



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO
FACTOR QUE INCIDE EN LA RENTABILIDAD EN LAS
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE EXPENDIO DE
COMBUSTIBLE EN EL DISTRITO DE AYACUCHO, 2016**

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

AUTORA:

Bach. MELISA ROSA QUISPE FLORES

ASESOR:

Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL

AYACUCHO - PERU

2017



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO
FACTOR QUE INCIDE EN LA RENTABILIDAD EN LAS
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE EXPENDIO DE
COMBUSTIBLE EN EL DISTRITO DE AYACUCHO, 2016**

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

AUTORA:

Bach. MELISA ROSA QUISPE FLORES

ASESOR:

Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL

AYACUCHO - PERU

2017

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Dr. CPCC. LUIS TORRES GARCÍA

Presidente

Mgtr. CPCC. ORLANDO SÓCRATES SAAVEDRA SILVERA

Secretario

Mgtr. CPCC. MANUEL JESÚS GARCÍA AMAYA

Miembro

Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL

Asesor

AGRADECIMIENTO

A Dios quien ha llenado mi vida de bendiciones en todo este tiempo, a él que con su infinito amor me ha dado la sabiduría suficiente para culminar mi carrera universitaria.

A la universidad y maestros de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote - ULADECH, quienes impartieron sus conocimientos y experiencias y lograron sembrar en mi persona, conocimientos para que más tarde los vea aplicados en esta meta lograda.

A mi asesor Mgtr. CPCC. **Uldarico Pillaca Esquivel**, quien fue mi mentor e inspiración para poder culminar mi trabajo de investigación por su aporte de ideas durante la realización del presente trabajo de investigación.

DEDICATORIA

A los seres que más amo en este mundo: mis padres, Pedro y Rayda, porque ellos siempre estuvieron a mi lado brindándome su apoyo y aconsejándome para hacer de mí una mejor persona, por ser la fuente de inspiración y motivación para superarme cada día más y así poder luchar por mis objetivos.

A mis hermanos y sobrinos, por ser parte fundamental en mi vida.

A una persona muy importante, por sus palabras y confianza, por su amor y por brindarme el tiempo necesario para realizarme profesionalmente; a mis amigos y a todas aquellas personas que de una u otra manera han contribuido para el logro de mis objetivos.

Resumen

La presente investigación pertenece a la línea de investigación Finanzas, de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles Chimbote denominado: Financiamiento del Capital de Trabajo Factor que incide en la Rentabilidad en las Pequeñas y Medianas Empresas de Expendio de Combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016, el problema es el siguiente: ¿En qué medida el Financiamiento del capital de trabajo incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016? Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general Determinar que el Financiamiento del capital de trabajo inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016. Para conseguir el objetivo planteado se ha propuesto los siguientes objetivos específicos: Determinar que el Financiamiento incide en la rentabilidad de las empresas del rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho. Determinar que el adecuado financiamiento influye para el Fortalecimiento y en la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas del rubro de venta de combustibles en el Distrito de Ayacucho. Describir las diversas formas de capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas del rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho, influye en la mejora continua de la gestión empresarial. La modalidad utilizada en la investigación es la revisión Cualitativo Descriptivo bibliográfica documental de caso mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis, trabajos, artículos, etc. El tema de investigación tiene como resultados lo siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 97% de los encuestados consideran que el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 93% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho.

Palabras claves: Financiamiento, Capital, Rentabilidad, Empresas.

Abstract

The present investigation belongs to the line of investigation Mechanisms of control - Audit, of the Faculty of Accounting, Financial and Administrative Sciences, of the Catholic University Los Angeles Chimbote denominated: Financing of the Capital of Work Factor that affects the Profitability in the Small and Medium Fuel Expenditures Companies in the District of Ayacucho, 2016, the problem is the following one: To what extent the Financing of the working capital affects the profitability of the small and medium companies of sale of fuel in the District of Ayacucho, 2016? To answer the problem, the following general objective has been established: Determine that the Financing of working capital affects the profitability of small and medium-sized fuel companies in the District of Ayacucho, 2016. In order to achieve the proposed objective, it has been proposed the following specific objectives: Determine that the Financing affects the profitability of companies in the fuel sales sector in the district of Ayacucho. Determine that the adequate financing influences for the Strengthening and in obtaining greater profitability in the small and medium enterprises of the item of sale of fuels in the District of Ayacucho. Determine that the permanent training of personnel of small and medium enterprises in the field of fuel sales in the district of Ayacucho, influences the continuous improvement of business management. The modality used in the research is the qualitative documentary descriptive review of the case through the collection of information from sources such as: texts, theses, papers, articles, etc. The research topic has the following results: According to the chart and graph 1, 97% of the respondents consider that the financing of working capital affects the obtaining of greater profitability in the small and medium-sized companies selling fuel in the District of Ayacucho. According to the chart and graph 2, 93% of the respondents consider that financing affects the strengthening of small and medium-sized fuel companies in the District of Ayacucho.

Keywords: Financing, Capital, Profitability, Companies.

Contenido

Contenido	
Hoja de Firma del Jurado y Asesor	ii
Agradecimiento.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
Contenido.....	vii
Índice de gráficos y cuadros.	viii
Índice de Cuadros	viii
Índice de Gráficos	ix
I. Introducción.....	1
II Revisión de la Literatura.	3
Antecedentes.....	3
Bases teóricas de la investigación.....	17
III. Hipótesis	377
IV. Metodología.....	388
4.1. Diseño de la investigación	388
4.2. Población y muestra.....	38
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	39
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	40
4.5. Plan de análisis.....	41
4.6 Matriz de consistencia	42
4.7 Principios éticos	44
V. Resultados	45
5.1. Resultados.....	45
5.2. Análisis de los resultados.....	622
V. Conclusiones	655
Recomendaciones	677
Aspectos complementarios	688
Bibliografía	688

Índice de gráficos y cuadros.

Índice de Cuadros

cuadro 1 Para usted el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho	544
cuadro 2 Para usted el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho.....	555
cuadro 3 Para usted la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial	566
cuadro 4 Para usted las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho cuentan con personal idóneo	577
cuadro 5 Para usted los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho se preocupa por la capacitación de su personal.....	588
cuadro 6 Para usted las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se encuentran implementados con tecnología moderna	599
cuadro 7 Para usted. es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa	600
cuadro 8 Para usted es importante la competitividad entre las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho	611

Índice de Gráficos

Gráfico 1 Para usted el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho	544
Gráfico 2 Para usted el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho.....	555
Gráfico 3 Para usted la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial	566
Gráfico 4 Para usted las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho cuentan con personal idóneo	577
Gráfico 5 Para usted los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho se preocupa por la capacitación de su personal.....	588
Gráfico 6 Para usted las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se encuentran implementados con tecnología moderna	599
Gráfico 7 Para usted. es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa	600
Gráfico 8 Para usted es importante la competitividad entre las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho	611

I. Introducción

El tema de investigación denominado: **Financiamiento del Capital de Trabajo Factor que incide en la Rentabilidad en las Pequeñas y Medianas Empresas de Expendio de Combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016**, obedece a que el financiamiento del capital de trabajo es de vital importancia para las pequeñas y medianas empresas que generan incidencia en la rentabilidad, por tanto, en estos últimos años se ha incrementado las empresas Financieras en la región de Ayacucho, particularmente en el distrito de Ayacucho, por la misma necesidad de las empresas, sin embargo estas empresas obtienen financiamiento no con las mejores condiciones del mercado financiero son a tasas de intereses altos, que en muchos casos no les permite el crecimiento permanente y es una limitante para el fortalecimiento y para obtener mayor rentabilidad.

El presente trabajo consta del planteamiento del problema, caracterización del problema, enunciado del problema, objetivos de la investigación, la justificación de la investigación, el marco teórico y conceptual, la hipótesis, la metodología de la investigación, universo y muestra, matriz de consistencia, bibliografía y los anexos correspondientes.

Por otra parte, a los temas expuestos se une la falta de capacitación del personal que labora en la Empresas Financieras por tanto en muchos casos no cumplen con sus objetivos y metas trazadas, la falta de una estructura adecuada para el buen funcionamiento de la empresa, por cuanto el trabajador producirá mejor si cuenta con las comodidades que el caso requiere, además, es tan importante todos los aspectos mencionados obtener financiamiento de las entidades financieras en las mejores condiciones a bajos intereses si es posible con meses de gracia para dar facilidades de pago al empresario y obtengan mejores utilidades, también se aúna a este hecho la competitividad desleal de los empresarios que cuentan con mayor capital.

Por tanto, el tema a investigar es como implementar el financiamiento de capital de trabajo y la obtención de financiamiento en mejores condiciones de intereses, esos hechos tienen incidencia en el fortalecimiento, crecimiento y sobre todo de obtener mayor rentabilidad para la empresa para la mejora continua de sus operaciones

cotidianas, sobre todo para prestar mejores servicios a sus clientes por cuanto son parte de la empresa.

La pregunta relacionada al tema de investigación es la siguiente:

¿En qué medida el Financiamiento del capital de trabajo incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016?

Para dar respuesta al problema identificado, se ha propuesto el siguiente objetivo general:

Determinar que el Financiamiento del capital de trabajo inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016.

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

- a) Determinar que el Financiamiento incide en la rentabilidad de las empresas del rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho.
- b) Determinar que el adecuado financiamiento influye para el Fortalecimiento y en la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas del rubro de venta de combustibles en el Distrito de Ayacucho.
- c) Describir las diversas formas de capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas del rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho, el mismo que influye en la mejora continua de la gestión empresarial.

El presente trabajo de investigación incide en la aplicación teórica y conceptos básicos referentes a al financiamiento, fortalecimiento, rentabilidad, conceptos de pequeñas y medianas empresas, referente al rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho.

La investigación consiste en promover a través de las normativas legales vigentes al funcionamiento de las pequeñas y medianas empresas dedicadas al rubro venta de combustibles y de esa manera mejorar la gestión empresarial, de manera que la innovación tecnológica y el adecuado financiamiento genere mayor fortalecimiento y mejor rentabilidad para las empresas mencionadas.

