



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DE LEASING Y LA RENTABILIDAD DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO RUBRO FERRETERÍA DEL DISTRITO DE
AYACUCHO, 2018.**

**TRABAJO DE INVESTIGACION PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

AUTORA

ALLPACCA MAURI, RICARDINA

ORCID: 0000-0002-7548-4041

ASESOR

Mg. CPCC: PRADO RAMOS RONALD

ORCID:0000-0002-5377-7556

AYACUCHO - PERU

2020

1. TITULO DE TESIS

Caracterización de Leasing y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferretería Del Distrito De Ayacucho,2018.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Allpacca Mauri, Ricardina

ORCID: 0000-0002-7548-4041

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Estudiante De Pregrado,

Ayacucho, Perú

ASESOR

Mg. CPCC: PRADO RAMOS RONALD

ORCID:0000-0002-5377-7556

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

Chimbote, Perú

JURADOS

ORLANDO SÓCRATES SAAVEDRA SILVERA

ORCID: 0000-0001-7652-6883

EDUARDO TACO CASTRO

ORCID ID 0000-0003-3858-012X

Rocha Segura, Antonio

ORCID: 0000-0001-7185-2575

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

.....
ORLANDO SÓCRATES SAAVEDRA SILVERA

ORCID ID 0000-0001-7652-6883

PRESIDENTE

.....
Dr. CPC.EDUARDO TACO CASTRO

ORCID:0000-0003-3858-012X

MIEMBRO

.....
Mgtr. CPC ROCHA SEGURA, ANTONIO

ORCID: 0000-0001-7185-2575

MIEMBRO

.....
Mg. CPCC: PRADO RAMOS RONALD

ORCID:0000-0002-5377-7556

ASESOR

4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO:

A Dios y a mis padres por haberme forjado como la persona que soy hoy en la actualidad; muchos de mis logros se los debo a ustedes entre los que se incluye este. Me formaron con reglas y con algunas libertades, pero al final de cuentas, me motivaron constantemente para alcanzar mis anhelos.

Al asesor Mg. CPCC: PRADO RAMOS RONALD, por su calidad humana y profesional, por su orientación y dedicación para la culminación del presente trabajo de investigación.

DEDICATORIA:

Este trabajo está dedicado a Dios que siempre me protege, a mis padres y profesores que me apoyan en la formación de mi carrera.

5. RESUMEN

El presente informe titulado “Caracterización de Leasing y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferretería Del Distrito De Ayacucho, 2018. Se planteó el siguiente problema. ¿cuáles son las principales características de leasing y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2018? Tuvo como objetivo: Determinar las principales características del leasing y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del distrito de Ayacucho, 2018; La metodología que se utilizó es el enfoque cuantitativo-descriptivo, no experimental para el recojo de la información se escogió 30 MYPES cuyos resultados fueron. La mayoría de los empresarios son adultos más de 40 años, el 60% son de sexo masculino, el 60% tienen grado de instrucción secundaria, el 5% son casados, el 30% por ciento tienen entre 8 a 10 años, el 87% es formal, el 80% tiene trabajadores permanentes y el 20% eventuales, el 83% se financian por terceros, el 63% invertirá en mercadería y mejora de local, el 40% tuvo un financiamiento por 3 años, el 60% obtuvo una tasa de interés de 15%, el 100% afirma que mejoró su rentabilidad en los últimos 3 años y el 93% afirma que la capacitación también ayuda a mejorar la rentabilidad finalmente se concluye: Que el leasing es muy importante porque es el motor que ayuda a las Mypes para la obtención de una buena rentabilidad.

Palabras claves: Leasing, Rentabilidad, MYPES.

6. ABSTRACT

This report entitled "Characterization of Leasing and Profitability of Micro and Small Companies in the Commerce Sector Hardware Industry of the District of Ayacucho, 2018. The following problem was raised. What are the main characteristics of leasing and the profitability of micro and small companies in the trade sector, hardware stores in the district of Ayacucho, 2018? Its objective was to: Determine the main characteristics of leasing and profitability of micro and small companies in the hardware trade sector of the district of Ayacucho, 2018; The methodology that was used is the quantitative-descriptive approach, not experimental for the collection of the information, 30 MYPES were chosen whose results were. Most of the entrepreneurs are adults over 40 years of age, 60% are male, 60% have a secondary education degree, 5% are married, 30% are between 8 and 10 years old, 87% are formal, 80% have permanent workers and 20% temporary, 83% are financed by third parties, 63% will invest in merchandise and improvement of premises, 40% had financing for 3 years, 60% obtained a rate of interest of 15%, 100% affirm that their profitability has improved in the last 3 years and 93% affirm that training also helps to improve profitability. Finally, it is concluded: That leasing is very important because it is the engine that helps companies Mypes to obtain good profitability.

Keywords: Leasing, Profitability, MYPES.

CONTENIDO

1. TITULO DE TESIS	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iv
4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO:	v
DEDICATORIA	vi
5. RESUMEN	vii
6. ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	18
2.1 ANTECEDENTES	18
2.1.1 INTERNACIONALES	18
2.1.1 NACIONALES.....	22
2.1.3 REGIONALES	26
2.2 BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN	30
2.2.1 TEORÍAS DE LEASING	30
2.2.2 TEORÍA DE RENTABILIDAD.....	36
2.2.3 TEORÍA DE LAS MYPES.....	38
2.3 MARCO CONCEPTUAL	41
2.3.1 DEFINICIÓN DE LEASING.....	41
2.3.2 DEFINICIÓN DE RENTABILIDAD	43
2.3.3 DEFINICIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS	45
III. HIPÓTESIS.....	46
IV. METODOLOGÍA	46
4.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	46
4.2 POBLACIÓN Y MUESTRA.....	46

4.2.1	POBLACIÓN.....	46
4.2.2	MUESTRA.....	46
4.3	DEFINICIÓN Y OPERALIZACION DE LAS VARIABLES.....	47
4.3	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	47
4.4.1	TÉCNICAS.....	47
4.4.2	INSTRUMENTOS.....	47
4.5	PLAN DE ANÁLISIS.....	47
4.4	MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	47
4.7	PRINCIPIOS ÉTICOS.....	47
V.	RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	49
5.1	RESULTADOS.....	49
5.2	NÁLISIS DE RESULTADOS.....	66
VI.	CONCLUSIONES.....	69
	BIBLIOGRAFÍA.....	71
	ANEXOS.....	76
	ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	77
	ANEXO 02: CUESTIONARIO.....	78
	ANEXO 03: CRONOGRAMAS DE ACTIVIDADES.....	80
	ANEXO 04: PRESUPUESTO.....	81
	ANEXO 05: FINANCIAMIENTO.....	81
	ANEXO 06: MODELO DE FICHAS BIBLIOGRÁFICAS.....	81

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	49
Tabla 2	50
Tabla 3	51
Tabla 4	52
Tabla 5	53
Tabla 6	54
Tabla 7	55
Tabla 8	56
Tabla 9	57
Tabla 10	58
Tabla 11	59
Tabla 12	60
Tabla 13	61
Tabla 14	62
Tabla 15	63
Tabla 16	64
Tabla 17	65

ÍNDICE DE GRAFICOS

GRAFICO N° 1. Edad de los Representantes de las MYPES.....	49
GRAFICO N° 2.Genero de los Representantes de las MYPES	50
GRAFICO N° 3.Grado de Instrucción de los Representantes de las MYPES	51
GRAFICO N° 4.Estado Civil de los Representantes de las MYPES	52
GRAFICO N° 5.¿Hace Cuánto Tiempo se Dedicar al Sector Rubro Empresarial?	53
GRAFICO N° 6.Formalidad de las MYPES	54
GRAFICO N° 7.Número de Trabajadores Permanentes en las MYPES	55
GRAFICO N° 8.Número de Trabajadores Eventuales en las MYPES	56
GRAFICO N° 9.Motivo de Formación en las MYPES.....	57
GRAFICO N° 10.¿Cómo se Financian las MYPES?.....	58
GRAFICO N° 11.¿Que va Financiar con el Leasing Financiero?.....	59
GRAFICO N° 12.¿Cuánto es el Plazo que le Otorgan en la Operación de Leasing ?	60
GRAFICO N° 13.¿Cuánto es la tasa de Interés Anual en la Operación de Leasing ?	61
GRAFICO N° 14.Requisitos Para la Adquisición del Crédito Leasing	62
GRAFICO N° 15.¿Cree que el Financiamiento ha Mejorado la Rentabilidad de su Empresa?	63
GRAFICO N° 16.¿Cree que la Capacitación mejora la Rentabilidad Empresarial?.....	64
GRAFICO N° 17.¿Cree Usted que la Rentabilidad de su Empresa ha Mejorado en los 3 Últimos Años ?	65

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación tiene por finalidad describir “Caracterización de Leasing y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferretería Del Distrito De Ayacucho,2018”.

En Europa el 98% de las empresas que mercantilizan bienes y servicios en Europa son pymes, según datos de Eurostat. Las pequeñas y medianas empresas son responsables del 50,9% de las importaciones que se realizan en Europa, y del 44,6% de las exportaciones. Por tanto, las pymes, además de en España, son el motor económico de Europa. Además, las empresas más pequeñas son las que realmente impulsan la economía. Según el mismo informe, del total de las pymes que realizan intercambio de bienes y servicios, el 70% son micro-pymes, o lo que es lo mismo, empresas con 9 empleados, o menos. Y es que, al igual que ocurre en nuestro país, más del 90% de todo el tejido empresarial en Europa son pymes. Por tanto, están desempeñando un papel más importante que las grandes empresas en el comercio europeo (Vera Hervás, 2017).

En América Latina las empresas a falta de información sobre sus ventas, potencialidad de crecimiento y escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo por parte de las entidades financieras. Los bancos fundamentan que incurren en diseconomías de escala en las evaluaciones de créditos a pymes, ya que se trata de numerosas operaciones de bajo monto. Como resultado de la insuficiencia de información y de los riesgos atribuidos a estos créditos, las instituciones financieras imponen la presentación de garantías para cubrirse del riesgo y elevan las tasas de interés. Por su parte las pymes tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que

constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan las empresas. Los problemas en el funcionamiento de los mercados de crédito constituyen un obstáculo para el crecimiento económico de los países, y afectan, particularmente, a las pequeñas y medianas empresas, no sólo a las que se encuentran en actividad sino también a las que están por crearse. La importancia de esto justifica la intervención de los gobiernos para atenuar las fallas en los mercados y potenciar el desarrollo productivo mediante el fortalecimiento de este tipo de agentes (Ferraro, 2011).

Con el objetivo de impulsar la competitividad y productividad de la economía nacional, el Gobierno anunció que trabajará en tres acciones para el desarrollo de las microempresas y pequeñas empresas. Estas unidades productivas representan el 99% de las empresas en el país y generan más de los dos tercios del empleo total nacional (70%). Sin embargo, de acuerdo con el Ministerio de la Producción (Produce), solo aportan el 24% del valor agregado nacional, menor al de los países de la región (30%) y de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (60%), lo cual es un signo de la escasa productividad de este segmento. El bajo nivel de productividad estaría asociado a la incapacidad para aprovechar las economías de escala, las dificultades para el acceso al crédito, la falta de mano de obra especializada y la informalidad de sus contratos con clientes y proveedores. Por tal motivo, el Gobierno fomentará el desarrollo de las mypes con la implementación de medidas orientadas a aprovechar las economías de escala, mejorar las condiciones de financiamiento e implementar experiencias internacionales de éxito. En cuanto a la mejora de las condiciones de financiamiento para las mypes, mediante la mayor disponibilidad de recursos y propuestas de reformas transversales, el Gobierno, por medio de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), creará el Fondo Crecer, que estará orientado a cubrir las necesidades de financiamiento de las empresas del segmento mype y medianas empresas. Este fondo contará con recursos financieros que ascienden a más de 1,000 millones

de soles, una parte será destinada a financiar créditos y otra parte será orientada a constituir un fondo de garantía para portafolio de créditos mipyme. Se destaca que el fondo de garantía tendrá un apalancamiento de 10 veces y permitirá la emisión de garantías de hasta por más de 6,000 millones de soles. Dependiendo del éxito de esta estrategia de apoyo financiero a este grupo, la disponibilidad de recursos podría ampliarse. En este contexto, el presidente de la Asociación Pyme Perú, Julio Pardave, se pronunció a favor de la creación del Fondo Crecer no solo por la ayuda financiera que representa, sino porque también revela la preocupación del Poder Ejecutivo por el desarrollo de este segmento empresarial y, al mismo tiempo, permitirá elevar la competitividad en el país (El Peruano, 2018).

