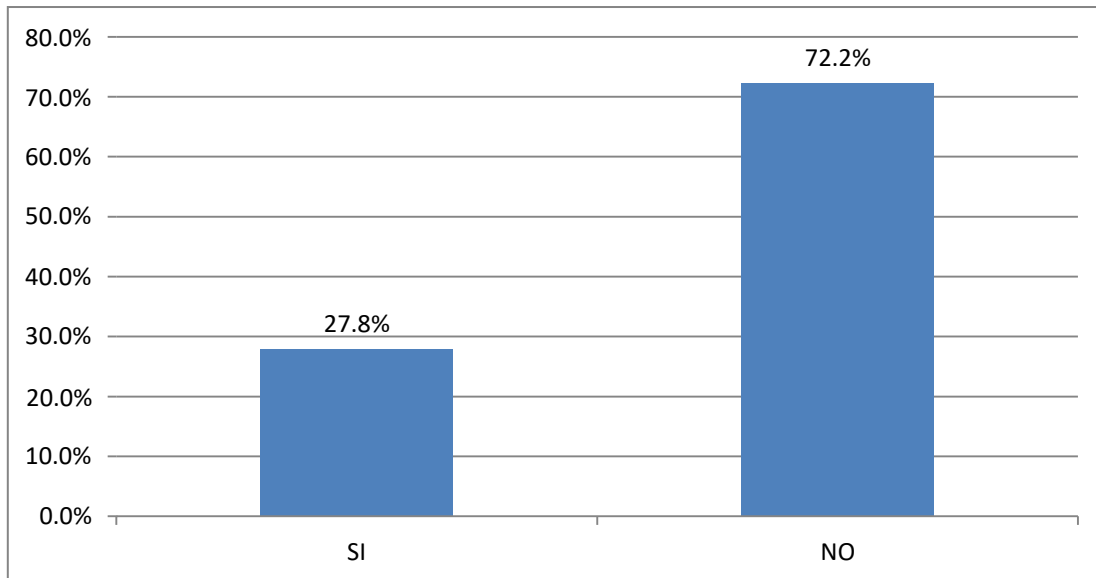
Como se observa de los 100% de los representantes de las mypes encuestadas el 55.6% recibió su financiamiento a corto plazo, indican así mismo que un 44.4% fue beneficiado a largo plazo.

TABLA N° 14

UTILIZA CAPITAL PROPIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	05	27.8 %
NO	13	72.2 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada A Los Representantes De Las Mypes
Elaboración: Propia.

GRAFICO N° 14¿USTED PARA EL FINANCIAMIENTO DE SU NEGOCIO UTILIZO CAPITAL PROPIO?



Fuente: Tabla N° 14
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

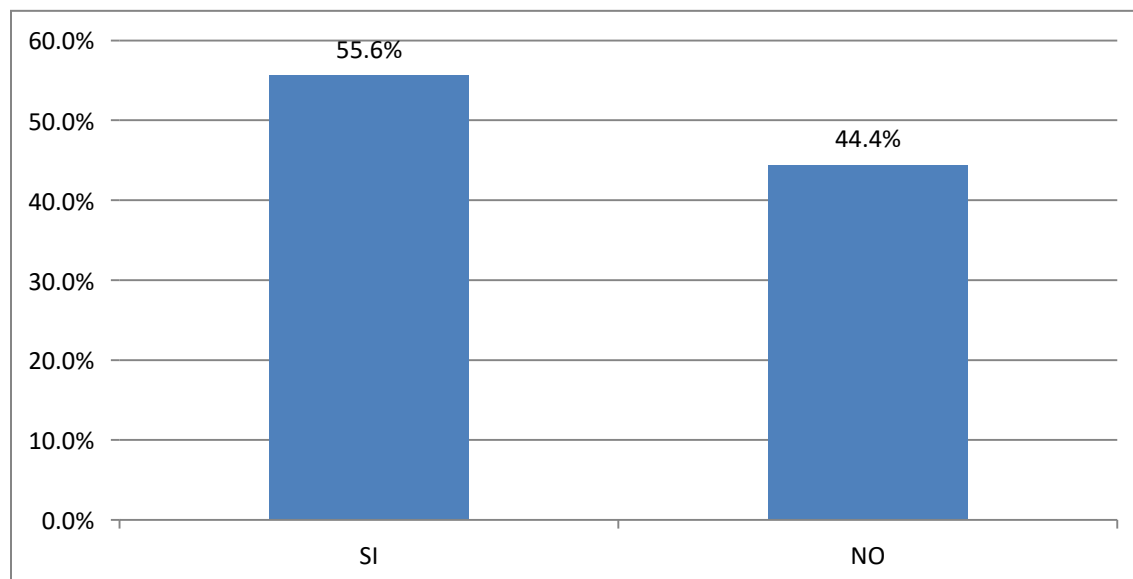
De los representantes encuestados al 100%, el 27.8% lo realizaron con capital propio y un 72.2% realizan su actividad con capital de financieras y terceros.

TABLA N° 15

USTED RECURRE A PRESTAMOS DE USUREROS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	10	55.6 %
NO	8	44.4%
TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada A Los Representantes De Las Mypes.
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 15 ¿USTED RECURRE A PRESTAMOS DE USUREROS?