El método de investigación que se aplicará será cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental, además se utilizará el correlacional. La población estará conformada por 80 empresarios del rubro venta combustible del distrito de Ayacucho y la muestra estará conformada por 30 personas que laboran en empresas de venta de combustible del distrito de Ayacucho. (15 Administrativos, 15 trabajadores, se realizará la encuesta y entrevista de manera aleatoria simple.

II Revisión de la Literatura.

Antecedentes

El tema de investigación denominado: **Financiamiento del Capital de Trabajo Factor que incide en la Rentabilidad en las Pequeñas y Medianas Empresas de Expendio de Combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016**, hace referencia para esta investigación, trabajos realizados por autores que han sentido la inquietud hacia la temática en estudio y son los siguientes:

Local

Casavilca (2016). En su artículo científico “Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el Perú”, de la Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Señala que es de vital importancia por cuanto desempeñan un papel importante en el proceso del cambio tecnológico, son fuente de considerable actividad innovadora, sirven como agentes de cambio en una economía globalizada, es decir al generar mucha turbulencia, crea una dimensión de competencia adicional, por ello la importancia de un financiamiento y organización adecuada, pues en los últimos años

las pequeñas y medianas empresas se han convertido en una parte preponderante de la generación de empleos.

Las pequeñas y medianas empresas son formas específicas de organización económica en actividades industriales y de servicios que combinan capital, trabajo y medios productivos para obtener un bien o servicio que se destina a satisfacer diversas necesidades para un sector y un mercado determinado. El presente artículo tuvo como objetivo general: Determinar que el financiamiento, la calidad y el mejoramiento continuo son factores que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el Perú.

Llegando a las siguientes conclusiones:

- En la revisión de la literatura pertinente, se ha encontrado trabajos de investigación que han determinado las dificultades al acceso de financiamiento las pequeñas y medianas empresas, por cuanto no llegan a obtener los resultados esperados en cuanto a los objetivos y metas institucionales.
- Las pequeñas y medianas empresas han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.
- Los factores que explican las dificultades de acceso al crédito por parte de las Mypes en el Perú comprenden a la protección imperfecta de los contratos de crédito (lo cual se relaciona a la protección de los derechos de acreedores).
- Las principales carencias respecto del financiamiento radican en las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a créditos de largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías.

- Se consideran que la calidad es un factor muy importante que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el Perú, por tanto, podemos manifestar que la calidad vale decir la eficiencia en una empresa es de vital importancia.
- La calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas, siendo la dimensión más importante ya que las empresas que logran un alto grado de fiabilidad, es la que ofrece un nivel de conciencia alto y constante en la confiabilidad de sus servicios.
- La satisfacción del cliente se consigue cubriendo sus expectativas. una adecuada infraestructura, el buen trato al cliente, un establecimiento que ofrezca seguridad, comodidad y tranquilidad son aspectos que dan calidad en el servicio que se ofrece a los usuarios.
- Se considera que el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el Perú, por tanto, se concluye que el mejoramiento continuo es importante en una empresa sobre todo en el rubro de empresas ferreteras.
- Los principales problemas que enfrenta las Pymes empresa es el financiamiento, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Las instituciones financieras pueden solucionar estas demandas, aplicando mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector.
- Las formas de financiamiento han variado en todos estos años, y por ello los usuarios (personas y empresas) son más accesibles de conseguir un préstamo en cualquier entidad bancaria, cada uno claro teniendo sus propios requisitos; eso es muy bueno tanto para las personas naturales como jurídicas ya que, siempre existen urgencias financieras que uno no puede solventar, y es por ello que recurrimos a financiamientos externos con la desventaja de que estas entidades cobran una tasa de interés por el tema de “valor del dinero en el tiempo”.

Nacional

Osorio (2016), en su tesis: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - Provincia de Huaraz, periodo 2015”, para optar el título profesional de contador público, de la Facultad de ciencias contables y administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz – Perú. Concluye con lo siguiente:

1. La edad de los representantes legales y/o dueños de las MYPE del sector comercio, rubro Artesanía en el distrito de Taricá, se encuentran entre 18 a 30, 31 a 45, 46 a 50 y 51 años a más; el sexo de los representantes legales de las MYPE en su mayoría son del sexo masculino en un 57%, en cuanto a su grado de instrucción ninguno de los representantes legales de las MYPE obtuvo sus estudios Universitarios Completos, la mayoría de los empresarios son convivientes en un 50% y una minoría de ellos están casados que representan el 14%.

2. Las micro y pequeñas empresas juegan un rol muy importante en la economía del Perú, el tiempo en que se encuentran en el sector comercio, rubro de artesanía es de 3 años a mas, el 71% de las MYPE son formales eso refleja que los representantes son apegados a ley tributaria, la mayor parte de los representantes mencionaron que sus trabajadores trabajan eventualmente, asimismo iniciaron las MYPE con la finalidad de obtener ganancias y así poder sobresalir.

3. Las MYPE financian su actividad productiva con financiamiento de fondos de terceros en un 86%, recurriendo a entidades bancarias, es por ello que los empresarios eligieron en gran parte a banco de crédito del Perú, banco no comercial y usureros, como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, pero es importante, tener la información de todos los costos del préstamo, y principalmente de la tasa de costo efectivo anual; asimismo el crédito recibido lo invirtieron con más énfasis en capital de trabajo. Además, los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las

siguientes características: el 59% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 79% fue a corto plazo y el 34 % invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

4. Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus MYPE son: el 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 72% tuvieron un curso de capacitación, Con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 43% ha recibido alguna capacitación, El 57% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 50% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa.

5. El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

Kong & Moreno (2014), en su tesis: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del distrito de San José – Lambayeque”, para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Lima Perú, esta investigación se propuso como principal objetivo, determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes, producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse. Llego a las siguientes conclusiones:

- Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes 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, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

- Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su

financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito.

- Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las 77 facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES.

- Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Flores & Jaico (2014), en su tesis: “Mercado financiero no bancario y financiamiento de empresas del sector comercio en la Provincia de Huamanga 2006 – 2010”, para optar el título profesional de Economista, de la escuela profesional de Economía, de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho – Perú. Establece las siguientes conclusiones:

Conclusión General. La ampliación del mercado financiero no bancario ha incidido positivamente en el financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio al poner al servicio de éstas mayor nivel de recursos financieros.

El Valor de β_1 nos indica que si se incrementa en una unidad el número de instituciones financieras no bancarias (NIFNB) el crédito de las Mypes (CMYPES) del sector comercio se incrementa en 8%.

El valor β_2 nos indica que si se incrementa en 1 el nuevo sol los créditos de las instituciones financieras no bancarias (CIFNB), el crédito a las Mypes (CMYPES) del sector comercio crece a una tasa de 0.00148%.

Se observa que la probabilidad de las variables es menor a 0.05 lo cual es estadísticamente significativo, por lo tanto, se acepta la H_0 .

Conclusiones Específicas

1. El incremento de las instituciones financieras no bancarias en la ciudad de Ayacucho, ha incidido positivamente en la magnitud de créditos otorgados a las empresas del sector comercio siendo esta magnitud en 38%.
2. La relación que existe entre los créditos otorgados por las instituciones financieras no bancarias y la magnitud de créditos recibidos por las Mypes del sector comercio es positivo.

El valor de β_1 nos indica que si se incrementa en 1 nuevo sol el crédito de las instituciones financieras no bancarias (CIFNB) en promedio los créditos de las Mypes (CMYPES) del sector comercio, se incrementan en 0.5 nuevos soles.

El coeficiente de correlación r es de 0.9208 indica que las dos variables. Créditos de las Mypes (CMYPES) del sector comercio y el crédito de las instituciones financieras no bancarias (CIFNB) tienen una correlación positiva. El coeficiente de determinación r^2 significa que el 92% de la variación en el crédito de las Mypes (CMYPES) del sector comercio esta explicado por el Crédito de instituciones financieras no bancarias (CIFNB).

Soria (2013), en su tesis: “Administración del capital de trabajo en las PYMES del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la Victoria”, para obtener el título profesional de contador público, de Facultad de ciencias contables, económicas y financieras escuela profesional de contabilidad y finanzas, de la Universidad de San Martín de Porres Lima- Perú. Llego a las siguientes conclusiones:

a) No cuentan con un modelo formal de Flujo de Caja Proyectado que les permita tener un manejo más efectivo de su liquidez, haciéndole frente a las obligaciones y compromisos futuros con los cuales se puede enfrentar, así como visualizar posibles nuevas inversiones, imposibilitando tener una adecuada administración del efectivo.

b) No cuentan con políticas de crédito para la correcta administración del Capital de Trabajo, es por ello que tienen riesgo de no recuperar el crédito otorgado a los clientes y tienen un nivel de morosidad que podría causar deudas a corto plazo.

c) No cuentan con un adecuado planeamiento de inventario, razón por la cual no tienen un nivel óptimo de existencias, teniendo pérdidas de ventas y efectivo e incrementándose los costos de inventarios.

d) No se efectúan de forma eficiente las negociaciones con los proveedores a fin de concertar una mejora de las condiciones de pago, lo que impide planificar adecuadamente el cumplimiento de las obligaciones.

El objetivo general del presente trabajo de investigación fue conocer cómo se debe realizar una correcta administración del capital de trabajo en la gestión de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del sector textil – confección de polos ubicadas en el distrito de La Victoria, teniendo en cuenta que el punto crítico de este tipo de empresas es que no utilizan adecuadamente el capital de trabajo.

El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con un enfoque cuantitativo, considerado como una investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos, sustentados por normas e instrumentos técnicos de

recopilación de información, donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación del tema investigado. El universo estuvo conformado por 11 empresas del sector textil – confección de polos del distrito de La Victoria, con un tamaño de muestra que asciende a 58 personas entre hombres y mujeres empresarios, profesionales y trabajadores dedicados a la confección de polos.