Por lo anterior expuesto, el enunciado de la investigación es el siguiente: ¿cuáles son las principales características de leasing y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2018? Para responder al enunciado se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar las principales características del leasing y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del distrito de Ayacucho, 2018

Para demostrar el objetivo general se ha propuesto los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías, del distrito de Ayacucho periodo 2018.
- Describir las principales características del leasing de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, periodo 2018.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, periodo 2018.

Finalmente, la investigación se justifica, porque el estudio nos permitirá conocer las características del leasing y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, ubicada en el distrito de Ayacucho; es decir, nos permitió conocer las principales características del rubro mencionado. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de, cómo opera el leasing en el accionar de las micro y pequeñas empresas rubro ferreterías en el distrito de Ayacucho, periodo 2018. Además, los resultados de la investigación constituirán marcos orientadores para que los propietarios y/o administrativos de las ferreterías de la ciudad del distrito de Ayacucho puedan tomar decisiones para la administración adecuada del leasing en el proceso de mejoramiento de sus negocios en el rubro de ferreterías. Para la universidad Católica los Ángeles de Chimbote servirán como fuente de información a los futuros investigadores de contabilidad, constituyéndose como antecedentes de sus trabajos de investigación pertinentes al tema de estudio.

Finalmente la metodología comprende el tipo de investigación que fue cuantitativo; en la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado, procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, el nivel de investigación fue descriptivo, debido a que, solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio y el diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental de corte transversal, porque se realizó en su contexto natural sin manipular deliberadamente las variables, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizarlas en su contexto.

En la investigación se utilizó la metodología con enfoque cuantitativo-descriptivo, no experimental para el recojo de la información se escogió 30 MYPES cuyos resultados fueron. La mayoría de los empresarios son adultos más de 40 años, el 60% son de sexo

masculino, el 60% tienen grado de instrucción secundaria, el 5% son casados, el 30% por ciento tienen entre 8 a 10 años, el 87% es formal, el 80% tiene trabajadores permanentes y el 20% eventuales, el 83% se financian por terceros, el 63% invertirá en mercadería y mejora de local, el 40% tuvo un financiamiento por 3 años, el 60% obtuvo una tasa de interés de 15%, el 100% afirma que mejoró su rentabilidad en los últimos 3 años y el 93% afirma que la capacitación también ayuda a mejorar la rentabilidad finalmente se concluye: Que el leasing es muy importante porque es el motor que ayuda a las Mypes para la obtención de una buena rentabilidad

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 INTERNACIONALES

(Durán Chasi, 2016) la presente tesis **titulada** “Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato” El trabajo investigativo tiene el propósito fundamental de responder al **objetivo** planteado que es “El limitado acceso a las alternativas de financiamiento formal existentes para las MIPYMES incide la estabilidad financiera de este sector en el cantón Ambato”, esto sucede porque la mayor parte de empresarios no tienen una cultura financiera adecuada para administrar una empresa, sino que la manejan en forma empírica, esto ocasiona que la gerencia tome decisiones equivocadas, los resultados sean poco fiables y hasta puede provocar el cese de las actividades de la empresa. La presente investigación posee un **enfoque** cualitativo porque se estudió la realidad de las alternativas de financiamiento formal existentes para las MIPYME en su entorno natural y como sucede, para lo cual se utilizaron encuestas que proporcionaron información tanto del sector de la micro como de la pequeña y mediana empresa, con este fundamento se analizaron las características más relevantes de la variable independiente “El limitado acceso a las alternativas de financiamiento formal existentes para las MIPYME”, y de la variable dependiente “Estabilidad Financiera de las MIPYME en el cantón Ambato”. Para solucionar esta problemática, mediante el presente proyecto de investigación se recopilará información sobre las líneas de crédito que presentan las instituciones financieras públicas y privadas, programas estatales, mercado de valores, sociedades de leasing, factoring, capital de

riesgo en beneficio de las Mipymes; también se detallará cuáles son los requerimientos exigidos para poder acceder a las diferentes alternativas de financiamiento; de esta manera los empresarios podrán conocer, analizar y elegir la mejor opción de financiamiento que se adapte a sus necesidades y les genere mayores beneficios, esto puede ocasionar el cambio que requiere la empresa en cuanto a mejorar sus niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad lo cual se reflejará en su estabilidad financiera. **Concluyo** que en cuanto al nivel de conocimiento que tienen los micro, pequeños y medianos empresarios del cantón Ambato sobre las alternativas de financiamiento formal que existen para las MIPyMES, se determina según la encuesta realizada a los socios de la Asociación de comerciantes y productores de calzado 5 de junio y al gerente de la empresa Lady Rose y Calzado Gamos en la pregunta N° 1 que la mayor parte de los micro y pequeños empresarios no conocen todas las alternativas de financiamiento formales que existen en el mercado para este sector, limitándose únicamente su acceso a las tradicionales fuentes de financiamiento como son los bancos y cooperativas a expensas del pago excesivo de costos de financiamiento. Esto ocasiona que no aprovechen las oportunidades que están presentes en el mercado y que pueden ofrecer grandes beneficios, menores costos financieros y flexibilidad y amplitud en plazos.

(Delgado Ñauta & Riera Prieto, 2015) En su **tesis** titulado “Análisis y Alternativas para financiamiento de Mipymes a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Azuay” tuvo como **objetivo** conseguir una mayor ventaja competitiva de las cooperativas frente al sistema financiero y de igual manera contribuir para que las Mipymes puedan acceder de manera más fácil a estos productos y conseguir los recursos económicos necesarios para que puedan seguir creciendo y desarrollándose en el mercado. En el Ecuador las Mipymes, definidas como microempresa, pequeña y mediana empresa, representan la mayor participación de empresas en el país, pues abarcan alrededor del 95% de establecimientos a nivel nacional y a nivel del Azuay representan alrededor del 90% en la provincia; por lo que representan la mayor fuerza productiva del país además que contribuyen significativamente en la participación laboral. Para lograr todo esto las Mipymes necesitan de recursos económicos óptimos y apropiados que les permitan conseguir éstos objetivos. Además por otro lado las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador han ido creciendo considerablemente, y se han enfocado en atender diferentes mercados especialmente el de las Mipymes, sin embargo el costo que significa atender este mercado ha impedido que las empresas logren obtener los productos financieros adecuados y de ésta manera las cooperativas no han logrado obtener una ventaja competitiva frente al mercado financiero, al no contar con los productos necesarios para este sector. **concluye** que en la actualidad el 90% de Cooperativas de Ahorro y Crédito situadas en el Azuay disponen únicamente del producto microcrédito destinado para los microempresarios, es decir no tiene una cartera amplia de productos para este segmento, esto hace que no puedan tener una mayor competitividad en el

mercado financiero. El 38,67% de micro, pequeñas y medianas empresas encuestadas aseguraron no tener créditos en instituciones financieras por la dificultad que se presenta al momento de tratar de adquirirlos, esto por los trámites engorrosos que tienen que seguir y por todos los requisitos que tienen que cumplir.

(Plaza Hidalgo, 2015) En su tesis **titulada** “Alternativas Financieras Para el Desarrollo de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) Del Sector Automotriz en la Ciudad De Guayaquil” las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) constituyen un elemento significativo en la economía del país, siendo creadoras de empleo y uno de los **objetivos** de las instituciones financieras. Las actividades empresariales de estas entidades son reguladas por el Ministerio de Industrias y Productividad (Mipro), por medio del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones; encontrándose en los momentos actuales hallar fuentes de financiamientos no tradicionales para desarrollar actividades productivas y comerciales. Promueve exponer alternativas de financiamiento con base a experiencias internacionales de países de la región, por medio de esquemas ya establecidos y que servirán para ayudar al desarrollo de las Pymes del sector automotriz en la ciudad de Guayaquil. Esta propuesta de intervención se elaboró bajo un estudio cuantitativo de tipo analítico, de acuerdo al objetivo buscado se emplearon técnicas de observación empírica, revisión documental y encuesta sobre las Pymes del sector automotriz de la ciudad de Guayaquil. Se examinará la situación actual de estas empresas y buscar reconocer los obstáculos con los que se encuentran para acceder a créditos y poder desarrollarse. En el estudio se consiguió mostrar algunas alternativas de financiamiento que han sido

aplicadas con relativo éxito en países de la región; lo cual, previo a un análisis de los expertos locales, se aplicarían en nuestro país. Se **concluye** que para todas las empresas, el financiamiento es una herramienta muy importante; pero lo es más para las Pymes, pues en muchos de los casos éste suele ser el motor de la misma. Las formas de conseguir financiamiento son bastante variadas, pueden ir desde actividades adicionales a la propia que realice la empresa como a créditos bancarios, programas de entes públicos, emisión de acciones, inversiones, entre otros.

2.1.1 NACIONALES

(Chavez Trejo , 2018) En su tesis **titulado** “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015” el problema que se respondió en la tesis fue: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro Ferreterías del Distrito de Independencia en el 2016? El **objetivo** que se propuso lograr consistió en: determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio rubro Ferreterías del Distrito de Independencia en el 2016; desde el punto de vista **metodológico** el tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo, con un diseño descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestral fue igual a 37 propietarios y/o administradores de las Mype, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento medición fue el cuestionario estructurado, se cumplió con el plan de análisis estadístico, se presenta la matriz de consistencia y se consignaron los principios éticos.

Resultados: el 84% afirmaron tener responsabilidad de deuda que pagar, el 78% tenían solicitud de financiamiento a corto plazo, el 76% contaban con solicitud de crédito bancario para su Mype, el 81% contaban con línea de crédito, el 57% optimizaban fuente interna de financiamiento, el 78% conocían sus rentas variables, el 84% tenían guías de montos de los recursos invertido se llegó a la **Conclusión:** Quedan determinadas las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio rubro Ferreterías del Distrito de Independencia en el 2016, ya que el 78% de los microempresarios afirmaron conocer la renta variable en su micro empresa, el 85 % indicaron contar con una guía de montos de los recursos para su micro empresa, el 76% de microempresarios afirmaron tener conocimiento de la cuantía de sus recursos invertidos.

(Velasquez Velasquez, 2018)En su tesis **titulado** “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Ferreterías de Huaraz, año 2017” presente estudio tuvo su origen con el enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017? y para responder a dicho problema se trazó el **objetivo:** Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. En el aspecto **metodológico,** la investigación fue de enfoque cuantitativo; con diseño descriptivo simple no experimental de corte transversal. La población muestral fue de 24 empresas. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Resultados: el 50%

indicaron haber financiado su microempresa con ahorros personales, el 70% dijo haber sido informado sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo, el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudó a mejorar su microempresa, el 54% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de rentabilidad, el 50% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de solvencia, el 58% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto, el 63% opinaron que conocían sobre los riesgos de obtener un crédito financiero. Llegando a la **conclusión** de haberse determinado las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz año 2017; con el 50% afirmaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES para financiar su microempresa, 70% indicaron que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido.

(Cala Ancori, 2018) El presente trabajo de investigación **título**, “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Manantay, 2018” tuvo como **objetivo** general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Manantay, 2018 . La metodología utilizada es de tipo cuantitativa, para llevarlo a cabo se trabajó con una población de 35 y una muestra de 33 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 36 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a los empresarios; De los microempresarios encuestados se establece

que la mayoría el 90.9% (30) de los representantes de las micro empresas tienen entre 31 a 50 años. El 63.6 % (21) de los de los representantes de la empresa tienen la condición de convivientes. Con respecto a las características de las microempresas s; El 87.9 % (29) de los representantes de la empresa tienen entre 06 a 10 años en el rubro. El 18.2 % (6) de las empresas encuetadas son informales. El 1 % (3) de las empresas tienen de 1 a 3 trabajador permanente. El 72.7% (2 4) de las microempresas tienen de 1 a 3 trabajador eventual. El 97 % (32) de las microempresas se formaron para la obtención de ganancias. **Concluye** con respecto al financiamiento; El 45. 5 % (1 5) de las microempresas han sido financiados por terceros. Al 6.1 % (2) de l as microempresas les otorgaron créditos entre 1,000 a 5,000 soles. Con respecto a la rentabilidad; El 24.2 % de las microempresas invirtió el crédito solicitado en el capital de trabajo (mercaderías).