Fuente: Tabla N° 15
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

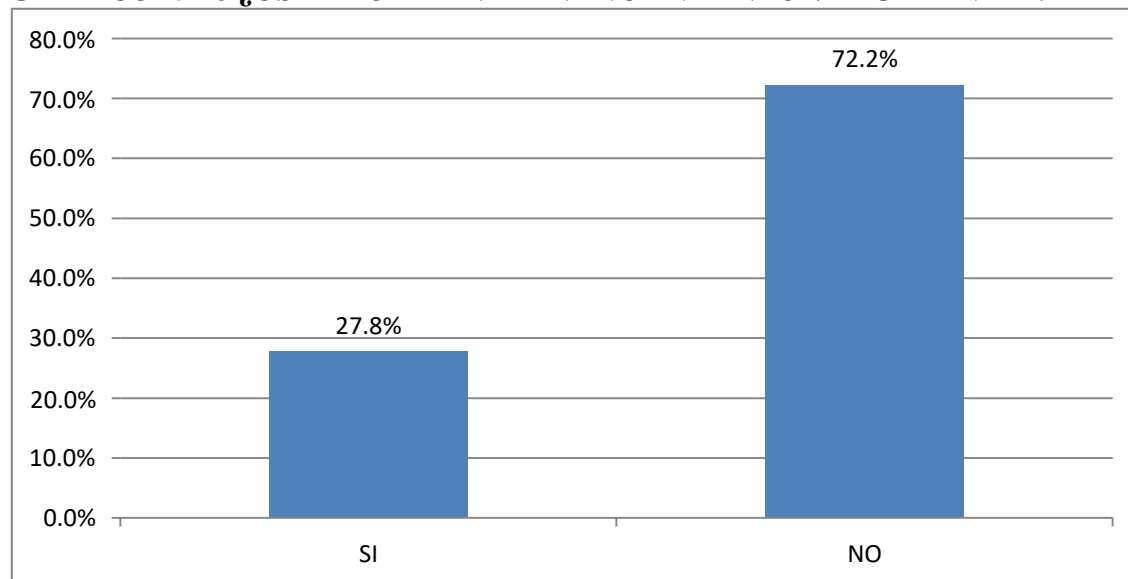
De los representantes legales encuestados el 55.6% si recurren a usureros pese a que las entidades también les financian; por otra parte un 44.4% no acuden a estos tipos de prestamos por lo que los intereses son demasiados altos.

TABLA N° 16

OBTIENE EL FINANCIAMIENTO VIA GARANTIAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	27.8%
NO	13	72.2 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes.
Elaboración: Propia

GRAFICO N°16 ¿USTED OBTIENE FINANCIAMIENTO VIA GARANTIA?



Fuente: Tabla N° 16
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

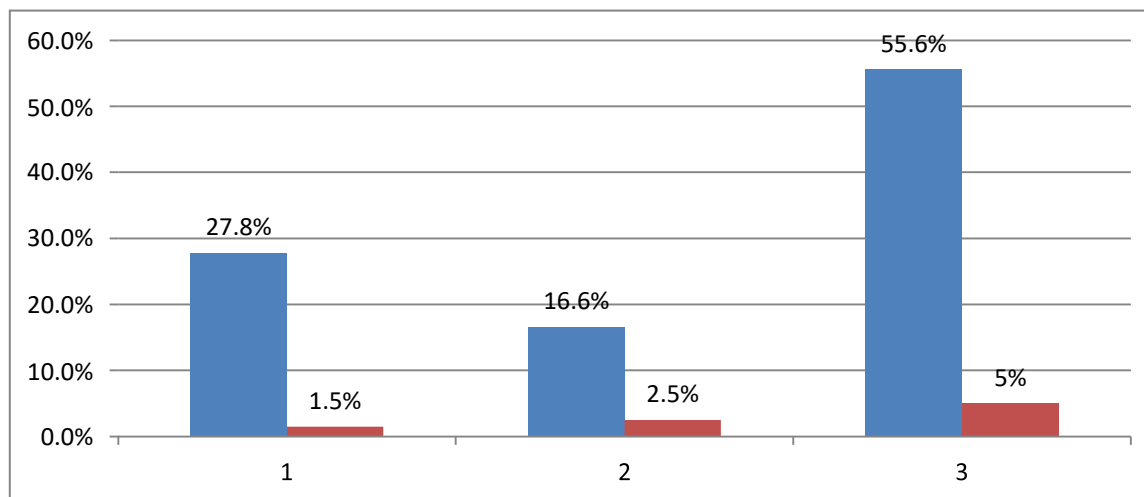
De los representantes encuestados mencionan un 27.8% de los encuestados ponen en garantía bienes para adquirir sus prestamos; y un 72.2% no utilizan garantías para obtener un préstamo.

TABLA N° 17

TASA DE INTERÉS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1.5 %	5	27.8 %
2.5%	3	16.6 %
5 %	10	55.6 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 17 ¿Qué TASA DE INTERES PAGA CUANDO LE OTORGAN UN PRESTAMO?