Los resultados del trabajo de campo mostraron que estas empresas no utilizan adecuadamente el capital de trabajo y como consecuencia afrontan problemas como: capital de trabajo negativo, producto del endeudamiento con entidades financieras y con proveedores; mal uso de los recursos financieros líquidos al no poder medir el capital de trabajo; falta de capacitación del capital humano en temas de capital de trabajo; aspectos que se deben corregir a fin de tener una gestión adecuada de la administración del capital de trabajo por parte de las PYMES del sector textil – confección de polos.

Se resalta en esta investigación la administración del capital de trabajo como factor determinante de competitividad y posicionamiento de los productos de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), la gestión del capital de trabajo ocupa la mayor parte del tiempo que el gerente financiero dedica a la firma. La gestión del capital de trabajo incluye todos los aspectos de administración de los activos y pasivos corrientes.

El objetivo de las decisiones que hacen la política del capital de trabajo es el de maximizar la riqueza de los accionistas en las decisiones de administración del capital de trabajo, también está implicada la supervivencia de la empresa a largo plazo (Dumrauf, 2006:518). El óptimo manejo del efectivo, la eficiencia en el manejo de inventarios, una sana política de cobranzas, un nivel de financiamiento de los proveedores razonable, así como un adecuado endeudamiento bancario de corto plazo son factores que agregan o disminuyen valor en el proceso productivo.

Todos estos aspectos se incluyen en la administración del capital de trabajo. La correcta administración del capital de trabajo es fundamental en toda organización, y más aún en las PYMES del sector textil-confección de polos porque representan un gran porcentaje de la economía nacional, ya que la producción que se genera en este gran emporio se distribuye a todas las regiones del país y también un gran porcentaje se destina a la exportación gracias al TLC.

La administración de los recursos de este tipo de empresa es de gran importancia para su progreso, por lo que se mostrarán los puntos claves en el manejo del capital de trabajo, ya que es éste el que medirá en gran parte el nivel de solvencia y asegurará un margen de seguridad razonable para las expectativas de los administradores, teniendo el respaldo del sistema financiero lo que hace que las PYMES, sean competitivas en el mercado nacional, ofreciendo productos de calidad.

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del sector textil-confección de polos deben mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo. El activo circulante debe ser lo suficientemente mayor para cubrir el pasivo a corto plazo, con el fin de consolidar un margen razonable de seguridad.

El objetivo de este tipo de administración consiste en manejar cada uno de los activos y pasivos a corto plazo de la empresa, de manera que se alcance un nivel aceptable y constante de capital neto de trabajo.

Chunga (2013). “Las Mypes y las fuentes de financiación”, tesis para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Nacional De Arequipa, Arequipa – Perú. Esta investigación tuvo como problemática las MYPES y su financiamiento debido a que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en este tipo de empresa toda vez, que ellas no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital. El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE.

Se concluyó lo siguiente que en el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos. Como se menciona las entidades financieras limitan y encarecen los créditos a las MYPES dificultando de esta manera a que desarrollen fortalezas que le permitan competir con ventajas en un mundo globalizado.

Internacional

Jiménez (2014), en su tesis: “Micro innovación, una Estrategia para el Crecimiento de las pymes. Casos de estudio en México distrito Federal y en el estado de Veracruz”, para obtener el grado de maestro en ciencias con especialidad en estudios interdisciplinarios para pequeñas y medianas empresas, Instituto politécnico nacional, Iztacalco – México. Llego a las siguientes conclusiones:

Este trabajo de investigación permitió comprobar el objetivo planteado, dado que mediante 4 estudios de caso se validó que la innovación requiere de estrategias a seguir. La teoría que se desarrolló durante el seminario ya mencionado, ha sido denominada micro innovación, la cual significa un apoyo para el impulso de las PYMES en el mercado.

La innovación se da en el marco del quehacer del empresario y sus decisiones, en un proceso que no inicia con el invento, o con un descubrimiento, sino en la detección de oportunidades en el mercado, lo cual puede suceder de muchas formas y por parte de diversos empresarios, por lo que se dice que la micro innovación es un proceso no lineal, lo cual no es motivo de estudio en este trabajo de tesis. Por lo anterior, los empresarios requieren contar con una herramienta que les permita transitar por las etapas que los conduzcan a su crecimiento económico, a través de la innovación desde la perspectiva de la empresa.

Por otra parte, para que la innovación realizada a nivel de los agentes económicos individuales, tenga repercusiones en la economía, al nivel nacional, y de acuerdo con los planteamientos originales de J. Schumpeter, se considera que dicha innovación debe aumentar tanto el valor del producto final que llega a los consumidores, como los ingresos por la producción, es decir, aumenta la riqueza social.

Por lo tanto, la innovación desde el punto de vista de la empresa, se inserta en el mercado, desde la investigación sobre las oportunidades de inversión, así como en los estudios para evaluar los proyectos de inversión, y en la evaluación de la satisfacción del cliente que conduzca a la permanencia de ese nuevo producto. Si bien la innovación puede ser estimulada por agentes externos al sector empresarial, es éste el agente fundamental para detonar la identificación de necesidades, invento y todos los procesos financieros e ingenieriles hasta copar el mercado nuevamente. Por lo anterior esta investigación se orienta a identificar los pasos que dan los empresarios para constituirse en participantes de la innovación.

La síntesis presentada anteriormente considera la validación de las proposiciones que constituyen los estudios de caso de cuatro empresas mexicanas de diferentes tamaños y sectores, lo que permitió observar que éstas cumplen con las siete etapas de la micro innovación:

1. búsqueda de oportunidades en los mercados;
2. invento que pretenda satisfacer esas necesidades;
3. construcción de un prototipo que represente el ideal de la producción industrial;
4. diseño de las inversiones necesarias para satisfacer ese mercado;
5. capitalización o búsqueda de capitales mediante la construcción de un plan de negocios;
6. construcción de la planta industrial o del diseño ingenieril requerido;
7. ingreso a los mercados mediante los estudios de mercadotecnia requeridos

Vaca (2012) en su tesis: Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan, para optar el grado académico de doctor, departamento de organización de empresas, de la Universidad Politécnica de Valencia, Valencia – México.

a) El propósito de la tesis fue identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en obtener crédito. Además, mostrar los conceptos, que de acuerdo a la teoría, pueden ayudar a conseguir el préstamo, ya sea eliminando los obstáculos o coadyuvando en disminuirlos. Como se fue describiendo, el financiamiento vía deuda es uno de los conceptos principales que las empresas utilizan dentro de la configuración de su estructura de capital. Y aunque muchas empresas prefieren los recursos internos, como menciona la teoría de la selección jerárquica, hay otras empresas que no generan lo suficiente para mantenerse o crecer.

b) A través del estudio nos enfocamos en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

c) Existen muchas instituciones conocidas como cajas de ahorro y préstamo o cajas populares, las cuales en México suelen tener un costo más alto que la banca comercial, u otras instituciones más pequeñas que se enfocan en préstamos de cantidades menores a plazos también menores pero cuya tasa actualizada es exorbitante. Aunque los resultados nos indican que en México las pymes la marcaron como la segunda fuente principal de créditos que utilizan.

Gonzales (2011), en su tesis: “Pymes Mexicanas, incubadoras del desarrollo y crecimiento económico del México actual”, para obtener el grado académico de licenciado en comercio y negocios internacionales, Facultad de economía, en la Universidad autónoma de San Luis Potosí, San Luis de Potosí – México. Concluyo con lo siguiente:

a) Como se analizó a lo largo de este trabajo, tanto en Europa, como en los países de América Latina, y de igual forma para el caso de México, en donde se centra este estudio, las pymes conforman una parte fundamental para sus economías, después de

las microempresas. Las pequeñas y medianas empresas generan beneficios en las economías, como la creación de empleos, y aportaciones económicas a la renta nacional.

b) En nuestra hipótesis planteamos, que las pymes en México, son incubadoras para el crecimiento y desarrollo de México, sin embargo, ahora vemos, que esto no es del todo posible, pues es necesario, cambiar diversos usos y costumbres del empresariado como es el caso del mexicano, con el objetivo de insertar a las pymes como un polo del desarrollo nacional. No se puede pretender que las pymes se inserten en economías extranjeras si antes no se hacen cambios y mejoras para competir, de lo contrario la competencia los desplazará.

c) También se rechaza la hipótesis de que las pymes generan entre el 70 y 80% de los empleos, ya que el porcentaje es menor, pues en México tan solo generan estas 32.9%; en donde las pequeñas generan 23.8% y las medianas 9.1%. Esto debido a que las pymes tan solo representan un 6% de las unidades económicas empresariales, en donde se concentra el mayor número de trabajadores, es en las microempresas, ya que representan más del 90% y se concentra alrededor del 50% de la población ocupada.

d) Pero en las pymes con respecto a las grandes empresas, las primeras generan mayor empleo y su estructura empresarial es mucho mayor, en cuanto a unidades económicas conformadas.

e) Esto refleja, que en México existen una gran conformación de negocios con trabajadores hasta 10 ocupados, es decir que son microempresas, como lo son tiendas de abarrotes, peluquerías, papelerías, taquerías, entre otros, con rango ventas anuales de hasta 4 millones de pesos (mdp).

f) La razón por la que hay pocas empresas pequeñas y medianas, es porque, estas necesitan más capital para conformarse y las actividades que se realizan requieren según el sector al que correspondan de un rango de trabajadores entre 11 hasta 250 ocupados, y un rango de ventas anuales mayores de 4 mdp hasta 250 mdp. Siendo

muy pocas unidades económicas creadas, también porque el riesgo que implican estas es mayor y de igual manera a mayor riesgo mayor son las ganancias.

g) Sin embargo las microempresas representan menores riesgos, facilidades para conformarse e incluso para salir del mercado, la operatividad es fácil y sencilla y no se requiere de mucho capital para crearse.

h) Las pymes tienen mayores oportunidades en cuanto a que estas pueden adaptarse y modificarse fácilmente en tecnología, innovaciones y posibilidades de crecer, y llegar a ser grandes empresas.