(Rojas Chozo, 2019) En su tesis **título** “Análisis del Leasing Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Agroandrea SAC, Chiclayo 2016.” El leasing financiero es una alternativa de financiamiento que tienes las empresas, bajo la modalidad de un contrato de arrendamiento con opción a compra, lo que hace favorable para las Microempresas que no tienen acceso a modalidades que crédito. Teniendo en cuenta el análisis de este problema de investigación, que consiste en analizar la realidad de la empresa utilizando el Leasing Financiero verificando la incidencia en su rentabilidad. La literatura especializada, permite una comprensión de la filosofía de leasing, sus modalidades y características importantes, además de la incorporación del tratamiento contable. El **objetivo** general de la presente investigación fue como determinar el leasing financiero

en la rentabilidad de la empresa AGROANDREA S.A.C., lo cual el instrumento empleado fueron la entrevista y análisis documental, ya que fue aplicada a los dos altos mandos (Gerente General y Contadora), cuyos resultados permiten hacer un análisis cuantitativo, debido a que se realiza el análisis sin manipular las variables, recopilándose los datos en un tiempo determinado. Los resultados obtenidos permiten establecer que el leasing es una alternativa de financiamiento para las Microempresas en especial para AGROANDREA SAC, lo cual ha tenido un crecimiento favorable tanto como en sus ingresos, activos y patrimonio. El estudio se complementa recomendando que sigan con la utilización de esta herramienta financiera, ya que es muy favorable en el crecimiento por parte de la rentabilidad mostrando las incidencias y repercusiones del Leasing dentro de sus estados financieros. **Concluye** que ha quedado demostrado que el Leasing financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que puede utilizar AGROANDREA S.A.C. para obtener activos fijos; dado que las ventajas que brindan son relevantes, ya que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

2.1.3 REGIONALES

(Huaman Garamendi, 2018) El presente trabajo de investigación **titulado** “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferreteras de Ayacucho, 2016”. Tuvo como **objetivo** general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio en las empresas ferreteras de Ayacucho 2016.

La **metodología** fue de tipo descriptivo no experimental, Cuantitativo, Bibliográfico, Documental. Para el recojo de información, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica - documental y la entrevista, para lo cual se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de 15 preguntas y el cuestionario fue estructurado con preguntas relacionadas a la investigación aplicado al propietario, gerente de las empresas, obteniéndose como principales resultados: Los propietarios y/o representantes son adultos que tiene la edad entre los 25 – 60 Años, siendo potenciales prospectos para las entidades financieras respectivamente; las características del financiamiento de las Mypes del Perú tiene un acceso directo comercial a las empresas, en donde las pequeñas empresas son consideradas de alto riesgo al no poseer garantías. Finalmente se **concluye**, que el financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas rubro comercio en la región de Ayacucho, mejoran positivamente su rentabilidad de dicho comercio, debido a que se le brinda a los ferreterías la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de brindar servicio de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como otorgar un mayor aporte al sector económico, brindándole mayor capacidad de desarrollo y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

(Quispe Huaman, 2017) La presente tesis **titulado** “Influencia del Financiamiento en el Desarrollo de las Mype del Sector Artesanía Textil en la Provincia de Huamanga, 2011-2015” tuvo como **objetivo** “Analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de las MyPE del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga”. El tipo de investigación es

descriptiva- correlacional, descriptiva en la medida que se describe y analiza los efectos del financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las MyPE del sector artesanía textil y correlacional porque permite establecer relaciones y asociaciones entre las variables e indicadores de estudio. Las Mype a nivel de Huamanga y en todo el Perú, se han constituido en el brazo productivo del país, es decir, es aquel sector que se direcciona a su consolidación como promotor del crecimiento y del desarrollo económico. Su grado de importancia no solo se puede medir por la producción, sino también por el ámbito laboral. A pesar de su elevada ponderación en el ámbito productivo como laboral, y su incidencia en su proceso de desarrollo el sector micro empresarial adolece de una serie de deficiencias estructurales como el grado de articulación que mantienen el capital financiero y por otro lado con las grandes corporaciones. Las Mype tienen problemas estructurales, un aliado estratégico son las instituciones financieras. El sector de la artesanía de la provincia de Huamanga está integrado por productores, distribuidores y entes gubernamentales. Los productores, en su mayoría, son artesanos que han transmitido el oficio de generación en generación, laborando en pequeños talleres familiares no formalizados como empresas. Esto limita las opciones de comercialización, ya que venden principalmente a acopiadores o comercializadores, quienes obtienen los mayores márgenes de comercialización. El desarrollo de esta investigación está enfocado a la influencia del capital financiero en el desarrollo de las Mype, especialmente en el sector de la artesanía textil. **Concluyo** que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las Mype del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder

a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

(Rojas Zarate, 2018) La presente **tesis** titulado “ El Financiamiento, la Innovación y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Ferreteras del Distrito De Ayacucho, 2017 ”tuvo como **objetivo** general: Determinar y describir la influencia del financiamiento y la innovación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ferreteras de Ayacucho, 2017. la **investigación** fue de carácter cuantitativo, descriptivo, bibliográfico, documental, que permitió identificar la relación causal de las variables, mediante la aplicación de cuestionario pertinente de 30 preguntas aplicados a los gerentes de las empresas del caso de estudio; encontrando los siguientes resultados: respecto al objetivo específico 1 se determinó que el sistema de financiamiento que otorga las entidades financieras en Ayacucho a las empresas ferreteras incide en la rentabilidad ya que permite implementar los activos que requiere e incrementar sus utilidades; respecto al objetivo específico 2: se determinó que el sistema de innovación que otorga las entidades financieras en Ayacucho a las empresas ferreteras incide en la rentabilidad ya que permite mejorar la organización, superará las expectativas de los clientes, con la finalidad de incrementar su competitividad y rentabilidad. Finalmente, se **concluye** que tanto el resultado del objetivo específico 1 y el resultado del objetivo específico 2, coinciden que el sistema de financiamiento y la innovación que otorga las entidades financieras de Ayacucho a las empresas ferreteras inciden en la rentabilidad, porque permite generar la rentabilidad y la estabilidad en el mercado competitivo.

2.2 BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1 TEORÍAS DE LEASING

El leasing (NIC 17, 1997) es el arriendo mediante los cuales se transfiere el uso de derecho de un activo en el cual el acreedor financia la compra o construcción de una maquinaria, edificaciones u otros bienes a una empresa, este se hace mediante un contrato.

Este tipo de financiamiento tiene, su diferencia con otras fuentes de financiamiento, el cual una entidad que mayormente es financiera compra o construye el bien que va arrendar a su nombre, y lo arrienda a una empresa que solicita el crédito leasing, y esta no cumple con el contrato, el bien deja de ser arrendado y regresa a manos de la entidad financiera.

Se denomina leasing o arrendamiento financiero al alquiler de un bien con derecho a compra al terminar el contrato.

Objetivo del leasing:

El objetivo de esta Norma es el de establecer, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables adecuadas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos.

(Accioneduca.org, 2008) El leasing es una forma de financiación de bienes, muebles o inmuebles, que consiste en la transferencia por parte del propietario de dichos bienes y de los derechos de uso a otro agente, cobrando como contrapartida una tasa de arrendamiento y cediendo al usuario una opción de compra sobre los bienes en cuestión.

Por tanto, se trata de un contrato de arrendamiento a través del cual un agente adquiere los derechos de uso sobre un activo fijo.

El leasing puede considerarse como una forma de financiación que permite a las empresas que necesitan determinados bienes la posibilidad de disponer de ellos durante un periodo determinado, mediante el pago periódico de una cuota.

TIPOS DE LEASING:

- ✚ **Leasing Financiero:** Es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. La propiedad puede o no ser transferida. (Contablemente este tipo de contrato trasunta en un concepto de activo, ya que la empresa que asume el arrendamiento controla el bien en todos sus aspectos, especialmente su uso y gestión sobre el mismo).
- ✚ **Leasing Operativo:** Cualquier otro arrendamiento que no reúna las condiciones del arrendamiento financiero. (Aquí estamos en presencia de un contrato de arriendo de bienes comunes y corrientes. Contablemente este es un concepto de gasto).
- ✚ **Leaseback:** Es una operación doble, donde el propietario del bien lo vende al arrendador y éste a su vez lo arrienda a su antiguo propietario mediante contrato de arrendamiento dependiendo básicamente de que se trate de financiero u operación.

CARACTERIZTICAS DE LOS TIPOS DE LISING

El leasing financiero presenta las siguientes características:

- ✚ Los bienes materiales del leasing pueden ser estándares o especializados, según sean las necesidades de la empresa.
- ✚ La duración del contrato, generalmente, coincide con la vida económica o útil del bien.
- ✚ Usualmente se pacta durante un determinado plazo contractual, llamado período irrevocable, en el cual ninguna de las partes puede disolver el contrato; a lo más puede hacerlo la empresa de leasing por incumplimiento del usuario.
 - A la expiración del citado plazo, la empresa arrendataria tiene el derecho de optar por: Devolver el bien, continuar con la explotación del bien, pero a un precio reducido.
 - Adquirir el bien, pagando el valor residual preestablecido.
 - Por excepción, sustituir el bien por otro más moderno tecnológicamente, antes del cumplimiento del plazo contractual.
- ✚ Los pagos realizados por el usuario del bien, distribuidos a lo largo del periodo de irrevocabilidad, deben ser capaces de amortizar totalmente el activo, incluyendo por tanto el costo del activo y los gastos de explotación y financiación, además del beneficio de la entidad de leasing (intereses).
 - ✚ No existen limitaciones en el empleo del bien arrendado, excepto su correcta utilización. Además, la entidad de leasing no se hace cargo de ningún gasto por concepto de reparaciones, mantenimiento ni seguros, que corren por cuenta del usuario.

✚ Debe existir una opción de compra a favor del usuario al término del periodo contractual. Dado que los pagos efectuados durante el periodo de irrevocabilidad han amortizado completamente el equipo, el valor residual suele ser reducido. Por tanto, el contrato finaliza usualmente con la compra del equipo.

El leasing operativo presenta las siguientes características

- Los bienes que se arriendan son normalmente de tipo estándar, de naturaleza común y disponibles en un mercado activo. A la empresa arrendadora le corresponde atender la instalación, garantizar su buen funcionamiento, las cargas y gastos inherentes al derecho de propiedad y, en ciertos contratos, también asume los gastos ocasionados por el normal uso.
- Por sus características, los bienes pueden ser fácilmente objeto de nuevos contratos.
- La duración del contrato es usualmente breve, no más de un año, por ello resulta inferior a la vida física y económica del bien otorgado en arriendo.
- La renta está compuesta, por lo general, por una cuota fija y una variable. La primera, viene establecida en función de la cuota de amortización del bien, mientras que la segunda sirve para proporcionar a la arrendadora la recuperación del costo y el beneficio esperado.

- El leasing operativo supone, para la potencial empresa arrendataria, una alternativa a la inversión directa con recursos propios.
- Este contrato no reconoce opción de compra a favor de la empresa arrendataria, pues la transferencia de la propiedad no está en la intención de las partes.
- Concede a ambas partes la facultad de resolver el contrato en cualquier momento, siempre que lo hagan con un preaviso.
- La entidad de leasing (o fabricante) asume normalmente el riesgo técnico de la operación: garantiza el mantenimiento, reparación, etc.
- Al término de la operación el usuario puede: Devolver el bien o renovar el contrato.

El leasing es solo para personas naturales: mito.

(Morales Vélez, 2017) En la realidad, casi cualquier bien es apto de ser adquirido a través de operaciones de leasing y esto aplica tanto para personas jurídicas como naturales. La ley permite que la totalidad de los bienes, con excepción de los que se destruyen con el primer uso que de ellos se haga, sean objeto de contratos de leasing. Es así como encontramos operaciones de leasing sobre inmuebles como bodegas, oficinas, consultorios, locales, casas y apartamentos; bienes destinados al transporte tales como camiones, tractomulas, vehículos de uso particular y aviones; maquinaria, equipos, computadores, instalaciones; software, licencias y otros activos inmateriales; bienes para el uso de las entidades públicas, etc.

La industria del leasing beneficia a los empresarios: verdad.

Las múltiples modalidades que revisten las operaciones de leasing Operativo y Financiero, le ofrece a las empresas un amplio abanico para su crecimiento. Casi

cualquier herramienta, equipo, maquinaria u otro bien productivo puede ser adquirido para su goce y uso sin tener que comprarse, facilitando, no solo el mejor uso del flujo de caja, sino la modernización del bien en el momento deseado.

Por otra parte, dentro del leasing financiero, encontramos opciones muy atractivas para las empresas como el leasing inmobiliario, el leasing de importación, el leasing de infraestructura, el leaseback y el leasing sindicado.

El leasing inmobiliario: recae sobre un inmueble el cual puede existir en el momento en que se celebra el contrato, o esperarse que exista como es el caso de la adquisición de inmuebles en proyectos inmobiliarios y que se denomina leasing de bien futuro, así como sobre inmuebles que se construyen especialmente para el locatario y que se denomina leasing de construcción.