Fuente: Tabla N° 17
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

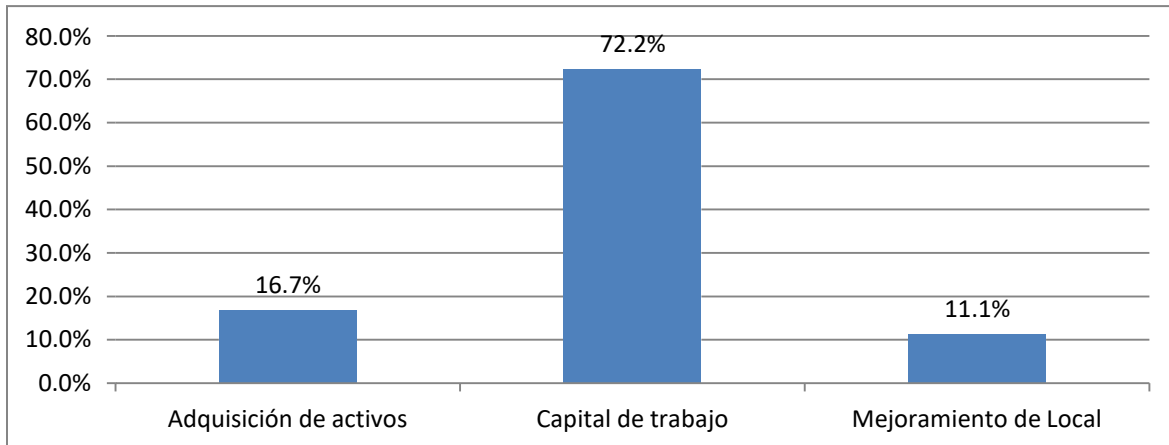
Con respecto a este punto los representantes refieren que un 27.8% de los encuestados pagan un interés de 1.5%; el 16.6% pagan un interés de 2.5% mientras que un 55.6% pagan el 5% de interés.

TABLA N° 18

EN QUE FUE INVERTIDO EL CRÉDITO OBTENIDO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Adquisición de Activos	3	16.7 %
Capital de trabajo	13	72.2 %
Mejoramiento de local	2	11.1 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada A Los Representantes De Las Mypes.
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 18 ¿EN QUE FUE INVERTIDO EL FINANCIAMIENTO OBTENIDO?



Fuente: Tabla N°18
Elaboración: Propia.

INTERPRETACIÓN:

Del 100% de los representantes encuestados se observa que 100% de los encuestados el 72.2% refieren que utilizaron en capital de trabajo; el 11.1% mejoramiento de local y un 16.7% otros sin especificar.

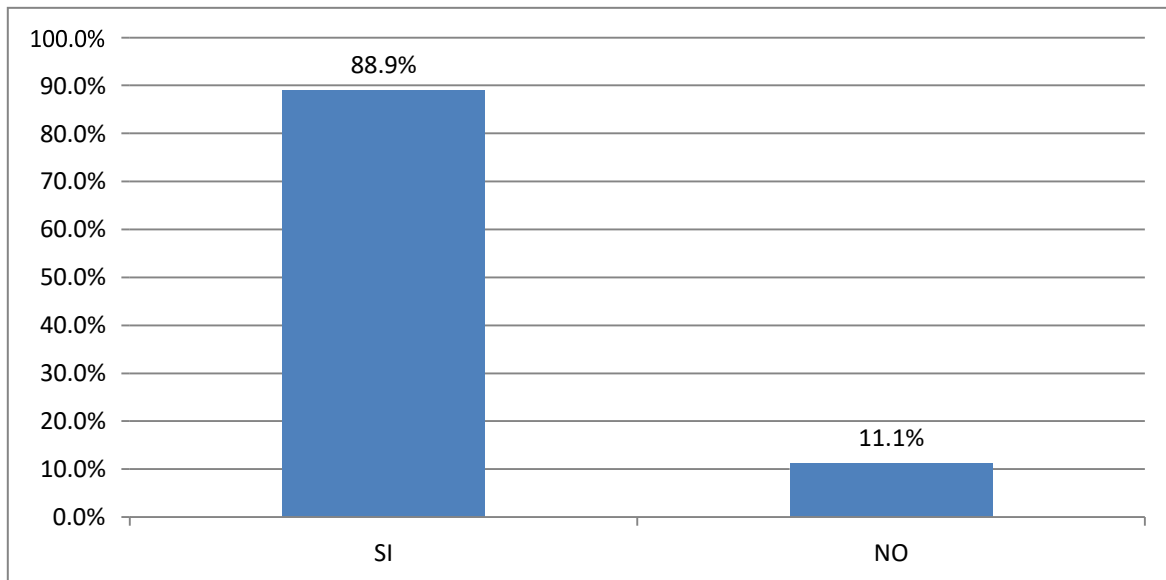
DE LAS CARACTERISTICAS DE LA RENTABILIDAD

TABLA N°19

CREE UD, QUE HA MEJORADO SUS VENTAS EN LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	16	88.9%
NO	2	11.1%
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las mypes.
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 19 CREE USTED QUE HA MEJORADO SUS VENTAS EN LOS DOS ULTIMOS AÑOS?