Bases teóricas de la investigación

Las teorías que fundamentan el trabajo de investigación son los siguientes:

Sharpe (2012) Finanzas–Perú, segunda edición, enero del 2012. Sostiene que la teoría de las Finanzas se refiere a las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan. Se le considera una de las ramas de la economía. Se dedica al estudio de la obtención de capital para la inversión en bienes productivos y de las decisiones de inversión de los ahorradores. Está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero.

En ese marco se estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos; en otras palabras, lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos, los bonos, etc.

El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas, que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero dándoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos.

El área de finanzas corporativas estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado. El área de valuación de activos estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulado dinero en efectivo.

Financiamiento.

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (1958).

Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento.

La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. Jensen y Meckling (1976) identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores.

Alarcón (2001) nos muestra las teorías de la estructura financiera. La teoría tradicional de la estructura financiera. La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre

recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición "RE" y "RN". Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Fernández (2003), el microcrédito se define como "todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero prestamista".

Fuentes de financiamiento

Fuentes de financiamiento formal

En base a las investigaciones de Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C; y otros. (2001), las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS.

Tales como:

- Bancos
- Entidades financieras no bancarias; cajas rurales, cajas municipales, EDPYME y cooperativas de ahorro y crédito.

Al respecto Conger, L; Inga, P y Webb, R., (2009), explican de la siguiente manera:

Bancos.

En el Perú, los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a

partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector.

Cabe recalcar que ahora los Bancos son la fuente más común de financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a la MYPE cuyo acceso no resulta difícil. (Pro Inversión, 2007).

Se puede indicar entonces que los bancos son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Cajas municipales de ahorro y crédito.

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios.

Cajas rurales de ahorro y crédito.

Las CMAC fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas.

Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes.

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa.

Pro Inversión, (2007). Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas. Su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando usualmente el autoevalúo de propiedades.

Cooperativas de ahorro y crédito.

Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros.

Según el último estudio económico de América Latina y el Caribe publicado por la CEPAL² para el Bienio 2008 – 2009, América Latina es una de las economías más estables del mundo, debido a su crecimiento sostenido durante los últimos seis años, encontrándose mejor preparada para enfrentar la reciente crisis económica en relación con otros países.

Según la Constitución Política del Perú³ de 1993, el Artículo 59° establece: El Estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad pública. El Estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido, promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades.

La 1ra. Norma para este sector se promulgó en 1976, mediante el D.L. N° 21435 “Ley de la Pequeña Empresa del Sector Privado”⁴, con la finalidad de acogerse a un Sistema Tributario preferencial y a otros incentivos para su desarrollo. Estableciendo los límites para cada actividad económica, tomando como referencia los ingresos

anuales expresados en un determinado monto de los sueldos mínimos vitales (SMV) de la provincia de Lima.

En Julio de 1980, se promulgó el D.L. N° 23189 5, el cual establece que la Pequeña Empresa debe desarrollar su actividad como empresa unipersonal o como Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL). Por otro lado, define como cinco (05) el máximo de trabajadores con que cuenta la Pequeña Empresa dedicada al giro de comercialización, y en diez (10) las dedicadas a servicios.

En el Perú en las últimas décadas se han dado una serie de cambios sociales y económicos, los peruanos migrantes del interior del país, que llegaron con muchos sueños de propiedad a las grandes ciudades y tuvieron que asumir la tarea de generarse sus propios ingresos e inventarse sus propios empleos. Fue durante los últimos años que estos grupos de empresarios confeccionistas comienzan a destacar nacional e internacionalmente, debido al espíritu laborioso de los peruanos que con creatividad y muchos esfuerzos fueron autos construyendo su perfil de emprendedores y de empresarios de micro y pequeña empresa.

De otro lado las investigaciones del GEM – Global Entrepreneurships⁶. Monitor que realizó estudio de alcance internacional liderado por la London Business School (Reino Unido) y el Babson College (Estados Unidos) en el año 2004 donde encontró que existen aproximadamente 6 millones trescientos mil emprendedores, además esta investigación posiciona al Perú como el país más emprendedor del mundo. Las necesidades económicas han incentivado la creatividad de los peruanos para encontrar nuevas formas de generarse ingresos, al no encontrar puestos de trabajo optaron por crearlo en muchos casos dentro de la informalidad, los cuales aportan de manera significativa en la dinámica económica del país.

Por eso que el GEM, al darse cuenta de ello, utiliza ciertos parámetros para medir concretamente la actividad emprendedora. Lo importante en Este estudio es resaltar que los peruanos son efectivamente emprendedores.

Cibanal (2006), Teoría de la comunicación humana. la comunicación son todos aquellos elementos funcionales que hoy nos permiten tener una comunicación

efectiva: funciones como las que provee un conmutador, las capacidades de realizar conferencias de audio, leer mensajes de voz, correo electrónico, fax, sesiones de trabajo por Internet, compartir información simultáneamente entre varios usuarios e incluso la capacidad de interactuar con varios dispositivos fijos y móviles son los elementos funcionales que podríamos considerar dentro de una suite de comunicaciones.

La importancia y el valor de las comunicaciones consiste en dar mayor control al usuario final para acceder de manera simple y a través de interfaces intuitivas a todos estos servicios de comunicación y darle la facilidad al usuario de hacerlo a través de su dispositivo preferido, ya sea una PC, una portátil, un smartphone o una tablet, en el momento y lugar que lo desee.

Competitividad

Porter (2008). The Five Competitive Forces, define la competitividad como la capacidad de generar la mayor satisfacción de los consumidores fijado un precio o la capacidad de poder ofrecer un menor precio fijado una cierta calidad. Concebida de esta manera se asume que las empresas más competitivas podrán asumir mayor cuota de mercado a expensas de empresas menos competitivas, si no existen deficiencias de mercado que lo impidan.

La competitividad depende de la relación calidad- coste del producto, del nivel de precios de algunos insumos y del nivel de salarios en el país productor. Estos dos factores en principio estarán relacionados con la productividad, la innovación y la inflación diferencial entre países. Existen otros factores que se supone tienen un efecto indirecto sobre la competitividad como la cualidad innovativa del mismo, la calidad del servicio o la imagen corporativa del productor.

Tecnología

Solivérez (2003) Educación Tecnológica para comprender el fenómeno tecnológico. Instituto Nacional de Educación Técnica. Buenos Aires Argentina. Señala que la tecnología es el conjunto de conocimientos técnicos, científicamente ordenados, que

permiten diseñar y crear bienes y servicios que facilitan la adaptación al medio ambiente y satisfacer tanto las necesidades esenciales como los deseos de la humanidad.

Se define como el conjunto de conocimientos y técnicas que, aplicados de forma lógica y ordenada, permiten al ser humano modificar su entorno material o virtual para satisfacer sus necesidades, esto es, un proceso combinado de pensamiento y acción con la finalidad de crear soluciones útiles.

La Tecnología responde al deseo y la voluntad que tenemos las personas de transformar nuestro entorno, transformar el mundo que nos rodea buscando nuevas y mejores formas de satisfacer nuestros deseos. La motivación es la satisfacción de necesidades o deseos, la actividad es el desarrollo, el diseño y la ejecución y el producto resultante son los bienes y servicios, o los métodos y procesos.

Apertura de mercados

Pacek, Nenad. Thornitey & Deniel (2008). Oportunidades en los Mercados Emergentes. The Economist. Editora el Comercio. Lima - Perú. Sostienen que, en la terminología económica, un mercado es el área dentro de la cual los vendedores y los compradores de una mercancía mantienen estrechas relaciones comerciales, y llevan a cabo abundantes transacciones de tal manera que los distintos precios a que éstas se realizan tienden a unificarse.

Es un proceso dinámico de modernización para lograr una mayor eficiencia en la producción que a su vez permita producir y exportar a menor costo, ser competitivos en los mercados internacionales, hacer más rica la economía y así generar más empleos.

Es también la internacionalización de la economía para producir y exportar más a menores costos e importar con el criterio de regular los precios de la industria nacional.

A través de este proceso se pretende acelerar el mejoramiento del bienestar de la población. La apertura busca modernizar la industria y demás sectores en sus

procesos productivos y tecnificar y llegar al consumidor local con productos de buena calidad, cuyos precios se asemejen a los del mercado internacional.

Pymes

Las empresas

El ser humano, gracias a su capacidad de organizarse para satisfacer sus múltiples necesidades ha podido alcanzar constantemente, niveles de desarrollo cada vez más altos. La satisfacción de necesidades se ha logrado debido a la iniciativa de personas o grupos de personas organizados, que usan los recursos y su habilidad para proveer los satisfactores en forma de bienes o servicios, de acuerdo a los requerimientos y normas de los grupos sociales.

La idea de empresa tiene implícita, conceptos muy importantes: personas, recursos, decisión, objetivos y riesgo. Estos elementos son los que se observan en diversas definiciones que establecen muchos autores.

Tal vez la parte más importante de la conceptualización de empresa está en definir a esta, explícita o implícitamente, como una estructura social (Diez de Castro, Gracia y Perianez; 2001), formada por personas con diversos intereses (López, J. 2002), que buscan alcanzar objetivos comunes (Robbins, S. 2000; Hellriegel, P. 2005), haciendo uso de recursos a través de las decisiones (Dávila C. y De Guevara, L. 2001), que buscan influir en su entorno (Draft, R. 2000) a través de la entrega de bienes y servicios para satisfacer necesidades; para lo cual están organizados. (Hodge, W. 1998).

A lo largo del tiempo las organizaciones de todo tipo han evolucionado de acuerdo a las demandas de su entorno, en especial la empresa, como entidad, que sirve a las necesidades de consumo. Las cuales se han adaptado a los cambios constantes del entorno, que exigen de ella, a su vez, cambios (innovación) para sus productos y servicios, así como de su comportamiento como una entidad social. La organización tiene una sola definición como entidad social que busca alcanzar objetivos, sin

embargo, lo que ha evolucionado como respuesta a los cambios en el entorno, es la manera como los enfrenta a través de su gestión. (Hodge, W. 1998).