El leasing de importación se encarga, de la adquisición e importación de un activo que se encuentra en el exterior, librando al cliente de las cargas operativas que implica una operación de importación.

El leasing de infraestructura permite la financiación de obras de infraestructura para diferentes sectores.

El leaseback, en el cual se confunden el locatario y el proveedor toda vez que la entidad financiera adquiere el activo directamente del locatario y a su vez se lo entrega a éste en arrendamiento.

El leasing sindicado, se presenta cuando en la financiación del activo participan varias entidades financieras que actúan como arrendadores.

2.2.2 TEORÍA DE RENTABILIDAD

(Ferruz Agudo, 2000) Nos da a conocer que 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 la rentabilidad. Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.

Markowitz avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números, indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional. Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe. El modelo de mercado de Sharpe (1963) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su

maestro Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas, sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular de la diagonal. Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

Tipos De Rentabilidad

a) Rentabilidad económica

(Sánchez Ballesta, 2002)La rentabilidad económica o de la inversión es una disposición, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

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

Activo total a su estado medio

b) Rentabilidad financiera

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

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

2.2.3 TEORÍA DE LAS MYPES

(Alvares, 2009) en su texto “Manual de la micro, pequeña y mediana empresa”, sostiene que a pesar de la poca importancia que los teóricos asignan al fenómeno de las MIPYMES, éste existía y era constatado en la realidad económica de los países, sin embargo, la teoría económica de las décadas anteriores a los ochenta consideraban a las MIPYMES como signo de sub-desarrollo económico (Kaufmann & Tesfayobannes, 1997), como si las empresas de menor tamaño estuviesen envueltas en un estadio de crecimiento menor que las grandes empresas, estableciendo con la dimensión de estas una relación directa con la evolución de la economía nacional; por lo tanto, las

MIPYMES estaban destinadas a desaparecer una vez que el país se desarrollase, siguiendo el curso natural de la evolución económica.

Agrega Álvarez, una gran condicionante de este enfoque era que la producción en serie requiere grandes mercados de bienes primarios a precios módicos, a la vez que importantes plazas de consumo para el producto final, dentro de un sistema keynesiano muchas veces fabricado políticamente, para equiparar la producción con el consumo (Schmitz, 1993). Esta relación era encontrada en los países industrializados, pero no tanto en los países en vías de desarrollo. Tal característica llevó a reforzar la idea de que las PyMEs se daban con frecuencia en países poco industrializados, donde el desarrollo de las grandes empresas era más complejo por las limitaciones propias de la ausencia de escalas en las pequeñas empresas en mercados muy estrechos.

Continúa Álvarez, el paradigma dominante de las grandes empresas y la división del trabajo de acuerdo al fordismo llevó a debates como el presentado en Italia, donde el norte desarrollado era foco de grandes empresas, mientras el sur empobrecido lo era de MIPYMES, y en ambos casos, el tamaño era signo de dicha condición. Esta correlación sería rebatida desde el punto de vista sociológico, años más tarde, por el concepto de “Capital Social” (Putman, Leonardi, & Nanetti, 1993), el cual daba una explicación distinta al porqué del desarrollo diferenciado de las regiones de Italia. No obstante, se mantenía la creencia de que el desarrollo y la sustentabilidad económica solo eran alcanzables a través de la industrialización a gran escala y las grandes empresas.

Agrega Álvarez, ya entre los sesenta y setenta existían dos puntos de vista confrontados sobre la realidad del fenómeno, por un lado la postura “tradicional” de la industrialización, que continuaba considerando a la MIPYME como signo de un sub-desarrollo, de un país que se encontraba todavía en etapas previas a la industrialización necesaria para desarrollarse. Pero, por otro lado, comenzaba a surgir la noción de que en ellas descansaba la clave para un desarrollo industrial sin los males sociales del fordismo. En la misma época se dio un primer giro en torno al estudio de las MIPYMES, y se vio su confrontación con las grandes empresas en términos de “formalidad”; mientras las segundas se encontraban legalmente constituidas, con beneficiosos incentivos gubernamentales.

Concluye Álvarez, las leyes laborales para los empleados y demás; las primeras permanecían sumergidas en la informalidad dada por el carácter “familiar” de la empresa. De esta forma, se solía denominar a la MIPYME como el “sector informal” o la “economía sumergida” A este primer giro se suma que las micro, pequeñas y medianas empresas, una vez presentada la primera crisis del petróleo y aumentados los precios de los insumos energéticos, pierde toque del enfoque fordista centrado en el uso intensivo de la energía, en consecuencias las micro y pequeñas empresas se mostraron como el sector capaz de palear la crisis, aún sin ayuda gubernamental. En consecuencia, las micro y pequeñas empresas en su efecto del proceso sobre el desempeño de los sectores pareciera no haber sido tan chocante. Se indican que la evidencia empírica se encuentra lejos de poder sustentar afirmaciones sobre que las PyMEs haya resultado perdedoras del proceso de liberalización

de los noventa, al contrario, más bien como sectores exitosos en muchos países del mundo.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

2.3.1 DEFINICIÓN DE LEASING

(k, 2012)El leasing o arrendamiento financiero es un producto financiero conformado por un contrato de arrendamiento con opción de compra mediante el cual una persona o empresa (arrendatario o usuario) solicita a un banco, institución financiera o sociedad de leasing (arrendador) que adquiera la propiedad de un bien (generalmente maquinaria) para que posteriormente le ceda su uso a cambio del pago de rentas periódicas (se lo arriende) por un plazo determinado, y en el cual, una vez concluido, se tenga la opción de comprarle el bien.

El leasing puede considerarse como una forma de financiamiento ya que el banco o sociedad de leasing nos financian la adquisición de un activo fijo, pudiendo nosotros hacer uso de éste sin necesidad de tener que invertir o pagar el valor total del bien.

El leasing es una buena alternativa cuando queremos adquirir maquinaria, equipos, vehículos, inmuebles o mobiliario (por ejemplo, para aumentar nuestra capacidad de producción), y no contamos con la inversión o el capital necesario para ello, o simplemente no queremos distraer el capital de trabajo en la compra de activos fijos.

Pero además de esta posibilidad de financiamiento, que fue precisamente la razón por la cual fue diseñado este producto, el leasing presenta otras ventajas para el arrendatario tales como beneficios tributarios (las cuotas son

fiscalmente deducibles), o la posibilidad de que el usuario obtenga maquinaria o equipos, y que luego pueda deshacerse fácilmente de ellos sin necesidad de tener que comprarlos, por ejemplo, si considera que han quedado anticuados

(Velez, 2020)El leasing o arrendamiento financiero es una modalidad que consiste en que una entidad financiera adquiere un bien a nombre propio con el objetivo de arrendarlo a mediano o largo plazo a un cliente que solicita dicho bien. Luego de finalizar el tiempo del contrato de arriendo, el cliente tendrá la posibilidad de comprar el bien, si renueva el contrato o en caso contrario devolverlo a la entidad financiera.

Algunos de los bienes que se pueden financiar mediante leasing son:

- **Inmuebles:** Oficinas, locales, bodegas, plantas industriales, entre otros.
- **Tecnología:** Tablet, equipos de impresión, hardware y software.
- **Vehículos:** para transporte de carga y pasajeros, particulares.
- **Equipos productivos:** tales como maquinaria industrial o equipos especializados
- **Habitacional:** Permite adquirir vivienda nueva, usada o sobre planos.

(Asobancaria.com, 2016)El leasing es un mecanismo de financiación mediante el cual una entidad financiera, sea un establecimiento bancario o una compañía de financiamiento (comúnmente conocida como arrendador), por instrucción de un cliente solicitante (denominado arrendatario o locatario), adquiere un activo de capital, el cual está bajo propiedad de la entidad, y se lo entrega al locatario en arrendamiento financiero u operativo

para su uso y goce por un periodo de tiempo a cambio de un pago periódico de una suma de dinero, denominado “canon”.

Al finalizar la operación de leasing, el locatario tiene la potestad de: i) ejercer una “opción de adquisición” sobre el mismo bien a un precio pactado desde el inicio –generalmente a su favor–, o ii) restituir o renovar la operación de arrendamiento (leasing). Este mecanismo es usado para financiar la adquisición (mediante leasing financiero) o facilitar el acceso, uso y goce (mediante leasing operativo) de activos fijos productivos (e.g. equipos, maquinaria, vehículos, inmuebles, entre otros).

Muchas veces, las empresas necesitan adquirir un bien, pero no disponen del dinero necesario para comprar dicho bien o bien desean minimizar los riesgos de la compra directa de dicho bien.

(zonaeconomica.com, s.f.)El Leasing, también llamado Arrendamiento Financiero, consiste en un contrato mediante el cual una parte cede el derecho de utilizar un bien durante un período de tiempo, y la otra parte se compromete a pagar un monto de dinero periódicamente. Al finalizar ese período de tiempo, la segunda parte tendrá la opción de adquirir el bien en cuestión abonando un precio residual preacordado, o bien devolver el bien al primer parte.

2.3.2 DEFINICIÓN DE RENTABILIDAD

(Arturo K., 2019) La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, se dice que una empresa es rentable cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre

estos es considerada como aceptable; o que un producto, cliente o departamento de empresa es rentable cuando generas más ingresos que costos, y existe cierta diferencia entre estos.

Sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice o indicador que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla.

Siendo específicos, la rentabilidad mide qué porcentaje del dinero o capital invertido o que se va a invertir, se ha ganado o recuperado, o se va a ganar o recuperar.

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

Indicadores de rentabilidad – Clasificación según el tiempo de cálculo

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

Rentabilidad anual. La rentabilidad anual es el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de la inversión fuera de 1 año. El cálculo de la rentabilidad anual permite comparar el rendimiento de los instrumentos financieros con diferentes plazos de vencimiento. Por ejemplo, se puede

calcular el aumento o disminución de valor de alguna inversión a lo largo de varios años en términos de rentabilidad anual.

Rentabilidad media. La rentabilidad media se saca a través de la suma de las rentabilidades obtenidas en diferentes operaciones divididas entre el número de rentabilidades sumadas, obteniendo así la rentabilidad media de todas ellas. Si esto se hace durante un periodo de tiempo anual se denomina rentabilidad media anual, y si es de acuerdo a un periodo mensual rentabilidad media mensual.

(Significados.com., 2019) Por rentabilidad se entiende la capacidad de una empresa, negocio o emprendimiento para reportar productividad, utilidades y beneficios económicos anualmente.

En otras palabras, la rentabilidad se trata de la capacidad de obtener beneficios económicos de un emprendimiento determinado para generar lucro, y no solamente para mantener la operatividad del negocio.

De ese modo, la rentabilidad expresa la relación que existe entre la inversión económica y el esfuerzo (medido en horas-hombre) con los ingresos de la compañía.

Una segunda acepción de rentabilidad se refiere a la ganancia que reciben las personas por los intereses generados en sus cuentas de ahorro, las cuales pueden ser de renta fija o de renta variable.

2.3.3 DEFINICIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

(SUNAT, 2020) Las micro y pequeñas empresas son unidades económicas conformadas 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.

III. HIPÓTESIS

No se consigna hipótesis por que el tipo de investigación es de metodología cualitativa

IV. METODOLOGÍA

4.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación fue cuantitativo, en la recolección de datos y la presentación de datos se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

4.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

4.2.1 POBLACIÓN

La población estuvo constituida por 25 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito Ayacucho 2018, la información fue obtenida a través de trabajo de campo realizado por el investigador en el distrito de Ayacucho.

4.2.2 MUESTRA

Para realizar la investigación se obtuvo una muestra dirigida de 25 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho ,2018

4.3 DEFINICIÓN Y OPERALIZACION DE LAS VARIABLES

4.3 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

4.4.1 TÉCNICAS

Para recojo de información de la parte bibliográfica, se utilizó la técnica de la revisión de la bibliografía.

Para la recopilación de información se utilizó la técnica de encuesta.

4.4.2 INSTRUMENTOS

Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario de 24 preguntas

4.5 PLAN DE ANÁLISIS

Los datos de la encuesta se transformaron en una data, la misma que se aplicó en el programa SSPS científico, se obtuvo las tablas y figuras estadísticas correspondientes de las preguntas planteadas; luego dichos resultados se analizaron tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación.

4.4 MATRIZ DE CONSISTENCIA

Ver en el anexo 01

4.7 PRINCIPIOS ÉTICOS

- **Protección a las Personas:** Las personas en toda investigación es el fin y no el medio, por eso necesitan cierto grado de protección, el cual se determinó de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.
- **Beneficencia y no Maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe

responder a las siguientes reglas beneficios no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Integridad Científica:** La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a un ejercicio profesional. la integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando en función de las normas deontológicas de su profesión se evalúan y detectaran danos riesgos y beneficios potenciales que puedan efectuar a quienes participan en una investigación.