Fuente: Tabla N° 19
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

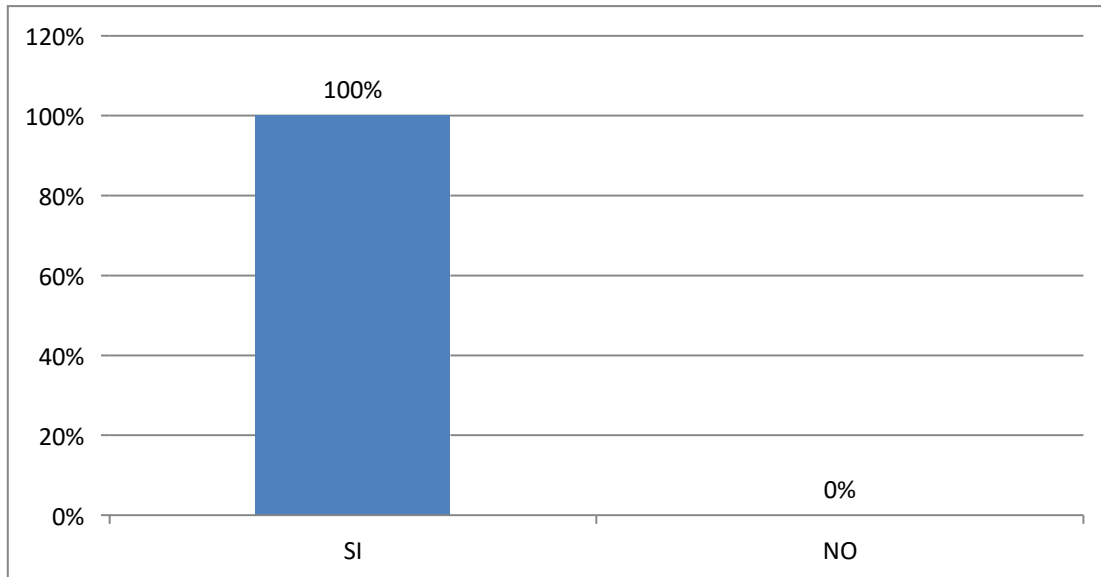
Del 100% de los representantes encuestados, un 88.9% refiere que si mejoro sus ventas en estos dos últimos años, mientras que un 11.1% refieren que continua igual que siempre.

TABLA N° 20

CREE QUE EL FINANCIAMIENTO OBTENIDO A MEJORADO SUS VENTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	18	100 %
NO	0	0 %
TOTAL	18	100 %

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes.
Elaboración: Propia

GRAFICO N° ¿20 CREE QUE EL FINANCIAMIENTO OBTENIDO A MEJORADO SUS VENTAS?



Fuente: Tabla N° 20
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

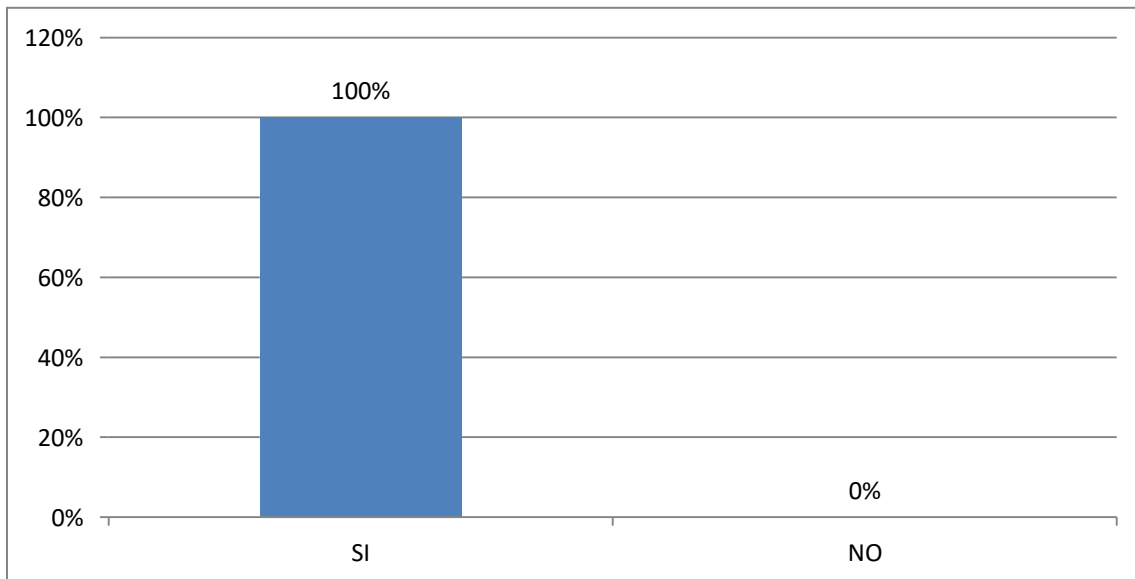
El 100% de los representantes legales encuestados refieren que el financiamiento recibido a mejorado sus ventas por que implementaron mas sus negocios.

TABLA N° 21

CREE QUE LA RENTABILIDAD DE SU NEGOCIO A MEJORADO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	18	100 %
NO	0	0 %
TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los Representantes de las Mypes.
Elaboración: Propia

GRAFICO N° 21 CREE QUE LA RENTABILIDAD DE SU NEGOCIO A MEJORADO EN LOS ULTIMOS AÑOS.