Definición de Pequeña Empresa.

Las pequeñas y medianas empresas cumplen diferentes roles, pueden ser innovadoras o retardadoras de la tecnología dentro del ciclo de vida particular o como un elemento de regeneración económica (Jenkins, H. 2004).

Las pequeñas empresas son un tipo de empresa particular y definirla en términos generales no aclara ni caracteriza su naturaleza, por lo que se hace necesario definir esta entidad en función de sus características, las cuales aportan la información necesaria para poder particularizarla, pero a su vez, estas características son tan diversas y relativas que usarlas para precisar lo que es una pequeña empresa, es una tarea compleja.

Son muchas las fuerzas que se relacionan de manera dinámica y que explican las características particulares de comportamiento de las pequeñas y medianas empresas. Su tamaño es una de ellas, otro elemento es el mismo propietario (gerente) de la empresa, quien con su forma particular de administrar le imprime un estilo diferente a la empresa. (Jenkins, H. 2006).

La definición de una pequeña empresa es variable y no es estándar, cada una de las definiciones que podemos encontrar son relativas a la realidad social y económica de un país o una región, esto genera diferencias en nivel de facturación, número de empleados y balance, que son los factores más usados para definirla. (Jenkins, H. 2006).

Según el Artículo 4 de la ley N^a 28015, define a la Micro y Pequeña Empresa como: la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Normatividad Legal de las Pymes

De acuerdo al artículo N° 3: del Decreto Supremo N° 013 – 2013 – PRODUCE, nos menciona los Lineamientos, y manifiesta que la acción del Estado en materia de promoción de las MYPE se orienta con los siguientes lineamientos estratégicos:

- a. Promueve y desarrolla programas e instrumentos que estimulen la creación, el desarrollo y la competitividad de las MYPE, en el corto y largo plazo y que favorezcan la sostenibilidad económica, financiera y social de los actores involucrados.
- b. Promueve y facilita la consolidación de la actividad y tejido empresarial, a través de la articulación inter e intrasectorial, regional y de las relaciones entre unidades productivas de distintos tamaños, fomentando al mismo tiempo la asociatividad de las MYPE y la integración en cadenas productivas y distributivas y líneas de actividad con ventajas distintivas para la generación de empleo y desarrollo socio económico.
- c. Fomenta el espíritu emprendedor y creativo de la población y promueve la iniciativa e inversión privada, interviniendo en aquellas actividades en las que resulte necesario complementar las acciones que lleva a cabo el sector privado en apoyo a las MYPE.
- d. Busca la eficiencia de la intervención pública, a través de la especialización por actividad económica y de la coordinación y concertación interinstitucional.
- e. Difunde la información y datos estadísticos con que cuenta el Estado y que gestionada de manera pública o privada representa un elemento de promoción, competitividad y conocimiento de la realidad de las MYPE.
- f. Prioriza el uso de los recursos destinados para la promoción, financiamiento y formalización de las MYPE organizadas en consorcios, conglomerados o asociaciones.

g. Propicia el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen o laboran en las MYPE, a las oportunidades que ofrecen los programas de servicios de promoción, formalización y desarrollo.

h. Promueve la participación de los actores locales representativos de la correspondiente actividad productiva de las MYPE, en la implementación de políticas e instrumentos, buscando la convergencia de instrumentos y acciones en los espacios regionales y locales o en las cadenas productivas y distributivas.

i. Prioriza y garantiza el acceso de las MYPE a mecanismos eficientes de protección de los derechos de propiedad intelectual.

j. Promueve el aporte de la cooperación técnica de los organismos internacionales, orientada al desarrollo y crecimiento de las MYPE. (Artículo 5 de la Ley N° 28015).

Artículo 42.- Acompañamiento tributario (Artículo 18 de la Ley N° 30056)

Se espera que con la Ley 30056 (Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial) el panorama para las pequeñas y microempresas sea distinto este año. **“La ley ataca varios de los problemas de las MYPES, como la informalidad, la falta de capital humano capacitado, los altos costos para innovar”**, dice el viceministro de Industria y Mypes, Francisco Grippa.

El funcionario calcula que luego de aprobarse el reglamento, que se ha pre publicado para recibir sugerencias hasta el viernes 24 de enero, la ley podrá entrar en vigencia desde febrero.

Aquí siete puntos importantes sobre los cambios en esta norma:

1. Ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas. De este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada. Desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT (S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000).

2. Durante los tres primeros años, desde su inscripción en el Remype, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de enmendarlo sin tener que pagar multas. Esta norma no se aplicará cuando en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades.

3. Si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería. De igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general.

4. Las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual.

5. El Remype, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la SUNAT.

6. Las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales. Con esto tendrán algunos beneficios tributarios.

7. En cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores MYPES. El Estado tiene la obligación de comprarle a las MYPES al menos el 40% de lo que requiere.

Tabla N° 01: Clasificación de las empresas

Descripción	Ventas
Microempresa	Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.
Pequeña empresa	Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

Mediana empresa	Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.
-----------------	---

Fuente: Decreto Supremo N° 007-2008-TR.

La Responsabilidad Social Empresarial en las pequeñas empresas

La importancia de las pequeñas empresas en el contexto económico de un país o una región es indudable ya que representan un porcentaje muy apreciable del universo de empresas y también como generadoras de empleo. Así, en la Unión Europea las PYMES representan el 99% de las empresas y el 80% del empleo, en Estados Unidos las pequeñas empresas representan más del 99% del total y generan el 52% de empleo en el sector privado. (BID, 2005).

En este contexto, el impacto que tendría la Responsabilidad Social Empresarial, si se logra que sea adoptada como un sistema de gestión, incluso si se hace solo de manera parcial; generaría un efecto multiplicador que no solo se notaría en el ámbito empresarial, sino que se trasladaría a la misma sociedad, pues el bienestar laboral, basado en los valores de la empresa, inmersos en la cultura de la organización y que es practicada por las personas, si lograría un cambio. En este aspecto el propietario gerente de la Empresa tiene un importante papel, pues legitima el uso de los recursos y da autonomía para adoptar actividades de Responsabilidad Social Empresarial SE (Jenkins, H. 2006).

Sin embargo, para que la Responsabilidad Social Empresarial sea adoptada por las pequeñas empresas, es necesario dejar de lado algunos conceptos preestablecidos que hacen más difícil su aplicación, como, por ejemplo, que las pequeñas empresas son versiones en escala menor de las grandes empresas, cuando se trata de aplicar la Responsabilidad Social Empresarial y que es un sector homogéneo (Jenkins, H. 2004). Además, las motivaciones que podrían hacer que las pequeñas empresas se comprometan con la responsabilidad social, son diferentes, a aquellas que mueven a las grandes empresas a lo mismo.

Estas diferencias se basan en las características propias de las pequeñas empresas:

- Generalmente independientes
- Son multitareas
- Tienen límites de efectivo
- Se basan en las relaciones personales y la informalidad
- Son administradas por sus propietarios - Intrínsecamente locales
- Dependientes de sus propios recursos para su crecimiento.

Estas características obviamente difieren de un país a otro y de una cultura a otra Perrini (2007), con lo cual se afirma la particularidad de la pequeña empresa como una entidad social definida por la influencias culturales y geográficas. Pero, los principios básicos de la Responsabilidad Social Empresarial aplican tanto para las pequeñas empresas como para las grandes empresas, ya que de ambas se espera que busquen minimizar su impacto ambiental y social; y maximizar su impacto positivo (Perrini, F. 2007).

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

Activos. - Los activos, desde el punto de vista contable, representan los bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos en el futuro.

Alta. - consiste en la incorporación física y contable de bienes muebles al patrimonio de la entidad pública, dentro de los 30 días de recepcionados con la documentación sustentatoria, la que se autoriza mediante Resolución Administrativa con indicación expresa de las causales que la originaron.

Bajas. - consiste en la extracción física y contable de bienes muebles del patrimonio de la entidad pública, la que se autoriza mediante Resolución Administrativa con indicación expresa de las causales que la originaron.

Gestión. - Se denomina gestión al correcto manejo de los recursos de los que dispone una determinada organización, como, por ejemplo, empresas, organismos públicos, organismos no gubernamentales, etc. El término gestión puede abarcar una larga lista de actividades, pero siempre se enfoca en la utilización eficiente de estos recursos, en la medida en que debe maximizarse sus rendimientos.

Incidencia. - La palabra incidencia, proviene en su etimología del vocablo latino “incidencia”, utilizado para hacer referencia a distintas situaciones:

Leyes. - es una norma jurídica dictada por una autoridad pública competente, en general, es una función que recae sobre los legisladores de los congresos nacionales de los países, previo debate de los alcances y el texto que impulsa la misma y que deberá observar un cumplimiento obligatorio por parte de todos los ciudadanos, sin excepción, de una Nación, porque de la observación de estas dependerá que un país no termine convertido en una anarquía o caos.

Normas.- Las normas son reglas de conductas que nos imponen un determinado modo de obrar o de abstenernos. Las normas pueden ser establecidas desde el propio individuo que se las auto impone, y en este caso son llamadas normas autónomas, como sucede con las éticas o morales. Así, una persona ayuda a un necesitado porque se lo ordena su propia conciencia, y cuyo castigo también es personal, y está dado por el remordimiento.

Reglamentos. - es el conjunto de reglas, conceptos establecidos por un agente competente a fin de establecer parámetros de dependencia para realizar una tarea en específico. En términos gubernamentales, la constitución que es el máximo reglamento, que debe ser respetado y honrada por toda la nación, le otorga al poder ejecutivo poderes a fin de realizar administraciones legislativas y decidir los reglamentos y sus modificaciones que serán usados para controlar al país.

Capital social

Según el diccionario de acción humanitaria y cooperación al desarrollo; Capital Social es el conjunto de normas, redes y organizaciones construidas sobre relaciones de confianza y reciprocidad, que contribuyen a la cohesión, el desarrollo y el

bienestar de la sociedad, así como a la capacidad de sus miembros para actuar y satisfacer sus necesidades de forma coordinada en beneficio mutuo.