V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

5.1 RESULTADOS

Para la presentación de los resultados, estos se agruparon de acuerdo a los resultados específicos planteados:

TABLA N° 1

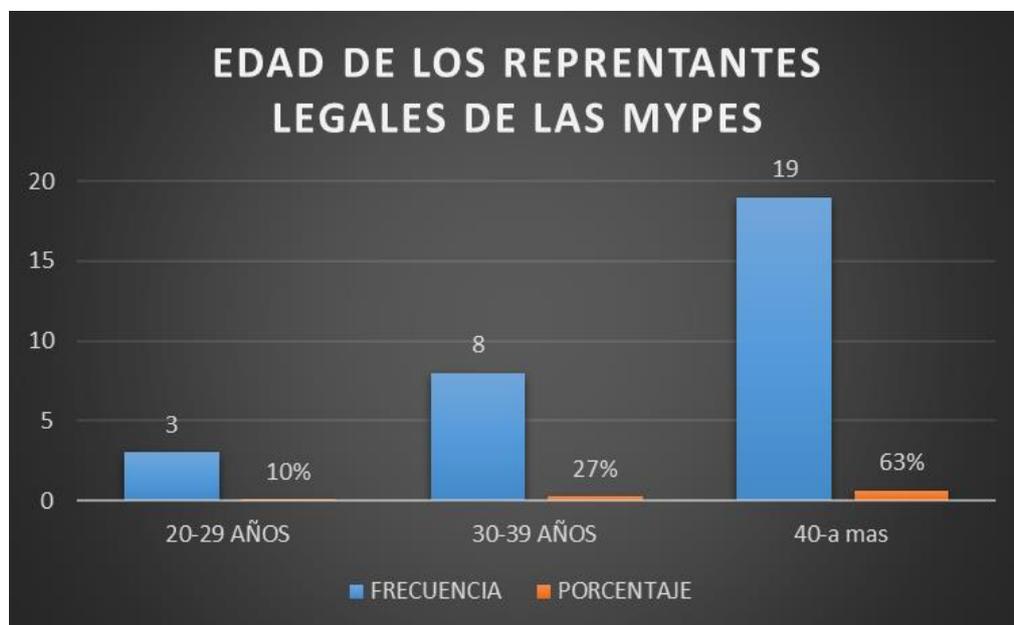
1.- EDAD DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES

Tabla 1

EDADES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
20-29 AÑOS	3	10%
30-39 AÑOS	8	27%
40-a mas	19	63%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 1. Edad de los Representantes de las MYPES



Fuente: Tabla N°1

- **INTERPRETACIÓN:** En el gráfico se observa que el 63 % de los representantes legales de las Mypes encuestadas son mayores de 40 años,

un 27% tienen entre 30 y 39 años y solo un 10% tienen entre 20-29 años de edad.

TABLA N° 2

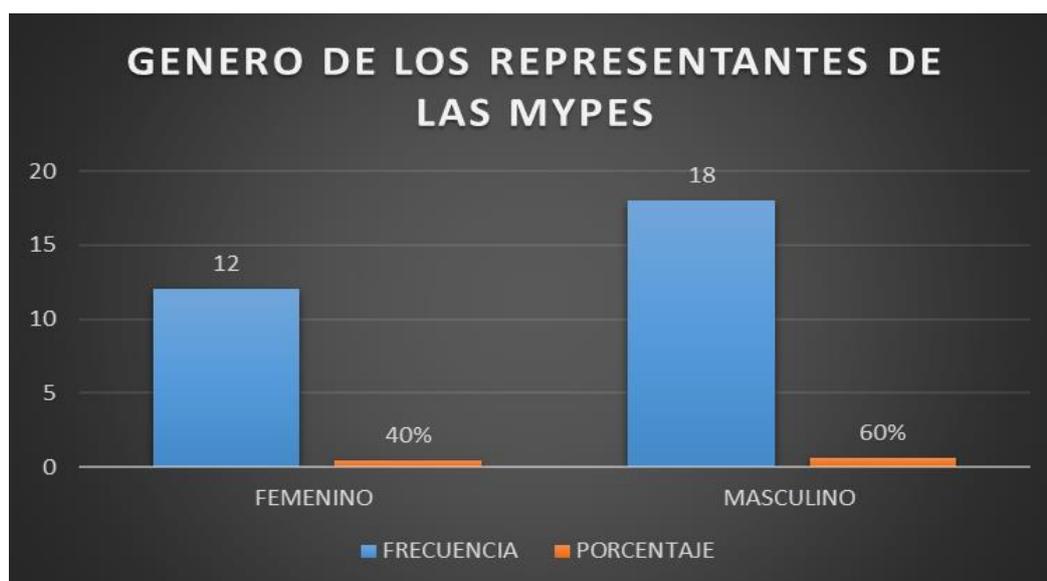
2.-GENERO DE LOS REPRESENTANTES DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

Tabla 2

GENERO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
FEMENINO	12	40%
MASCULINO	18	60%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 2. Genero de los Representantes de las MYPES



Fuente: Tabla N° 2

➤ **INTERPRETACIÓN:** En el grafico se observa el 60% de los representantes legales de las Mypes encuestadas son Hombres y el 40% son mujeres.

TABLA N° 3

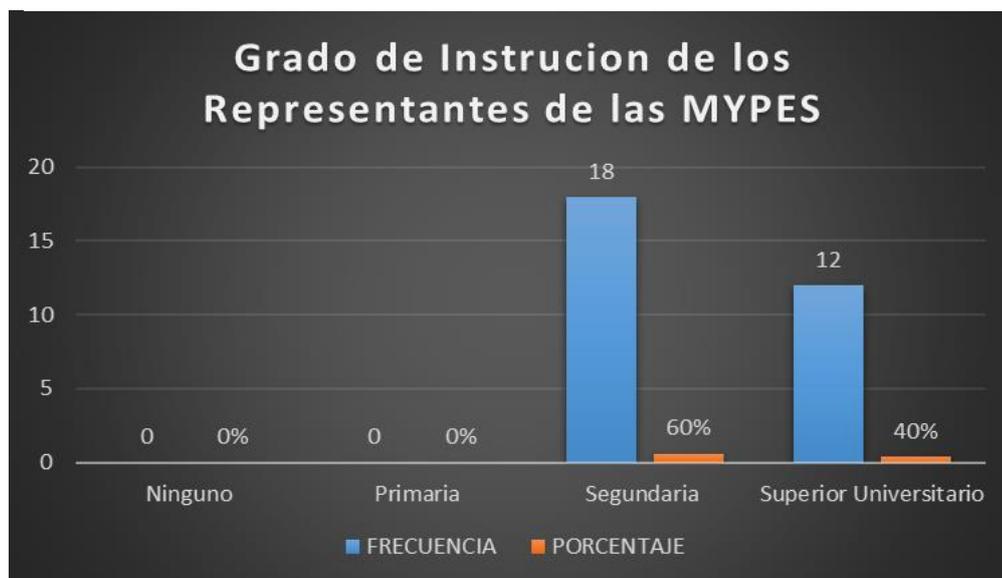
Grado de instrucción de los representantes de las micro y pequeñas empresas del distrito de Ayacucho.

Tabla 3

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ninguno	0	0%
Primaria	0	0%
Secundaria	18	60%
Superior Universitario	12	40%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 3. Grado de Instrucción de los Representantes de las MYPES



Fuente: Tabla N°3

INTERPRETACIÓN: En el gráfico se observa que, en los representantes legales de las Mypes encuestadas predomina el 60% quienes tienen estudios secundarios y el 40% tienen estudios superiores universitarios.

TABLA N° 4

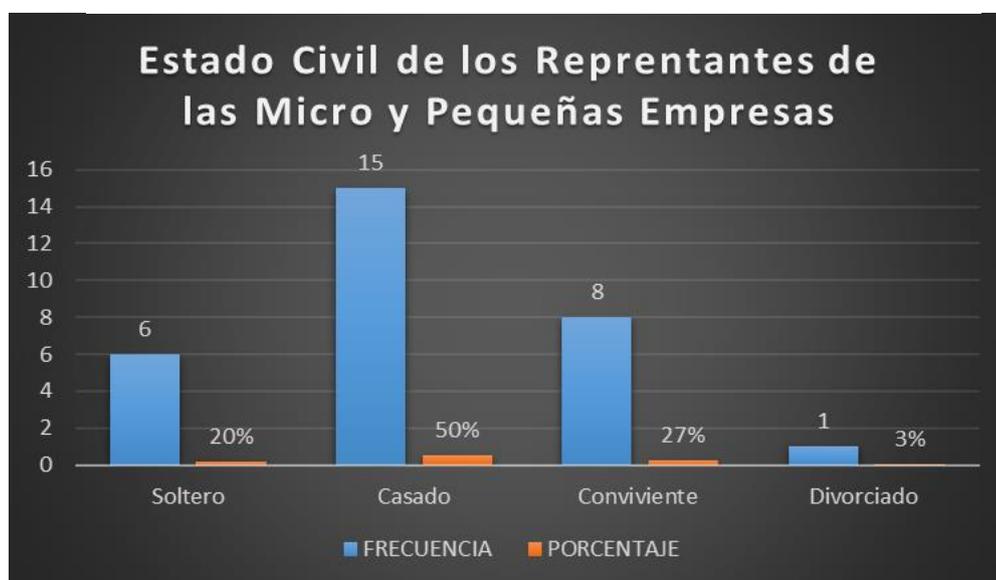
Estado Civil de los representantes de las Micro y Pequeñas Empresas

Tabla 4

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Soltero	6	20%
Casado	15	50%
Conviviente	8	27%
Divorciado	1	3%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 4.Estado Civil de los Representantes de las MYPES



Fuente: Tabla N° 4

INTERPRETACIÓN: En el grafico se observa que de los representantes legales de las Mypes el 50% está casado, el 27% es conviviente, el 20% es soltero y el 3% divorciado.

TABLA N° 5

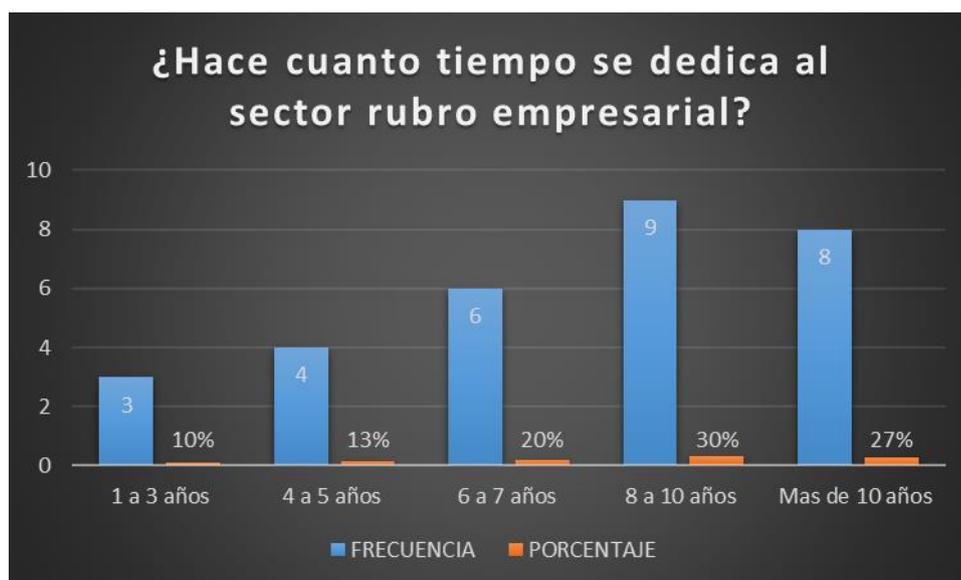
¿Hace Cuánto Tiempo Se Dedicar Al Sector Y Rubro Empresarial?

Tabla 5

TIEMPO DEL NEGOCIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1 a 3 años	3	10%
4 a 5 años	4	13%
6 a 7 años	6	20%
8 a 10 años	9	30%
Más de 10 años	8	27%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 5.¿Hace Cuánto Tiempo se Dedicar Al Sector Rubro Empresarial?



Fuente: Tabla N°5

- **INTERPRETACIONES:** En el grafico se puede observar que el 30% de las Mypes tienen una antigüedad entre 8 a 10 años, el 27% tiene una antigüedad de más de 10 años, el 20% tiene una antigüedad de 6 a 7 años, el 13% tiene una antigüedad de 4 a 5 años y el 10% tiene una antigüedad de 1 a 3 años.