Fuente: Tabla N° 21
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

Del 100% de los representantes entrevistados refieren que la rentabilidad de su negocio a mejorado en estos dos últimos años.

4.2. Análisis de los resultados

4.2.1 Respecto al Objetivo Especifico N° 1

a. Del 100% de los representantes de las mypes en estudio son adultos: Lo que nos muestra las edades fluctúan entre 20-25 años 27.8%; de 26-30 años 44.4%; y otro 27.8% de los representantes de 31-más; Por lo que se concuerda con los resultados encontrados Venturo (2016), Yanac (2017), Cordova (2016) y Lezama(2016) donde sus representantes al 100% son mayores de edad.

b. Los representantes de las mypes el 55.6% son mujeres; y solo un 44.4% son varones; en este ítems se asemeja a los resultados encontrados por Lezama (2016) donde expone que predomina las damas.

c. De los 100% de los encuestados; el 55.6% son solteros; el 33.3% son casados y un 11.1% son viudos.

d. En la tabla 4 se establece que de los representantes de las mypes encuestadas el 11.1% no tiene estudios; 5.6% primaria incompleta, el 22.2% primaria completa, 5.6% cuenta con secundaria incompleta; 22.2% cuenta con secundaria completa; de los cuales 11.1% tiene superior incompleta y un 22.2% con superior completa.

e. En la tabla N° 5 el 100% de los encuestados representantes de las mypes en estudio el 22.2% son docentes; también el 11.1% son conductores que también se dedican al sector comercio compra y venta de abarrotes; el 55.6% son amas de casa y un 11.1% se dedican también a la agricultura.

4.2.2 Respecto al Objetivo N° 2

a. Del 100% de los encuestados el 33.3% tienen de 1 a 3 años en el negocio; el 16.7% ya llevan entre 3 a 5 años y un 50% refieren que ya tienen mas de 5 años al frente de sus pequeñas empresas por lo que se observa que en su mayoría ya tienen mas de 3

años de antigüedad y es suficiente para ser estables con lo que se concuerda con Lezama (2016) y Venturo 2016).

b. De los encuestados el 66.7% son mypes formales y solo un 33.3 % son informales.

c. Del 100% representantes encuestados refieren que el 55.6% trabajan solos; mientras que un 33.3% cuentan con un personal; por lo que se puede apreciar que estas micro y pequeñas empresas son familiares en donde las labores lo realizan ellos mismos, por último solo un 11.1 % cuentan con tres personas.

d. De los encuestados de nuestra población en estudio, el 83% refieren que formaron las mypes para obtener ganancias; mientras que un 16.7% lo hicieron con el fin de subsistencia.

4.2.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3

a. De los 100% de los encuestados, el 83.3% mencionan que el sistema bancario y no bancario debe otorgar prestamos a las mypes; mientras que un 16.7% refieren que no debe ser así por que hubo casos donde hacen mal uso del dinero recibido.

b. De los representante encuestados 100% el 16.7% recurre al Banco de la Nación, refieren también que un 33.3% acceden a la caja Trujillo; el 22.2% a la caja del Santa y de igual manera un 25.8% obtienen financiamiento en la Cooperativa San Francisco; concordando con los estudios realizados por Lezama (2016), Yanac (2018), Córdova (2016) y Venturo (2016) en lo que refiere un alto por centaje que utilizan capital ajeno para su financiamiento.

c. El 100% de los representantes recibieron financiamiento por diferentes entidades y el monto solicitado si fue atendido en su totalidad.

- d.** En este ítem; mencionan 55.6% recibieron el préstamo a corto plazo; y un 44.4% fue a largo plazo.
- e.** De los representantes legales de las mypes encuestadas 100%, el 27.8% lo realizaron con capital propio mientras que un 72.2% realizan su actividad con capital ajeno.
- f.** El 55.6% de los representantes de las mypes encuestados recurren también a financiarse a través de los usureros y un 44.4% no recurren a los usureros, por los altos % de intereses que les cobran mensualmente.
- g.** Menciona el 27.8% de los encuestados pone en garantía bienes para adquirir sus préstamos; mientras que un 72.2% no utilizan garantías para obtener un préstamo.
- h.** El 27.8% de los microempresarios encuestados pagan un interés de 1.5%; el 16.6% pagan un interés de 2.5% mientras que un 55.6% pagan el 5% de interés
- i.** En la tabla 18 se observa que 100% de los microempresarios encuestados el 72.2% refieren que utilizaron en capital de trabajo; el 11.1% (2) mejoramiento de local y un 16.7% otros sin especificar.