Consiste en un grupo de relaciones horizontales entre personas, existen formas asociativa horizontales de microempresas de similares características incluyendo redes sociales, además de un conjunto de normas asociadas que permiten sus actividades y vinculaciones, que faciliten la coordinación y cooperación de los microempresarios en beneficio del colectivo y en el propio.

Pyme:

La sigla PyME (también se puede encontrar como PYME) es la que se utiliza para hacer referencia a las pequeñas y medianas empresas que existen en el mercado de un país. Las pequeñas y medianas empresas o PyMEs se caracterizan por ser diferentes a las grandes empresas, especialmente diferentes de las gigantescas multinacionales que son comunes en la actualidad. Las PyMEs por lo general están compuestas por una cantidad limitada de personas o trabajadores, cuentan con un presupuesto mucho más reducido y por lo tanto reciben cierta ayuda o asistencia de los gobiernos correspondientes. (Kloter, P. 2001).

Mype de subsistencia

Según Mypes Perú 24; son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un “flujo de caja vital” pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado.

Valuación de inmueble

La valuación de un inmueble viene a ser un examen especial al que se somete un bien para estimar su valor en el mercado. Entre sus aplicaciones tenemos las operaciones de compraventa, la división y partición de herencias, la constitución de garantías hipotecarias, los contratos de arrendamiento financiero, la valorización de activos y otras. En todos los casos, su finalidad es establecer un valor que, a juicio de

peritos experimentados, será el equivalente del bien en moneda en el mercado inmobiliario, en las condiciones prevalecientes al momento de la pericia, y en una situación libre de influencias externas en la oferta y la demanda.

La tasación es el resultado del procedimiento de fijar oficialmente el precio máximo o mínimo de un bien. Por ello, cuando el Estado debe señalar el valor de un objeto para efectos oficiales, se hace una tasación de éste. El valor que se obtiene mediante una tasación es ajeno a las condiciones prevalecientes en el mercado para el intercambio de bienes y tiene carácter oficial sólo para aquellas aplicaciones que señala la ley.

Métodos de valuación

Los métodos para establecer el valor de un bien mediante una valuación varían de acuerdo con la finalidad de ésta. En nuestro medio son de uso genérico el **método comparativo** de mercado y el **método de costos**.

Criterios de valuación

Para la determinación del Valor de un bien material a ser considerado como activo fijo, se tendrá en cuenta lo siguiente:

Bienes adquiridos

Al valor de adquisición según factura o documento de transferencia, se adicionará el total de los desembolsos necesarios para colocar estos bienes en condiciones de ser usados, tales como: fletes, seguros, gastos de despacho, impuestos internos o derechos aduaneros, montaje, honorarios por servicios técnicos, comisiones normales de agente y otros similares.

Bienes construidos

Los bienes construidos por la entidad, deben seguir el mismo principio del costo de adquisición de bienes de ese tipo, incluyendo, por tanto, el valor de los insumos

utilizados en su construcción y todos los gastos incurridos hasta instalarlo en el lugar y condiciones que hagan posible su utilización.

Bienes donados, legados

Cuando los bienes han sido adquiridos sin costo alguno o a precios simbólicos, su registro en libros, se efectuará a precio de mercado de los respectivos bienes, o el que resulte de una tasación razonable a falta de este.

Bienes Usados

Cuando los bienes adquiridos, a título oneroso o gratuito, tengan la condición de usados, su valor de compra o valuación respectivamente, se registrará en libros de modo que muestre la cuenta del activo el valor de costo, o valor total, estimado del bien del activo fijo, y la cuenta provisión para depreciaciones, la correspondiente depreciación acumulada de dicho bien, a la fecha de su incorporación en libros, la que deberá calcularse en función a los años de vida útil empleada o transcurrida que se determinan por diferencia entre los de vida útil total y los de vida útil futura y a los referidos valores de compra o valuación.

Acreedor

Es la persona u organización que financia el equipo, ofrece el financiamiento y estipula las características de éste.

Análisis de crédito

Estudio de la situación financiera en que se encuentra el solicitante de un crédito para determinar si la entidad financiera puede asumir el riesgo que conlleva su concesión.

Capital propio

Es la forma más común para financiar la creación de un nuevo negocio haciendo uso del dinero que podamos tener, ya sea obteniéndolo de nuestros ahorros, o de cualquier otra fuente personal como, por ejemplo, haciendo uso de las tarjetas de créditos, vendiendo activos personales, etc.

Financiamiento

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Fortalezas

(También llamadas puntos fuertes) – son capacidades, recursos, posiciones alcanzadas y, consecuentemente, ventajas competitivas que deben y pueden servir para explotar oportunidades.

Gasto de otorgamiento

Es el monto inicial que debe pagar el deudor para poder acceder al crédito. La mayoría de las transacciones requieren de un pago porcentual del monto financiado.

Gestión empresarial

Es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos y las actividades de trabajo con el propósito de lograr los objetivos o metas de la organización de manera eficiente y eficaz.

Gestión estratégica

(o dirección estratégica o administración estratégica) podemos definir como: “el proceso permanentemente orientado hacia la construcción, implementación y monitorización de una estrategia para garantizar la supervivencia y el desarrollo de la empresa a largo plazo”. Por lo tanto, está orientada a largo plazo y centrada en los factores y las condiciones que afectan a la empresa y que provienen tanto de su exterior, como de su interior.

Monto Financiado

En un contrato de financiamiento, el monto financiado es, el precio de venta pactado menos cualquier pago de contado.

Producto financiero estructurado

Producto de financiamiento diseñado por COFIDE en función al proceso real del negocio. Así, los montos, plazos, periodos de gracia, tasas de interés, desembolsos y pagos se establecen de acuerdo con el flujo de caja del rubro.

El diseño del producto cubre las necesidades de asesoría técnica para las distintas etapas del negocio, desde la definición del mismo hasta la etapa de producción y comercialización. Asimismo, asegura el suministro oportuno de insumos y la venta del producto mediante contratos, garantizándose la entrega del pago del comprador a la institución financiera intermediaria.

Rentabilidad

Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Resultados

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un período determinado.

III. Hipótesis

El Financiamiento del capital de trabajo eficiente y efectivo inciden en la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es la estrategia que se utilizó y que fue necesario para responder al problema propuesto.

El diseño que se aplicó es Cualitativo – Descriptivo- Bibliográfico-Documental de caso.

El tipo de investigación es Cualitativo – Descriptivo- Bibliográfico-Documental de caso, debido a que solo se limitó a la investigación de datos de las fuentes de información originados, sin entrar en detalle de cantidades teniendo en cuenta la complejidad para recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a efectuar, las encuestas correspondientes debido a que algunas empresas grandes en absoluto reserva confidencialidad de sus resultados de sus actividades. De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada un tipo de investigación bibliográfica documental, cualitativo y descriptivo, por cuanto todos los aspectos son teorizados.

4.2. Población y muestra.

Universo: Empresas de expendio de Combustible del Distrito de Ayacucho conformado por 80 empresarios del rubro venta de combustible.

Muestra: Conformado por 30 personas entre administrativos y Trabajadores. (15 Administrativos, 15 Trabajadores, se realizará la encuesta y entrevista de manera aleatoria simple, por presentar características heterogéneas, para el cálculo de la muestra se utilizó la fórmula propuesta por la Asociación Interamericana de Desarrollo (AID), a través del Programa de Asistencia Técnica.

$$n = \frac{(p \cdot q) * z^2 * N}{e^2(N - 1) + (p * q)z^2}$$

Donde:

N = El total del universo (población)

n = Tamaño de la muestra

p y q = probabilidad de la población que presenta una variable de estar o no incluida en la muestra, cuando no se conoce esta probabilidad por estudios se asume que p y q tienen el valor de 0.5 cada uno.

Z = Las unidades de desviación estándar que en la curva normal definen una probabilidad de error Tipo 1=0.05, esto equivale a un intervalo de confianza del 95%. En la estimación de la muestra el valor de Z=1.96

E = Error estándar de la estimación que debe ser 0.09 o menos.

Hallando “n”

$$n = \frac{(0.5*0.5)*(1.96)^2*800}{(0.09)^2(30-1)+(0.5*0.5)(1.96)^2} = 30$$

Muestra (n): 30 personas

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Hipótesis	Variables	Indicadores
El Financiamiento del capital de trabajo eficiente y efectivo inciden en la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016	Independiente X= Financiamiento de capital de trabajo	X1 = Préstamos financieros X2 = Inversión
		X3 = Capital X4 = Fuente
	Dependiente Y= Rentabilidad	Y1 = Mejora Continua Y2= Gestión empresarial
		Y3= Ingresos Y4= Rentabilidad

Relaciones	X,Y	X1, Y1 X2, Y2
-------------------	-----	------------------

Variables

X = Financiamiento de capital de trabajo

Indicadores

X1 = Préstamos financieros

X2 = Inversión

X3 = Capital

X4 = Fuente

Y = Rentabilidad

Indicadores

Y1 = Mejora Continua

Y2= Gestión empresarial

Y3= Ingresos

Y4= Rentabilidad

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permitió la recolección de información requerida para realizar, los análisis respectivos.

Las principales técnicas que se utilizó en la investigación son las siguientes:

- **Observación:** Se observó el actual sistema de trabajo de las empresas de venta de combustibles del distrito de Ayacucho.
- **Encuesta:** Se recolectó información de una parte del de las empresas de venta de combustibles.
- **Análisis documentario:** Se examinó la información recolectada, determinando si estas empresas cuentan con un capital de trabajo y si estas generan rentabilidad.

Instrumentos

Los principales instrumentos que se utilizó en la investigación son las siguientes:

- **Guía de observación:** Es un formato redactado en forma secuencial de lo observado, en donde se obtendrá información acerca de las variables que se van a estudiar.
- **Cuestionario:** La utilización de este instrumento nos permitió plantear una serie de preguntas previamente elaboradas para conocer los aspectos básicos que realiza las empresas para obtener el financiamiento.
- **Hoja de registro de datos:** Formato que examinó la información documentaria, así mismo permitirá detectar las deficiencias encontradas en los procesos de selección para la contratación de bienes y servicios.