TABLA N° 6

Formalidad de las MYPES

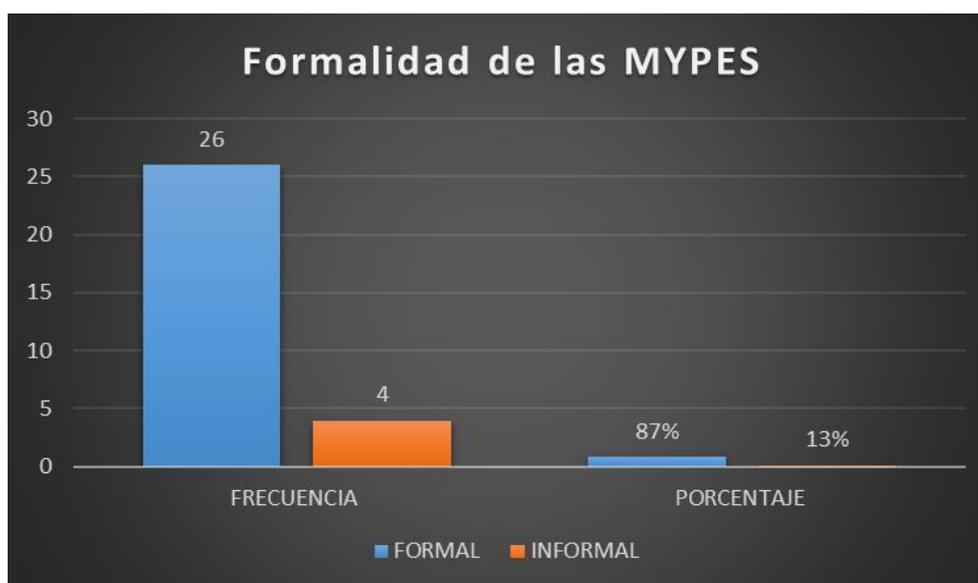
Tabla 6

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
FORMAL	26	87%
INFORMAL	4	13%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N°6

GRAFICO N° 6. Formalidad de las MYPES



Fuente: Tabla N°6

- **INTERPRETACIÓN:** En el grafico se puede observar que el 87% de las Mypes son formales y el 13% son informales

TABLA N° 7

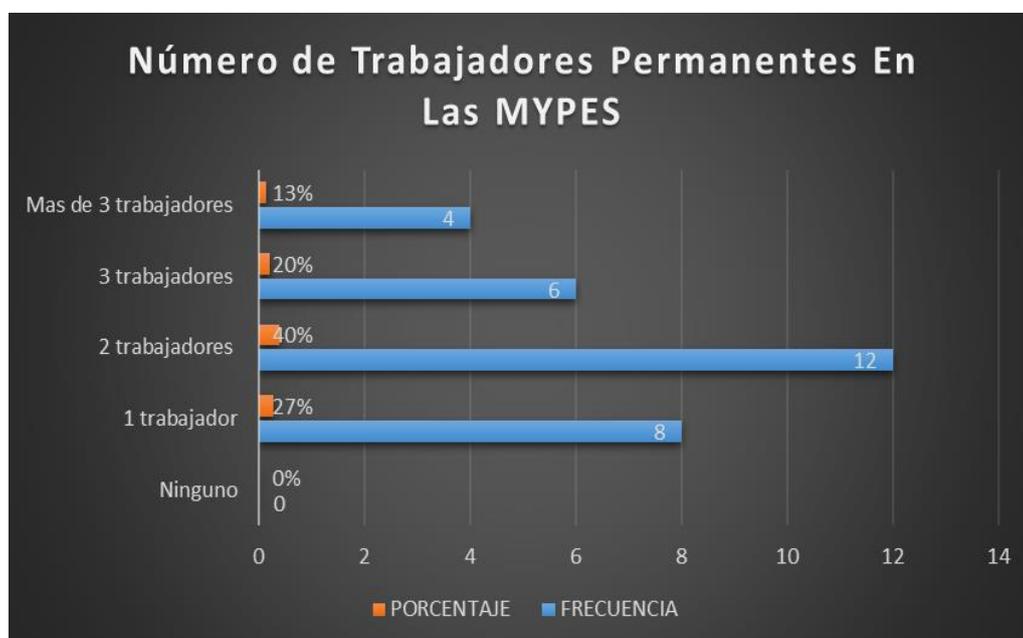
Número de Trabajadores Permanentes de las MYPES

Tabla 7

N° de Trabajadores	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ninguno	0	0%
1 trabajador	8	27%
2 trabajadores	12	40%
3 trabajadores	6	20%
Más de 3 trabajadores	4	13%
TOTAL	30	0%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 7. Número de Trabajadores Permanentes en las MYPES



Fuente: Tabla N° 7

- **INTERPRETACION:** En el gráfico se puede observar en las Mypes que el 40% cuenta con 2 trabajadores permanentes, el 27% con 1 trabajador, el 20% con 3 trabajadores y el 13% cuenta con más de tres trabajadores.

TABLA N° 8

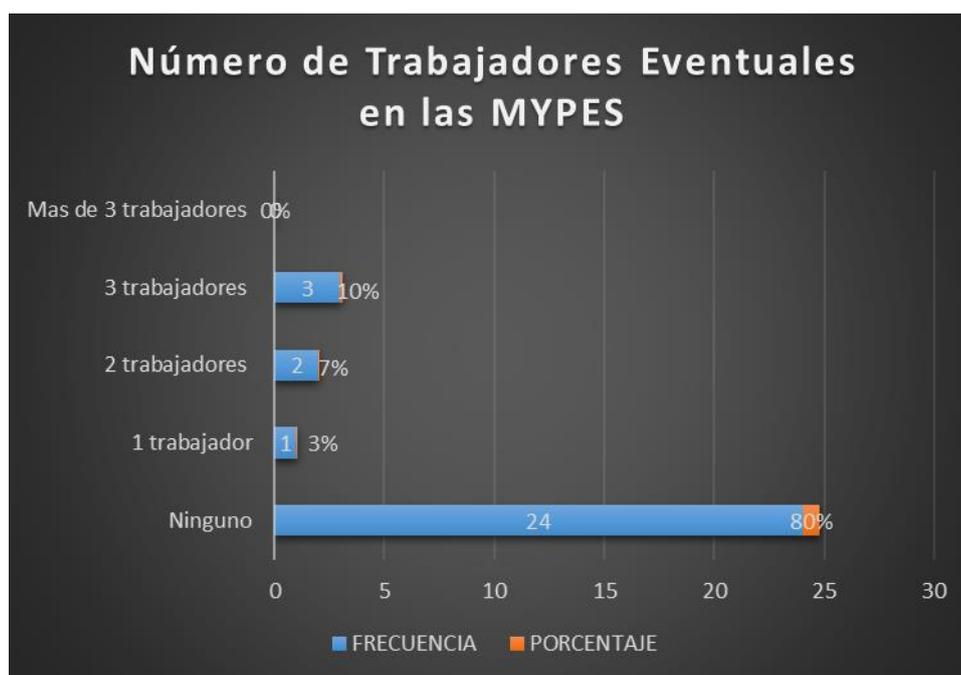
Número de Trabajadores Eventuales de las MYPES

Tabla 8

N° de Trabajadores	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ninguno	24	80%
1 trabajador	1	3%
2 trabajadores	2	7%
3 trabajadores	3	10%
Más de 3 trabajadores	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 8. Número de Trabajadores Eventuales en las MYPES



Fuente: Tabla N° 8

- **INTERPRETACION:** En el gráfico se puede observar que el 80% de las Mypes no cuentan con ningún trabajador eventual, el 10% de los trabajadores cuentan con 3 trabajadores eventuales, el 7 % cuenta con 2 trabajadores eventuales y el 3% cuenta con 1 trabajador eventual.

TABLA N° 9

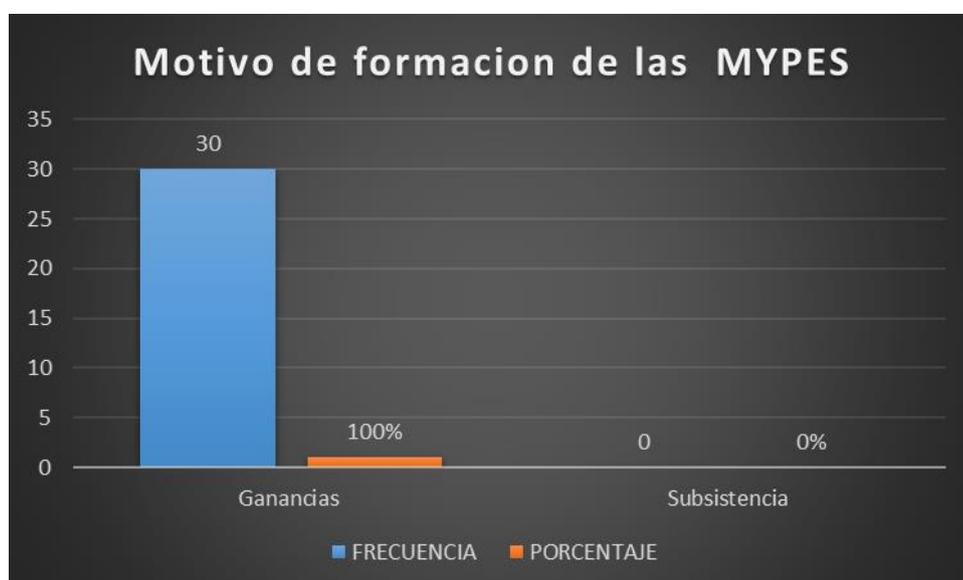
Motivo de formación de las MYPES

Tabla 9

ALTERNANTIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ganancias	30	100%
Subsistencia	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 9.Motivo de Formación en las MYPES



Fuente: Tabla N°9

- **INTERPRETACIÓN:** En el grafico se muestra que el 100% de los empresarios de las Mypes mencionan que la empresa se constituyó con fines de lucro o ganancia.

TABLA N° 10

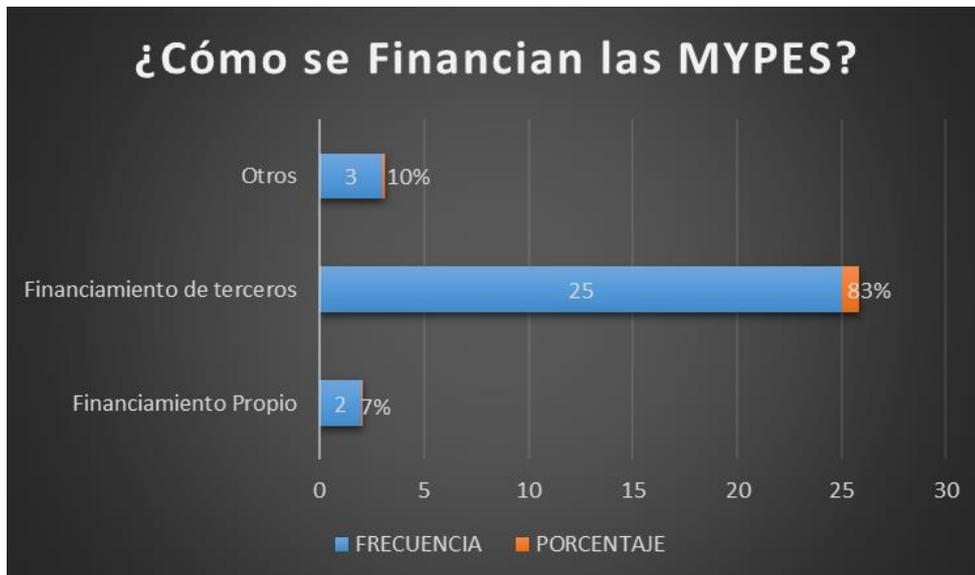
¿Cómo se Financia su Empresa?

Tabla 10

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Financiamiento Propio	2	7%
Financiamiento de terceros	25	83%
Otros	3	10%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

GRAFICO N° 10. ¿Cómo se Financian las MYPES?



Fuente: Tabla N° 10

- **INTERPRETACIÓN:** En el grafico se puede observar que del 100% de encuestados el 83% optan financiamiento por terceros, el 10% por otros medios de financiamiento y el 7% cuentan con capital propio.