4.2.4. Respecto al Objetivo específico N° 4

- a.** Del 100% de los representantes legales encuestados, un 88.9% refiere que si mejoró sus ventas en estos dos últimos años, mientras que un 11.1% refieren que continúa igual que siempre
- b.** El 100% de los representantes encuestados refieren que sus ventas ha mejorado debido al financiamiento recibido, lo que concuerda con los resultados encontrados con el trabajo de investigación de Lezama(2016), Venturo (2016) y Córdova (2016)

c. Del 100% de los representantes legales entrevistados refieren que si la rentabilidad de su negocio a mejorado en los 2 últimos años resultado que son superiores a los encontrados por Lezama (2016), donde el 87% de los representantes legales encuestados percibieron que si se incremento la rentabilidad en los dos últimos años; también se encontró en la literatura de Yanac (2017) donde refiere que el 72% de las mypes consideran que su rentabilidad ha mejorado en los dos últimos años.

V CONCLUSIONES

5.1. Respecto a los al Objetivo Especifico N| 01

Los microempresarios del sector comercio rubro compra /venta de abarrotes del distrito de Conchamarca periodo 2017, emprendieron sus negocios para satisfacer las necesidades primarias de su entorno y según la investigación nuestros representantes legales en su totalidad son adultos, el 55.6% son de genero femenino; alrededor de 88.9 % cuentan con grado de instrucción y solo un 22.2% se dedican a una profesión y como actividad secundaria el comercio.

5.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 02

Respecto a las características de las mypes un 66.7% se dedican por mas de tres años; el 66.7% son formales también; se observo de acuerdo a nuestro análisis que son empresas familiares donde los hijos también apoyan en el desarrollo de la actividad; siendo su propósito el de obtener ganancias.

5.3. Respecto al Objetivo Especifico 03

Refiere el 83.3% que el financiamiento bancario y no bancario es importante para que se impulsen las micro y pequeñas empresas; Un 100 % Utiliza capital ajeno y recurren a los usureros un 55.6%, pese a que tienen deudas con las entidades financieras. Mientras un 27.8% refirió que tiene que dar en garantía un bien para poder acceder a un préstamo, en nuestro estudio encontramos también que pagan un intereses de acuerdo de donde se financian y estos oscilan entre 1.5%, 2.5% y 5%.

Mientras que un 72.2% de los empresarios refieren que el financiamiento recibido fue destinado en capital de trabajo.

5.4. Respecto al Objetivo Especifico 04

En conclusión el 88.9% de los microempresarios encuestados refieren que sus ventas han mejorado en los dos últimos años esto gracias al financiamiento recibido y por consiguiente la rentabilidad se incremento.

VI ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias Bibliográficas:

- Aguilar, K. & Cano, N. (2017). *Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las Pymes de la Provincia de Huancayo. Huancayo.*
<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Aguirre, A.(1992) *Fundamentos de Economía y Administración Empresarial.* Madrid: Editorial Piramide S.A.
- Angelica,C. (Diciembre 2015). *Area Finanzas y Mercado de Capitales. Analisis de Rentabilidad de una Empresa, 022.*
- Alvarado, N. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mype del Sector Comercio - Rubro Abarrotes de la provincia de Huáraz 2016.* Recuperado en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5654>
- Alarcón, A. (2011) *Método para Aumentar la Contribución Del Financiamiento A La Eficiencia Empresarial.* Recuperado de: http://fondoeditorial.uneg.edu.pe/strategos/numeros/s11/s11_art01.pdf.
Disponibile en: <https://www2.bc.edu/~chemmanu/phdfincorp/MF891%20papers/Myers%201977.pdf>.
- Apac, N. (2018). *El credito Financiero no Bancario y la Competitividad de las microempresas Industriales en la ciudad de Tingo Maria 2017.* Tingo María. Recuperado en: <http://repositorio.udh.edu.pe/handle/123456789/1197>
- Apaza, M. (2005). *Planeación Financiera, Flujo de Caja y Estados Financieros Proyectados.* Instituto de Investigación el Pacifico E.I.R.L. Editor Lima. Recuperado en: https://www.google.com/search?rlz=1C2RLNS_esPE821PE821&ei=94WVXKKJBIe1_AbrvrvADQ&q=Apaza%2CM.+%282005%29+planeacion+financiera%2C+flujo+de+caja+y+estados+financieros+proyectados&oq=Apaza%2CM.+%282005%29+planeacion+financiera%2C+flujo+de+caja+y+estados+financieros+proyectados&gs_l=psy-ab.3...11616.37930..38985...0.0..0.1562.24490.0j20j19j15j7j2j3j2j1.....0...1..gws-wiz.....0i71j33i21j33i160.KuxkIipAdk
- Brealey, A, Myers, C & Allen,F (2006). *Principios de Finanzas Corporativas.* España. Editorial. Mc. Graw-Hill/Interamericana

Boal, N (2013). *Ratios de Rentabilidad*. Tomado de <http://www.expansión.com/diccionarios-economico/ratios-de-rentabilidad.html>

Boscán & Sandra (2006) *Financiamiento Utilizado Por las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras*. Recuperado en:

[file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(2).pdf)

Buján, A. (2018). *CAPM - Capital Asset Pricing Model*. Julio 09, 2018, de **Enciclopedia Financiera**. Recuperado en: <http://www.encyclopediainanciera.com/gestioncarteras/capm.htm>

Ccaccya, A. (Diciembre 2015). *Análisis de Rentabilidad de una Empresa*. Lima: Actualidad Empresarial N° 341-Segunda Quincena. Recuperado de : <https://es.scribd.com/document/358732609/Analisis-rentabilidad-pdf>