4.5. Plan de análisis.

El análisis se fundamentó principalmente en la recolección de datos a través de la encuesta y el cuestionario. De los resultados obtenidos se acudió al empleo de la estadística descriptiva para mostrar los datos por medio de tablas de frecuencias relativas y de porcentajes. Según lo demande la línea de investigación en el caso de estudios cuantitativos, las fases de análisis de la información que se utilizará para construir el capítulo de resultados sobre la base de procedimientos estadísticos establecidos en la sección anterior.

4.6 Matriz de consistencia

Título de la investigación	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Hipótesis	Tipos y niveles de investigación	VARIABLES	Indicadores
Financiamiento del Capital de Trabajo Factor que incide en la Rentabilidad en las Pequeñas y Medianas Empresas de Expendio de Combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016	En qué medida el Financiamiento del capital de trabajo incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho,	Determinar que el Financiamiento del capital de trabajo inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho,	a) Determinar que el Financiamiento incide en la rentabilidad de las empresas del rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho. b) Determinar que el adecuado financiamiento influye para el Fortalecimiento y en la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas del rubro de venta de combustibles en el	El Financiamiento del capital de trabajo eficiente y efectivo inciden en la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el	Tipo Cualitativo Descriptivo Bibliográfico y documental. Nivel Descriptivo Correlacional	Independiente X = Financiamiento de capital de trabajo Dependiente Y= Rentabilidad	X1 = Préstamos financieros X2 = Inversión X3 = Capital X4 = Fuente Y1 = Mejora Continua Y2= Gestión empresarial Y3= Ingresos Y4= Rentabilidad

	2016?	2016.	<p>Distrito de Ayacucho.</p> <p>c) Describir las diversas formas de capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas del rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho, el mismo que influye en la mejora continua de la gestión empresarial.</p>	<p>Distrito de Ayacucho, 2016</p>	<p>Población 80 empresarios del rubro venta de combustibles del distrito de Ayacucho</p> <p>Muestra 30 personas entre administrativos y trabajadores</p>		
--	-------	-------	--	-----------------------------------	--	--	--

4.7 Principios éticos

En la realización del presente proyecto de investigación, se respetará el código de ética de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y el código de ética de la comunidad científica internacional de los Contadores Públicos. Por tanto, los datos son obtenidos en forma legal.

El proyecto cumplirá con respetar el código ético, es decir, el conjunto de normas morales que rigen la conducta humana, que en sentido práctico se relacionan con el conocimiento del bien y su incidencia en las decisiones de los seres humanos; así como las condiciones que ponen de manifiesto una conducta apropiada y por consiguiente moral y respeto por los valores.

V. Resultados

5.1. Resultados

a) Resultado respecto al objetivo específico 1 (Determinar que el Financiamiento incide en la rentabilidad de las empresas del rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho)

Autor	Resultados
Casavilca (2016)	<p>En su artículo científico “Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el Perú”, de la Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Señala que es de vital importancia por cuanto desempeñan un papel importante en el proceso del cambio tecnológico, son fuente de considerable actividad innovadora, sirven como agentes de cambio en una economía globalizada, es decir al generar mucha turbulencia, crea una dimensión de competencia adicional, por ello la importancia de un financiamiento y organización adecuada, pues en los últimos años las pequeñas y medianas empresas se han convertido en una parte preponderante de la generación de empleos.</p> <p>Las pequeñas y medianas empresas son formas específicas de organización económica en actividades industriales y de servicios que combinan capital, trabajo y medios productivos para obtener un bien o servicio que se destina a satisfacer diversas necesidades para un sector y un mercado determinado. El presente artículo tuvo como objetivo general:</p>

	<p>Determinar que el financiamiento, la calidad y el mejoramiento continuo son factores que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el Perú.</p> <p>Llegando a las siguientes conclusiones:</p> <ul style="list-style-type: none">- En la revisión de la literatura pertinente, se ha encontrado trabajos de investigación que han determinado las dificultades al acceso de financiamiento las pequeñas y medianas empresas, por cuanto no llegan a obtener los resultados esperados en cuanto a los objetivos y metas institucionales.- Las pequeñas y medianas empresas han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.- Los factores que explican las dificultades de acceso al crédito por parte de las Mypes en el Perú comprenden a la protección imperfecta de los contratos de crédito (lo cual se relaciona a la protección de los derechos de acreedores).- Las principales carencias respecto del financiamiento radican en las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a créditos de largo plazo, y las dificultades
--	--

	<p>asociadas a la constitución de garantías.</p> <ul style="list-style-type: none">- Se consideran que la calidad es un factor muy importante que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el Perú, por tanto, podemos manifestar que la calidad vale decir la eficiencia en una empresa es de vital importancia.- La calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas, siendo la dimensión más importante ya que las empresas que logran un alto grado de fiabilidad, es la que ofrece un nivel de conciencia alto y constante en la confiabilidad de sus servicios.- La satisfacción del cliente se consigue cubriendo sus expectativas. una adecuada infraestructura, el buen trato al cliente, un establecimiento que ofrezca seguridad, comodidad y tranquilidad son aspectos que quedan calidad en el servicio que se ofrece a los usuarios.- Se considera que el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el Perú, por tanto, se concluye que el mejoramiento continuo es importante en una empresa sobre todo en el rubro de empresas ferreteras.- Los principales problemas que enfrenta las Pymes empresa es el financiamiento, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Las instituciones financieras pueden solucionar estas
--	---

	<p>demandas, aplicando mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector.</p> <p>- Las formas de financiamiento han variado en todos estos años, y por ello los usuarios (personas y empresas) son más accesibles de conseguir un préstamo en cualquier entidad bancaria, cada uno claro teniendo sus propios requisitos; eso es muy bueno tanto para las personas naturales como jurídicas ya que, siempre existen urgencias financieras que uno no puede solventar, y es por ello que recurrimos a financiamientos externos con la desventaja de que estas entidades cobran una tasa de interés por el tema de “valor del dinero en el tiempo”.</p>
--	--

b) Resultado respecto al objetivo específico 2 (Determinar que el adecuado financiamiento influye para el Fortalecimiento y en la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas del rubro de venta de combustibles en el Distrito de Ayacucho)

Autor	Resultados
Osorio (2016)	<p>En su tesis: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - Provincia de Huaraz, periodo 2015”, para optar el título profesional de contador público, de la Facultad de ciencias contables y administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz – Perú. Concluye con lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. La edad de los representantes legales y/o dueños de

las MYPE del sector comercio, rubro Artesanía en el distrito de Taricá, se encuentran entre 18 a 30, 31 a 45, 46 a 50 y 51 años a más; el sexo de los representantes legales de las MYPE en su mayoría son del sexo masculino en un 57%, en cuanto a su grado de instrucción ninguno de los representantes legales de las MYPE obtuvo sus estudios Universitarios Completos, la mayoría de los empresarios son convivientes en un 50% y una minoría de ellos están casados que representan el 14%.

2. Las micro y pequeñas empresas juegan un rol muy importante en la economía del Perú, el tiempo en que se encuentran en el sector comercio, rubro de artesanía es de 3 años a más, el 71% de las MYPE son formales eso refleja que los representantes son apegados a ley tributaria, la mayor parte de los representantes mencionaron que sus trabajadores trabajan eventualmente, asimismo iniciaron las MYPE con la finalidad de obtener ganancias y así poder sobresalir.

3. Las MYPE financian su actividad productiva con financiamiento de fondos de terceros en un 86%, recurriendo a entidades bancarias, es por ello que los empresarios eligieron en gran parte a banco de crédito del Perú, banco no comercial y usureros, como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, pero es importante, tener la información de todos los costos del préstamo, y principalmente de la tasa de costo efectivo anual; asimismo el crédito recibido lo invirtieron con más énfasis en capital de trabajo.

	<p>Además, los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 59% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 79% fue a corto plazo y el 34 % invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.</p> <p>4. Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus MYPE son: el 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 72% tuvieron un curso de capacitación, Con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 43% ha recibido alguna capacitación, El 57% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 50% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa.</p> <p>5. El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.</p>
--	--

c) Resultado respecto al objetivo específico 3 (Describir las diversas formas de capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas del rubro de venta de combustibles en el distrito de Ayacucho, el mismo que influye en la mejora continua de la gestión empresarial.)

Autor	Resultados
Kong & Moreno (2014)	<p>En su tesis: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del distrito de San José – Lambayeque”, para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Lima Perú, esta investigación se propuso como principal objetivo, determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes, producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse. Llego a las siguientes conclusiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes 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, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

	<p>- Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito.</p> <p>- Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las 77 facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES.</p> <p>- Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un</p>
--	---

	ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.
--	---

La población de la investigación estuvo conformada por 80 empresarios del rubro venta de combustibles del distrito de Ayacucho