TABLA N° 11

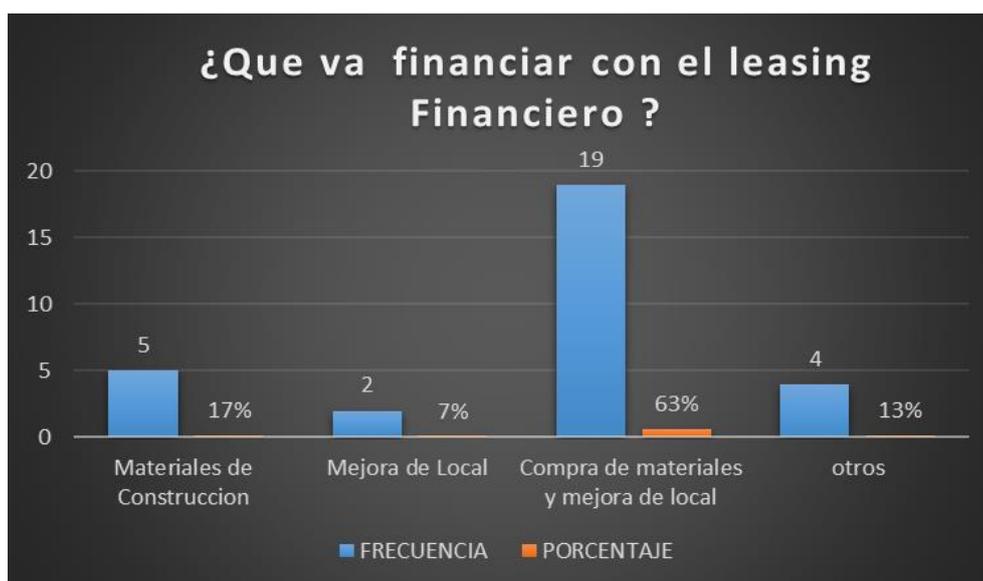
¿Qué va financiar con leasing financiero?

Tabla 11

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Materiales de Construcción	5	17%
Mejora de Local	2	7%
Compra de materiales y mejora de local	19	63%
otros	4	13%
TORTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

GRAFICO N° 11.¿Que va Financiar con el Leasing Financiero?



Fuente: Tabla N° 11

- **INTERPRETACION:** En el gráfico se observa que 63% de los encuestados invertirán el leasing en compra de materiales y mejora de local, el 17% invertirán en materiales de construcción, el 13% invertirán en otros y el 7% invertirán en mejora de local.

TABLA N° 12

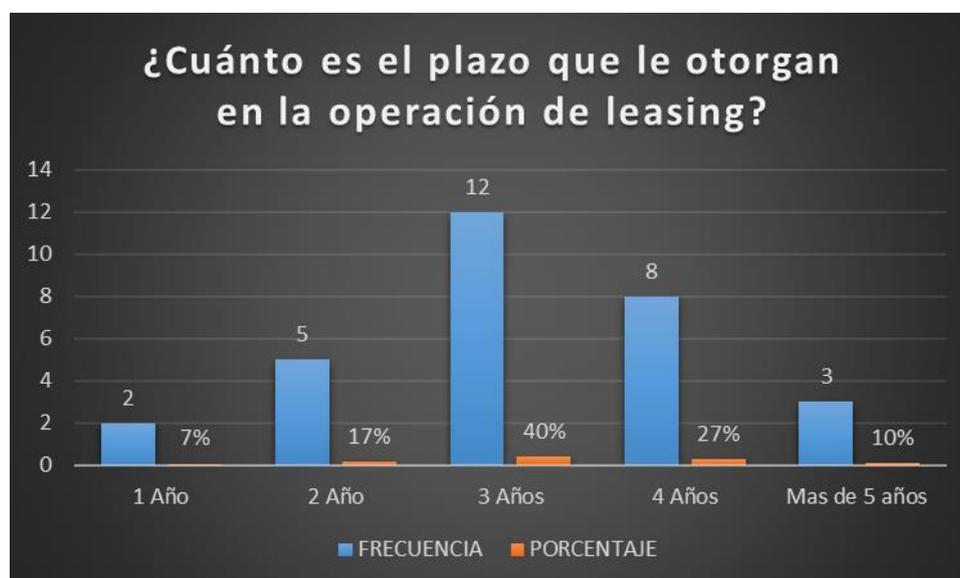
¿Cuánto es el plazo que le otorgan en la operación de leasing?

Tabla 12

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1 Año	2	7%
2 Año	5	17%
3 Años	12	40%
4 Años	8	27%
Más de 5 años	3	10%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

GRAFICO N° 12. ¿Cuánto es el Plazo que le Otorgan en la Operación de Leasing ?



Fuente: Tabla N° 12

- **INTERPRETACION:** En el gráfico se observa que 40% de los encuestados solicitaron su préstamo por 3 años, el 27% solicitaron por 4 años, el 17% solicito por 2 años, el 10% solicito por más de 5 años y el 7% por un año.

TABLA N° 13

¿Cuánto es la tasa de interés anual en la operación de leasing?

Tabla 13

OPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
15%	18	60%
16%	4	13%
18%	6	20%
Otros	2	7%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

GRAFICO N° 13.¿Cuánto es la tasa de Interés Anual en la Operación de Leasing ?



Fuente: Tabla N° 13

- **INTERPRETACIÓN:** En el grafico se muestra que el 60% de los representantes de las Mypes solicitaron un préstamo con una tasa de interés de 15%, el 20% con una tasa de 18%,13% con una tasa de 16% y el 7% obtuvo otras tasas de interés.

TABLA N° 14

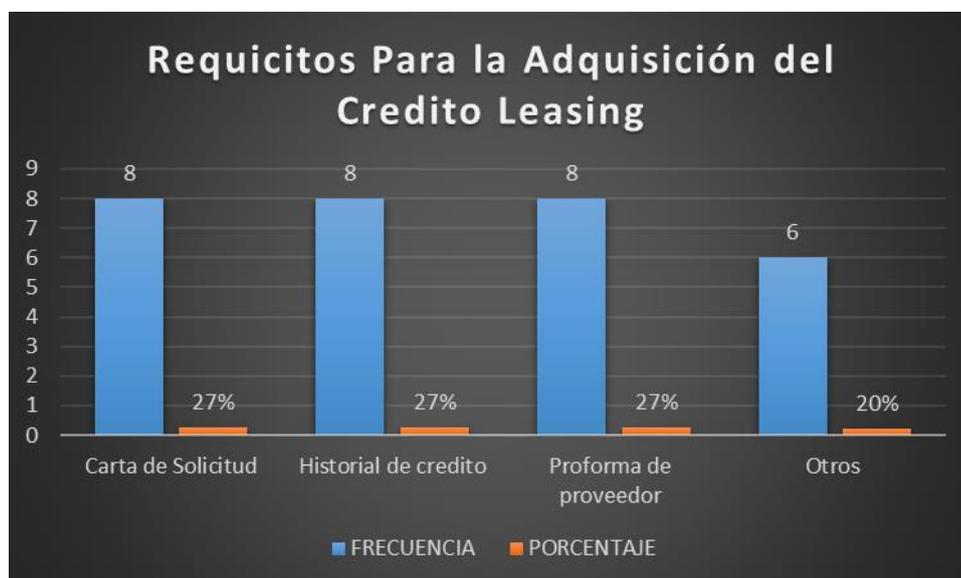
¿Qué requisitos le solicitan para la adquisición del crédito leasing?

Tabla 14

OPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Carta de Solicitud	8	27%
Historial de crédito	8	27%
Proforma de proveedor	8	27%
Otros	6	20%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

GRAFICO N° 14.Requisitos Para la Adquisición del Crédito Leasing



Fuente: Tabla N° 14

- **INTERPRETACION:** En el grafico se observa que al 27% de las entidades para optar por un préstamo leasing se les pide carta de solicitud, historial crediticio, proforma de proveedor y a un 20% otros documentos .

TABLA N° 15

¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

Tabla 15

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	30	100%
NO	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

GRAFICO N° 15. ¿Cree que el Financiamiento ha Mejorado la Rentabilidad de su Empresa?



Fuente: Tabla N° 15

- **INTERPRETACIÓN:** En el grafico se muestra que el 100% de los encuestados menciona que efectivamente el financiamiento mejora la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

TABLA N° 16

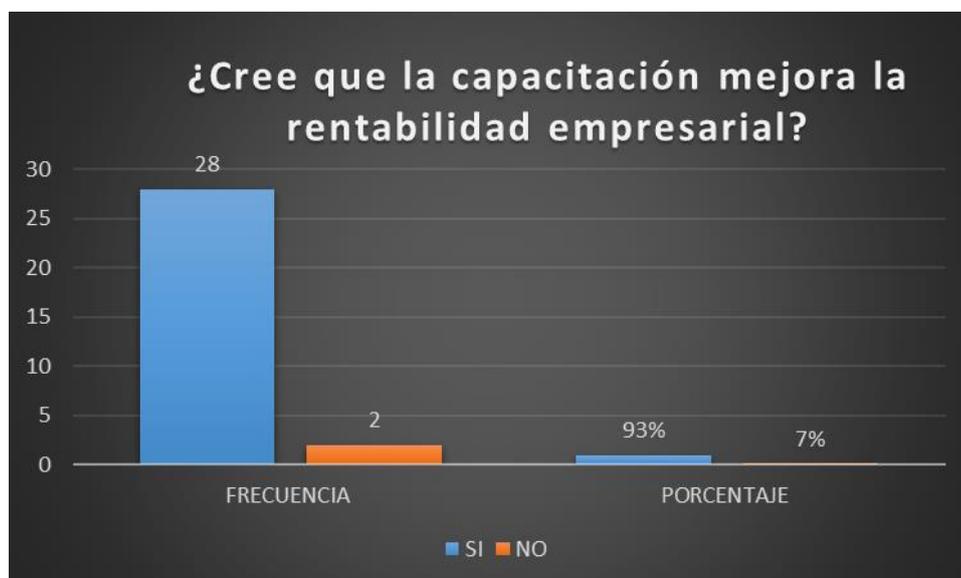
¿Cree que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial?

Tabla 16

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	28	93%
NO	2	7%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

GRAFICO N° 16. ¿Cree que la Capacitación mejora la Rentabilidad Empresarial?



Fuente: Tabla N° 16

- **INTERPRETACIÓN:** En el grafico se muestra que el 93% de los encuestados mencionan que efectivamente la capacitación mejora la rentabilidad en las Mypes y el 7% que no.

TABLA N° 17

¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 3 últimos años?

Tabla 17

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	30	100%
NO	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

GRAFICO N° 17. ¿Cree Usted que la Rentabilidad de su Empresa ha Mejorado en los 3 Últimos Años ?



Fuente: Tabla N° 17

- **INTERPRETACIÓN:** En el grafico se muestra que el 100% de los encuestados mencionan que efectivamente su rentabilidad a mejorado en los últimos 3 años.

5.2 NÁLISIS DE RESULTADOS

RESPECTO ALOS EMPRESARIOS

- En el grafico N° 1 se observa que el 63 % de los representantes legales de las Mypes encuestadas son mayores de 40 años, un 27% tienen entre 30 y 39 años y solo un 10% tienen entre 20-29 años de edad.
- En el grafico N°2 se observa que 60% de las personas que dirigen las MYPES son hombres y el 40% son mujeres.
- En el grafico N°3 se observa que el 60% de los representantes legales de las Mypes encuestadas son estudiantes de secundaria y el 40% tienen estudios superiores universitarios.
- En el grafico N°4 se observa que el 50% de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas se encuentran casados, el 27% son conviviente, el 20% se encuentra soltero y el 3% divorciado.

RESPECTO ALAS CARACTERISTICAS DE LAS MICROEMPRESAS

- En el grafico N°5 se observa que el 30% de las micro y pequeñas empresas tienen una antigüedad entre 8 a 10 años, el 27% tiene una antigüedad de más de 10 años, el 20% tiene una antigüedad de 6 a 7 años, el 13% tiene una antigüedad de 4 a 5 años y el 10% tiene una antigüedad de 1 a 3 años.
- En el grafico N°6 se observa que el 87% de las Mypes son formales y el 13% son informales.
- En el grafico N°7 se puede observar en las Mypes que el 40% cuenta con 2 trabajadores permanentes, el 27% con 1 trabajador permanente , el 20% con

3 trabajadores permanentes y el 13% cuenta con más de tres trabajadores permanentes .

- En el grafico N°8 se puede observar que el 80% de las Mypes no cuentan con ningún trabajador eventual, el 10% de los trabajadores cuentan con 3 trabajadores eventuales, el 7 % cuenta con 2 trabajadores eventuales y el 3% cuenta con 1 trabajador eventual.
- En el grafico grafico N°9 se muestra que el 100% de los empresarios de las Mypes mencionan que la empresa se constituyó con fines de lucro o ganancia.