Ccaccya, A. (Noviembre 2015). *Fuentes de Financiamiento Empresarial*. Lima: Actualidad Empresarial N° 339-Segunda Quincena. Recuperado de : <https://es.scribd.com/document/366132153/Actualidad-empresarial>

Código de Ética Para La Investigación. Versión 001. Aprobado por Concejo Universitario con Resolución N° 018-2016-CU-ULADECH

Cordova, J. (2016). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio rubro compra/venta de Cacao en la Provincia de Leoncio Prado, periodo 2016*. Tingo María. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1677/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_CORDOVA_RAMIREZ_JOSUE_ADU.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Fidias, G. Arias (2012) *El Proyecto de Investigación: Introducción a la Investigación Científica*. Editorial Episteme. C.A. Caracas Republica Bolivariana de Venezuela

Financiación de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas a través de los Mercados de Capitales en Iberoamérica. Edición y Producción 2017. Fundación Instituto Iberoamericano del Mercado de Valores (IIMV). Madrid. Recuperado de: <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>

Gitman, L. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. Editorial Harla. México. Recuperado de: <http://www.eumed.net/ce/2013/resena-principios-administracion-financiera-lawernce-gitman.html>

- Gonzales S. (2014). *La Gestión Financiera y el Acceso al Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio de la Ciudad de Bogota*. Colombia. Recuperado de: <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>
- Hermosa, J. (2000) *Pequeña Empresa en América Latina*. Perú. Ediciones del congreso del Perú, Segunda Edición 2000.
- 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>
- Lezama, C. (2016). *Caracterización del Financiamiento Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio- Rubro Compra/Venta de Abarrotes- Barrio Mercado Centenario- Cajabamba 2015*. Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1750/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_LEZAMA_BRICENO_CARLOS_ENRIQUE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Memoria Anual GREHCO - 2017. Recuperado de: http://ftp.regionhuanuco.gob.pe/regulations/2017/110/110000020172017_1495486670.pdf
- Martinez , M.(2003). *La evaluación del Rendimiento: La gestión Empresarial*. Ediciones Diaz de Santos. Madrid. Recuperado en: <http://www.editdiazdesantos.com/libros/martinez-guillen-maria-del-carmen-la-evaluacion-del-rendimiento-la-gestion-empresarial-L27004440106.html>
- Modigliani, F & Merton , M. (1958). *The Cost Of Capital, Corporation Finance and the Theory Of Investment*. American Economic Review, 48. Recuperado en: <https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pli=1>.
- Obregon, T.(Agosto 2015). *Las Mypes*. Lima: Actualidad Empresarial N° 332-Primera Quincena. Recuperado en: https://www.google.com/search?rlz=1C2RLNS_esPE821PE821&ei=iPmUXKfOGYu0g-gfS-7roBw&q=Obregon+Sevillano%2C+T.+M.+%28Agosto+2015%29.+Las+Mypes.+Lima%3A+
- Orueta, I. (2017). *Importancia Economicas de las Pymes en las Economias Iberoamericanas*. Madrid-España: Fundación Instituto Iberoamericano de Mercado de Valores(IIMV).

Recuperado en: <http://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>

Okpara, J.O & Wynn, p (2007). *Determinantes de las limitaciones del crecimiento de las pequeñas empresas en una economía ecologica del Africa subsahariana*. Sam Advanced Management Journal 72.24-35. Recuperado en: [https://www.scirp.org/\(S\(vtj3fa45qm1ean45vffcz55\)\)/reference/ReferencesPapers.aspx?ReferenceID=1617765](https://www.scirp.org/(S(vtj3fa45qm1ean45vffcz55))/reference/ReferencesPapers.aspx?ReferenceID=1617765)

Pajuelo, C.(2018). *Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Hoteles del Distrito de Amarilis 2017*. Huánuco. Recuperado en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6300/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_%20PAJUELO_%20ALTAMIRANO_CESAR_AUGUSTO.pdf?sequence=

Parella,S & Martins, F. (2010). Metodología de la Investigación. Editorial Fedupel. Caracas. Recuperado de: <https://drive.google.com/file/d/0B1sTcIvKGVSYOVVkaGlkY3Fobkk/view>

Parada, J.(1988). *Rentabilidad Empresarial*. En J. R. Parada Daza, Rentabilidad Empresarial (pág. 205). Chile: Universidad de Concepción. Recuperado en: <http://www2.udec.cl/~rparada/index.php?mod=libros&accion=mostrar&id=4>

Peñaranda, C. (2018) . *El sector comercio es de suma importancia para la generación de empleo*. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/sector-comercio-expandira-3-2-2018-estima-ccl-noticia-nndc-551366>

Perez, R. (2018). *Decretos emitidos impulsaran la productividad de las mypes*. Ministerio de la Producción. Perú. Recuperado en: <https://elcomercio.pe/economia/peru/produce-decretos-emitidos-impulsaran-productividad-mypes-noticia-nndc-561663>

Pinelo, N; Morales, L. & Verde, Y. (2017)*Financiamiento de las cajas municipales de Ahorro y Crédito en el Desarrollo de las Pequeñas y Microempresas en la Región Huánuco. 2017*.