RESPECTO AL LEASING

- En el grafico N°10 se puede observar que del 100% de encuestados el 83% optan financiamiento por terceros, el 10% por otros medios de financiamiento y el 7% cuentan con capital propio.
- En el grafico N°11 se observa que 63% de los encuestados invertirán el leasing en compra de materiales y mejora de local, el 17% invertirán en materiales de construcción, el 13% invertirán en otros y el 7% invertirán en mejora de local.
- En el grafico N°12 se observa que el 40% de los representantes de las micro y pequeñas empresas solicitaron su préstamo por un periodo de 3 años, el 27% solicitaron por un tiempo de 4 años, el 17% solicito por 2 años, el 10% solicito por más de 5 años y el 7% por un año.
- En el grafico N°13 se muestra que el 60% de los representantes de las Mypes solicitaron un préstamo con una tasa de interés de 15%, el 20% con una tasa de 18%,13% con una tasa de 16% y el 7% obtuvo otras tasas de interés.

- En el grafico N°14 se observa que el 27% de las entidades para optar por un préstamo leasing se les pide carta de solicitud, historial crediticio, proforma de proveedor y a un 20% otros documentos.

RESPECTO A LA RENTABILIDAD

- En el grafico N°15 se muestra que el 100% de los encuestados mencionas que efectivamente el financiamiento mejor la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.
- En el grafico N°16 se muestra que el 93% de los encuestados mencionan que efectivamente la capacitación mejora la rentabilidad en las Mypes y el 7% que no.
- En el grafico N°17 se muestra que el 100% de los encuestados mencionan que efectivamente su rentabilidad a mejorado en los últimos 3 años.

VI. CONCLUSIONES

Se concluye con respecto a las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro de ferreterías del distrito de Ayacucho, se ha encontrado que la mayoría de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas tienen más de 40 años, en su mayoría son administrados por el sexo masculino, más del cincuenta por ciento tuvieron estudios secundarios y más de la mitad se encuentran casados.

Se concluye con respecto a las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro de ferreterías del distrito de Ayacucho que la mayoría de las empresas tienen una antigüedad de entre 8 a 10 años, y que en su mayoría las MYPES son formales y en su mayoría los representantes legales de las MYPES consideran que es más factible contar con trabajadores permanentes que con trabajadores eventuales, pero que tienen objetivos claros, como es el de generar ingresos para su empresa y maximizar ganancias..

Se concluye con respecto al leasing de las Mypes, en su mayoría han sido financias por terceros, en los cuales la mayoría de Mypes nos indica que utilizaran el financiamiento en compra de materiales y mejora de local, se ha encontrado que aún existe una minoría de ellas que recurren a un financiamiento informal, en su mayoría solicitaron un préstamo por 3 años y con una tasa de interés de un 15 % donde es su mayoría para acceder al leasing se les pide carta de solicitud, historial crediticio proforma de proveedor y otros documentos.

Se concluye con respecto a la rentabilidad de las MYPES, la mayoría de ellas se ha visto mejorada en los últimos tres años. Es por ello, que las MYPES consideran que el financiamiento ha ayudado a mejorar su rentabilidad. Para la mayoría de

los empresarios los factores de mayor influencia que tuvo la rentabilidad, fue la calidad y participación de mercado.

BIBLIOGRAFÍA

Accioneduca.org. (Diciembre de 2008). *Cartilla TRIBUTARIA N° 12* . Obtenido de Contrato de Leasing, Tipos y Tratamiento: http://accioneduca.org/admin/archivos/clases/material/leasing_1563901202.pdf

Alvares, M. (Diciembre de 2009). *Manual de la micro, pequeña y mediana empresa*. (D. Gesellschaft, Ed.) Obtenido de https://repositorio.cepal.org/https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/1/Manual_Micro_Pequena_Mediana_Empresa_es.pdf

Arturo K. (2019). *¿Qué es la rentabilidad y cómo calcularla?* Recuperado el 24 de Agosto de 2020, de <https://www.crecenegocios.com/rentabilidad/>

Asobancaria.com. (2016). *Que es el Leasing*. Recuperado el 24 de Agosto de 2020, de <https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>

Cala Ancori, M. N. (2018). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Manantay, 2018”*. Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Pucallpa. Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000048497>

Chavez Trejo , N. O. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Ferreterías del Distrito de Independencia, Periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador publico, Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz-Perú. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10553/FINANCIAMIENTO_MYPES_CHAVEZ_TREJO_NORMA_OLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Delgado Ñauta, A. M., & Riera Prieto, L. E. (2015). *“Análisis y Alternativas para financiamiento de Mipymes a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Azuay”*. Universidad Politecnica Salesiana, Tesis previa a la obtención del Título de Ingeniero Comercial, Cuenca-Ecuador. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7357/1/UPS-CT004307.pdf>

Durán Chasi, J. E. (2016). *“Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato”*. Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera Financiera, Universidad Técnica de Ambato, Carrera de Ingeniería Financiera, Ambato-Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23013/1/T3643ig.pdf>

El Peruano. (21 de Mayo de 2018). Financiamiento para las mypes. *“El Gobierno fomentará el desarrollo de las mypes con la implementación de medidas orientadas a aprovechar las economías de escala”*. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>

Ferraro, C. (Noviembre de 2011). *Eliminando barreras:El financiamiento a las pymes en América Latina*. Obtenido de [http://www2.congreso.gob.pe/http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)

Ferruz Agudo, L. (2000). *La rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras*. Recuperado el 20 de Agosto de 2020, de <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

- Huaman Garamendi, M. (2018). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferreteras de Ayacucho, 2016*. Trabajo de investigación para optar el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras, Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Escuela profesional de Contabilidad, Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17087/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_CAPACITACION_CREDITO_HUAMAN_GARAMENDI_MARLENE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- k, A. (7 de Marzo de 2012). *Concepto de leasing*. Obtenido de <https://www.crecenegocios.com/concepto-de-leasing/>
- Lysette, H. (2009). *Políticas para las MIPYMES frente a la crisis*. Obtenido de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf
- Morales Vélez, B. E. (24 de Abril de 2017). *¿Qué es y para qué sirve el leasing financiero?* Obtenido de <https://www.larepublica.co/finanzas-personales/que-es-y-para-que-sirve-el-leasing-financiero-2500241>
- Mytriplea.com/. (s.f.). *¿Qué es la rentabilidad?* Recuperado el 2020 de 08 de 24, de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>
- NIC 17. (1997). *Norma Internacional de Contabilidad 17 Arrendamientos*. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/>:
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/17_NIC.pdf
- Plaza Hidalgo, D. H. (2015). *“Alternativas Financieras para el Desarrollo de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del Sector Automotriz en la Ciudad de Guayaquil”*.

Previa a la obtención del Grado Académico de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Maestría en Finanzas y Economía Empresarial, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/4538/1/T-UCSG-POS-MFEE-32.pdf>

Quispe Huaman, B. S. (2017). *“Influencia del Financiamiento en el Desarrollo de las Mype del Sector Artesanía Textil en la Provincia de Huamanga, 2011-2015”*. Para optar el Título Profesional de Licenciada en Administración, Universidad Nacional San Cristobal de Huamanga, Escuela Profesional de Administración, Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1681/Tesis%20AD160_Qui.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rojas Chozo, J. J. (2019). *Analisis del Leasing Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Agroandrea SAC, Chiclayo 2016*. Para Obtener el Título Profesional de Contador Público, Universidad Señor de Sipán, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, Pimentel-Perú. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5692/Rojas%20Chozo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rojas Zarate, A. (2018). *El Financiamiento, la Innovación y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Ferreteras del Distrito De Ayacucho, 2017*. Tesis Para Optar Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8454/FINANCIAMIENTO_INNOVACION_ROJAS_ZARATE_ALEX.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 20 de Agosto de 2020, de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Significados.com. (07 de Enero de 2019). *Qué es Rentabilidad*:. Obtenido de <https://www.significados.com/rentabilidad/>

SUNAT. (24 de Agosto de 2020). Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html#:~:text=La%20Micro%20y%20Peque%C3%B1a%20Empresa,producci%C3%B3n%20comercializaci%C3%B3n%20de%20bienes%20o>

Velasquez Velasquez, J. Y. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Ferreterías de Huaraz, año 2017*. Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Publico, Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad , Huaraz-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7997/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_VELASQUEZ_VELASQUEZ_JARUMY_YESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Velez, L. E. (13 de Enero de 2020). *¿Qué es el leasing y cómo funciona?* Obtenido de <https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/3685846-que-leasing-como-funciona>

Vera Hervás, L. (22 de Diciembre de 2017). *El intercambio de bienes en Europa en manos de la pequeña y mediana empresa*. Obtenido de https://cincodias.elpais.com/cincodias/2017/12/15/pyme/1513344568_469906.html

zonaeconomica.com. (s.f.). *Leasing Financiero*. Recuperado el 24 de Agosto de 2020, de <https://www.zonaeconomica.com/leasing>

ANEXOS

ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO	ENUNCIADO	VARIABLE	OBJETIVO	INDICADORES	METODOLOGÍA		
Caracterización de Leasing y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferretería Del Distrito De Ayacucho,2018.	¿cuáles son las principales características de leasing y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Ayacucho,2018?	Financiamiento	GENERAL	-Crédito -Entidades Financieras de Interés	TIPO DE NIVEL	Población	Instrumento
		Rentabilidad			Determinar las principales características del leasing y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del distrito de Ayacucho,2018	Cuantitativo	La población estará conformada por propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Ayacucho,2018.
			ESPECIFICO		DISEÑO	Muestra	ANÁLISIS DE DATOS
			-Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías, del distrito de Ayacucho periodo 2018. -Describir las principales características del leasing de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, periodo 2018. -Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, periodo 2018.		No Experimental	Estará conformado por 30 empresarios del ámbito de estudio TÉCNICA Se aplica la técnica de encuesta	Se hará uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizará como soporte el programa Excel

ANEXO 02: CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

Cuestionario Aplicado al Gerente o dueño de la empresa De La Empresa Del Ámbito De Estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación.

Caracterización de Leasing y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferretería Del Distrito De Ayacucho,2018.

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

Encuestador..... fecha / /

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE.

1.1 Edad del representante legal de la empresa

1.2 Sexo: Masculino.... Femenino....

1.3 Grado de Instrucción: Ninguno.....Primaria: Completa..... Primaria. Incompleta..... Secundaria: Completa..... Incompleta..... Superior universitaria completa (...) Superior universitaria incompleta (...) Superior no universitaria: Completa.....Incompleta.....

1.4 Estado Civil: Soltero..... Casado..... Conviviente..... Divorciado..... Otros

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA MYPE.

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

2.2 Formalidad de las Mypes: Formal (.....) Informal (.....)

2.3 Números de trabajadores permanentes.....

2.4 Número de Trabajadores eventuales.....

2.5 Motivos de formación de la Mype: Obtener ganancias (.....) Subsistencia (.....)

III. DEL LEASING DE LAS MYPES

- 3.1 ¿Cómo se Financia su Empresa?
- 3.2 ¿Qué va financiar con leasing financiero?
- 3.3 ¿Cuánto es el plazo que le otorgan en la operación de leasing?
- 3.4 ¿Cuánto es la tasa de interés anual en la operación de leasing?
- 3.5 ¿Qué requisitos le solicitan para la adquisición del crédito leasing?

IV. DEL LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES

- 4.5 Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa:
Si..... No.....
- 4.2 Cree que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial:
Si..... No.....
- 4.3 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años:
Si..... No.....
- 4.4 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años.
Sí..... No.....

ANEXO 03: CRONOGRAMAS DE ACTIVIDADES

CRONOGRAMA DE TRABAJO																	
No	Actividades	Año 2016								Año 2017							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Mes		Mes		Mes		Mes		Mes		Mes		Mes			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	■															
2	Revisión del proyecto por el Jurado de Investigación		■														
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			■													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o				■												
5	Mejora del marco teórico					■											
6	Redacción de la revisión de la literatura.						■										
7	Elaboración del consentimiento informado (*)							■									
8	Ejecución de la metodología								■								
9	Resultados de la investigación									■							
10	Conclusiones y recomendaciones										■						
11	Redacción del pre informe de Investigación.											■					
12	Redacción del informe final												■				
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación													■			
14	Presentación de ponencia en eventos científicos														■		
15	Redacción de artículo científico															■	

ANEXO 04: PRESUPUESTO

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o Número	Total (S/.)
Suministros (*)			
• Impresiones	0.10	60	6.00
• Fotocopias	0.10	5	5.00
• Empastado			
• Papel bond A-4 (500 hojas)	0.10	10	10.00
• Lapiceros	2.00	1	2.00
Servicios			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
Sub total			
Gastos de viaje			
• Pasajes para recolectar información	10.00	4	40.00
Sub total			
Total, de presupuesto desembolsable			167.00
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% ó Número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total de presupuesto no desembolsable			652.00
Total (S/.)			819.00

ANEXO 05: INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario de 24 preguntas