Rodriguez, M. (2010). *Metodos de Investigación*. Mexico: Impreso en Mexico. Recuperado en: www.worldcat.org/title/metodos-de-investigacion-diseno-de-proyectos-y-desarrollo-de-tesis-en-ciencias-administrativas-organizacionales-y-sociales/oclc/827239161

Ross,A (1997). *Finanzas Corporativas* (tercera edición).España. Editorial Mc Graw Hill S.A Interamericana

Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la Empresa*.5campus.com, Análisis contable< <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>>

SUNAT. (2013). *Negocios/MYPE. de Orientación MYPE y Normas*. Recuperado de: <http://www.guiatributaria.sunat.gob.pe/index.php/contribuyentes/empresas>.

Tamayo, M.(2012). *El Proceso De la Investigación Científica*. Editorial Limusa. S.A Mexico. Recuperado en: <http://evirtual.uaslp.mx/ENF/220/Biblioteca/Tamayo%20Tamayo-El%20proceso%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%20cient%C3%ADfica2002.pdf>

Tuesta, W. (2014). *Propuesta de Modelo de Rentabilidad Financiera para las Pymes Exportadoras de la Región Huánuco 2012*. Huánuco. Recuperado en: https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNHE_510340a554a2dea0777ed0e5a37073a2/Details

Velecela, N. (2013). *Analisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes. Ecuador*. Recuperado en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Venturo, S. (2016). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Microempresas del Sector Servicios Rubro Hotelería en la Provincia de Leoncio Prado periodo 2016*. Tingo María. Recuperado en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1432/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VENTURO_CORONEL_SILVIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vergara,C. (2012). *Analisis de Rentabilidad de las Mypes Comerciales en el Distrito de Rupa Rupa periodo 2008-2009*. Tingo María. Recuperado de: <http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/214/ADM52.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Viscione, J.(1982) *Analisis Financiero*. Principios y Métodos. Editorial Limusa. Mexico 1982.

Yanac, V. (2017). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Pymes del Sector Servicio Rubro Fotocopadoras del Distrito de Pillco Marca-Huanuco*. Huánuco.

Weston, J & Brigham, E.(2006). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Editorial Félix Varela. Tomo I. La Habana

<https://www.encyclopediafinanciera.com/definicion-modelo-de-valoracion-de-activos-financieros.html>

http://aempresarial.com/web/libro_online/archivos/2011-02-14-mypes_11.pdf

<http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2002/discapacidad/leyes/28015.htm>

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

<https://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-Corporativas/Teorema de Modigliani-Miller.htm/02/07/2018-Alejandro Bujan Perez.>

6.2. Anexos

6.2.1 Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL 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 denominado. Describir la percepción de los empresarios respecto al financiamiento y rentabilidad de las micro y Pequeñas empresas del sector Comercio rubro compra/venta de abarrotes en el Distrito de Conchamarca - 2017.”.

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

Estudiante: Isabel Trujillo Quispe

Fecha:

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Genero:

Masculino (...) Femenino (...).

1.3 Estado Civil:

Soltero (...) Casado (...) Viudo (...) Divorciado (...)

1.4 Grado de Instrucción:

Ninguno (...) Primaria Incompleta (...) Primaria completa (...) Secundaria Incompleta (...) Secundaria completa (...) Superior universitaria Incompleta (...) Superior universitaria completa (...)

1.5 Profesión y/o Ocupación

Docente (.....) Conductor (.....) Ama de Casa (.....) Agricultor (.....).

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

2.2 Formalidad de la MYPE: MYPE Formal: (....) MYPE Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores.....

2.4 Motivos de formación de la MYPE: Obtener ganancias. (....) Subsistencia (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

3.1 Cree usted que el sistema bancario y no bancario debe dar financiamiento a las mypes

Si (....) No (....)

3.2 Usted a que entidad bancaria recurre para su financiamiento

BN (....) CAJA TRUJILLO(..)CAJA DEL SANTA(...) COOP.SAN FRANCISCO(..)

3.3. ¿Que monto de dinero solicito?

1 000 (...) 3 000 (....) 5 000(...)

3.4. ¿El crédito fue a corto plazo ó largo plazo?

Cortó plazo (...) Largo plazo (....)

3.5. ¿Usted para el financiamiento de su negocio utiliza capital propio?

Si (.....) No (.....)

3.6.¿ Usted recurre a prestamos de usureros?

Si (.....) No (....)

3.7. ¿Usted obtiene el financiamiento para su negocio vía garantías?

Si (....) No (....)

3.8. Que tasa de interés paga cuando le otorgan un prestamos?

El 1.5% (.....) 2.5 % (.....) 5 % (...)

3.9 En que fue invertido el crédito obtenido.

Adquisición de Activos (....) capital de trabajo (....) mejoramiento de local (....)

IV PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

4.1 Cree usted que ha mejorado sus ventas en los dos últimos años?

Si (....) No (....)

4.2 Cree que el financiamiento obtenido a mejorado sus ventas?

Si (....) No (....)

4.3 Cree Ud. que la rentabilidad de su negocio a mejorado en los 2 últimos años:

Si (....) No (....)

Conchamarca, Junio de 2017.