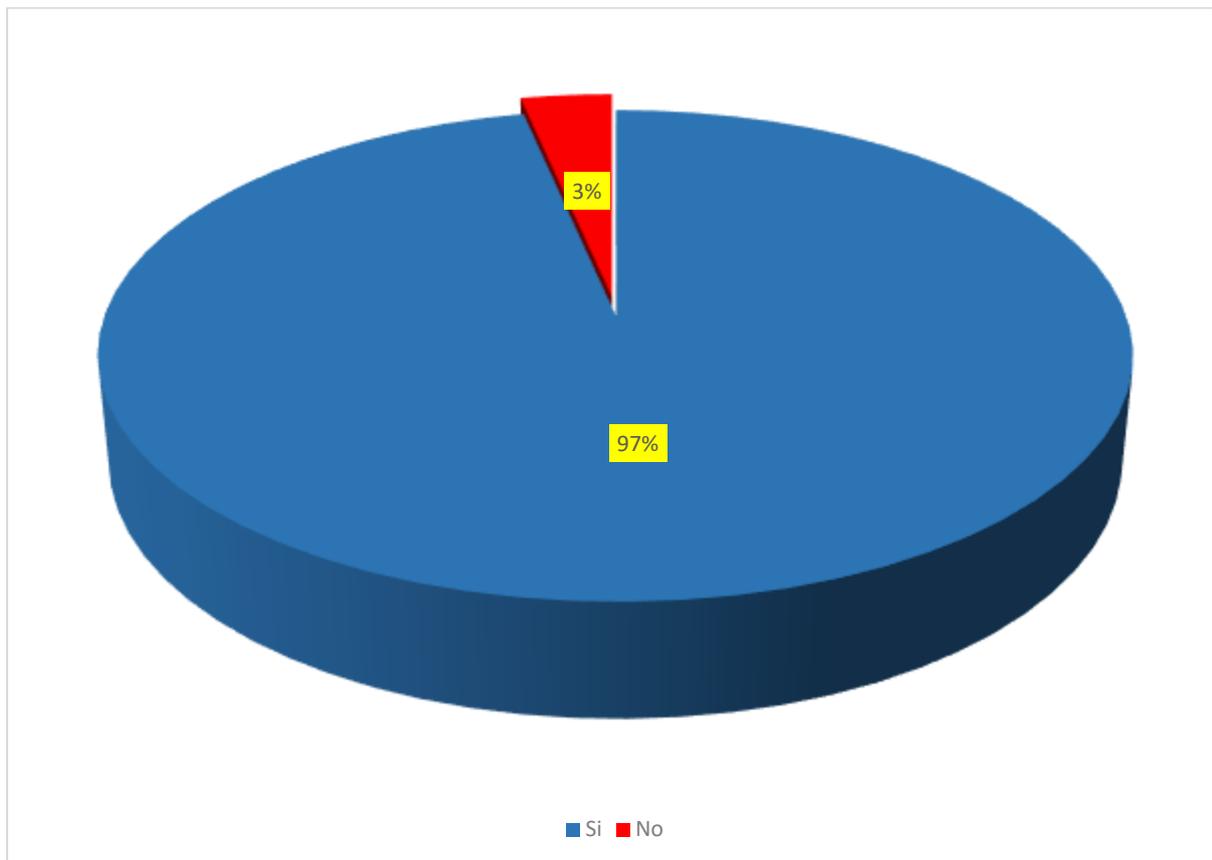
A la pregunta formulada:

1. ¿Para usted el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho?

cuadro 1

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	29	97%
No	1	3%
Total	30	100%

Gráfico 1



Fuente: Elaboración propia

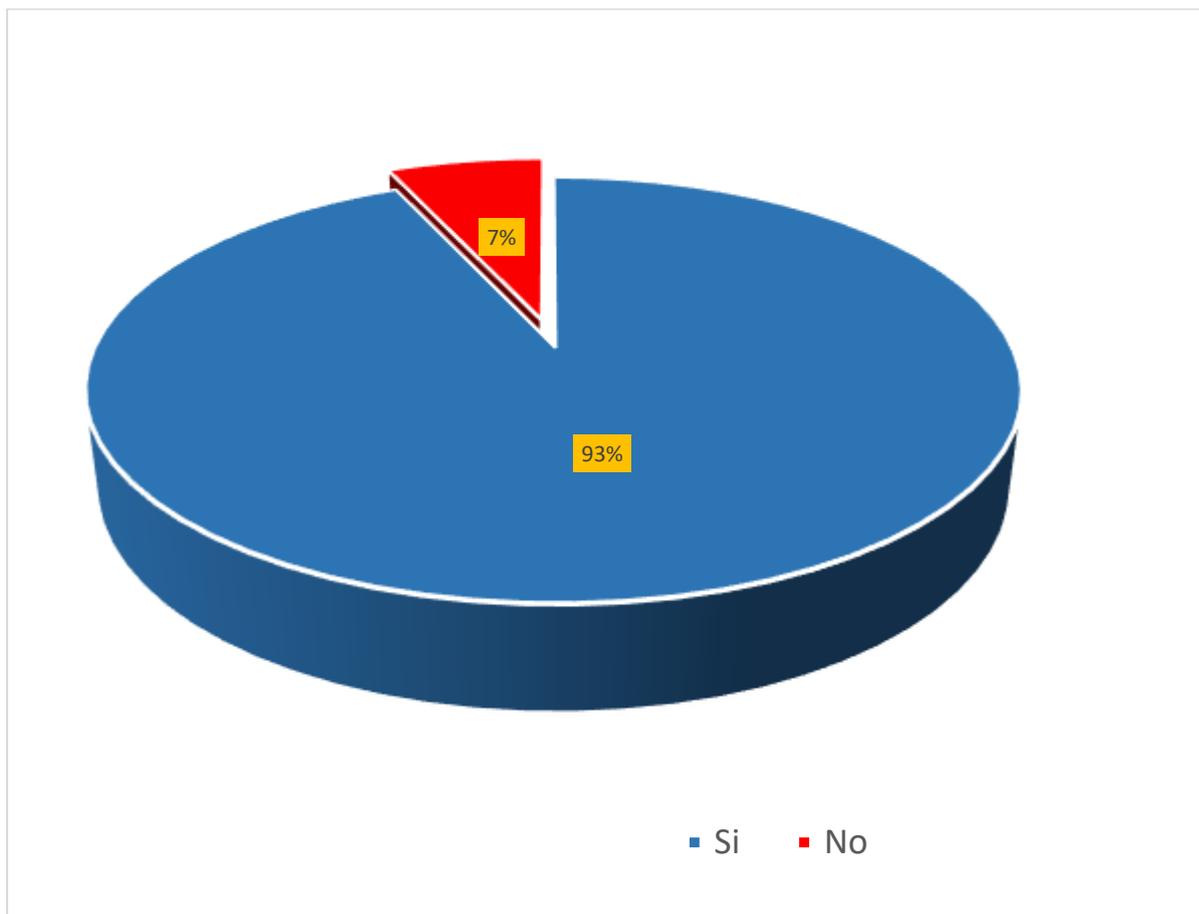
A la pregunta formulada:

2. ¿Para usted el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho?

cuadro 2

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	28	93%
No	2	7%
Total	30	100%

Gráfico 2



Fuente: Elaboración propia

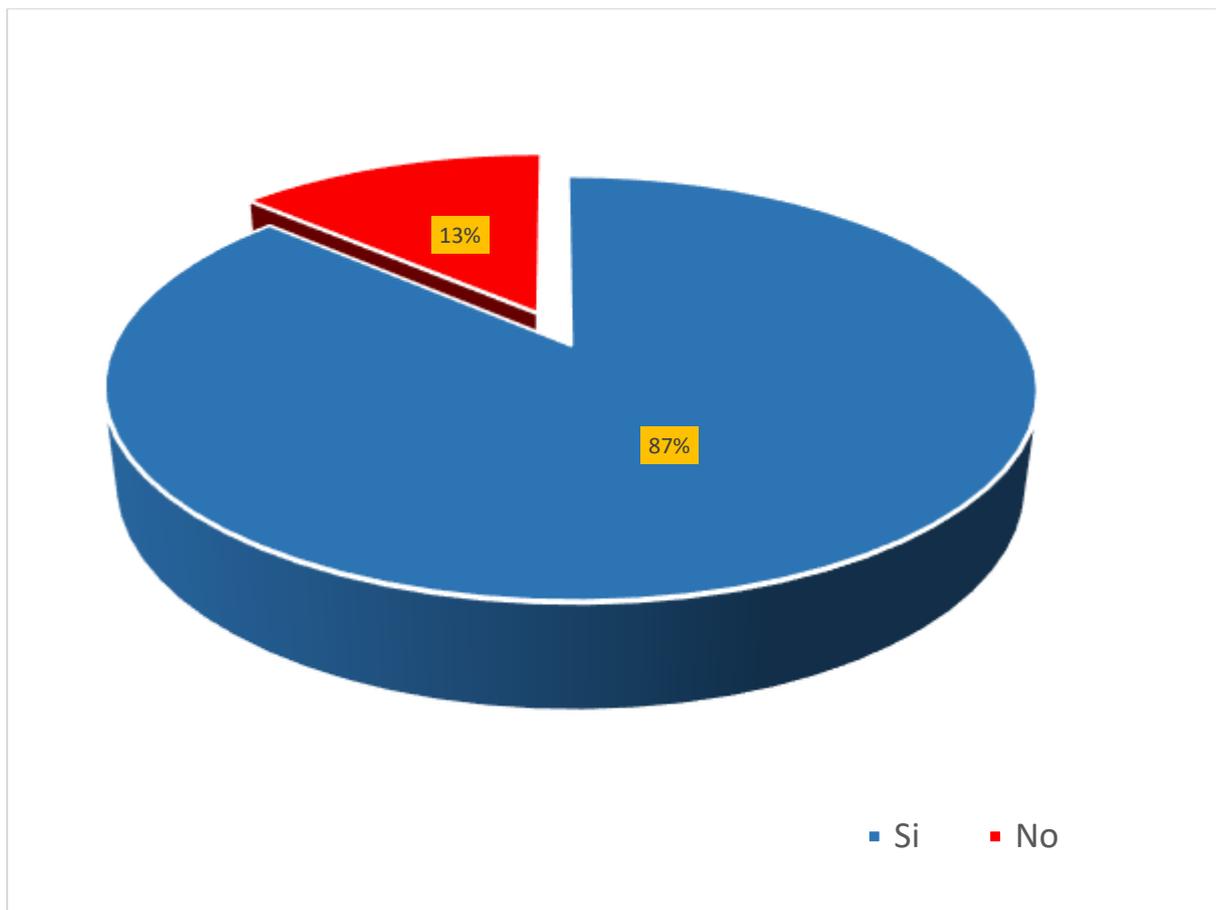
A la pregunta formulada:

3. ¿Para usted la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial?

cuadro 3

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	26	87%
No	4	13%
Total	30	100%

Gráfico 3



Fuente: Elaboración propia

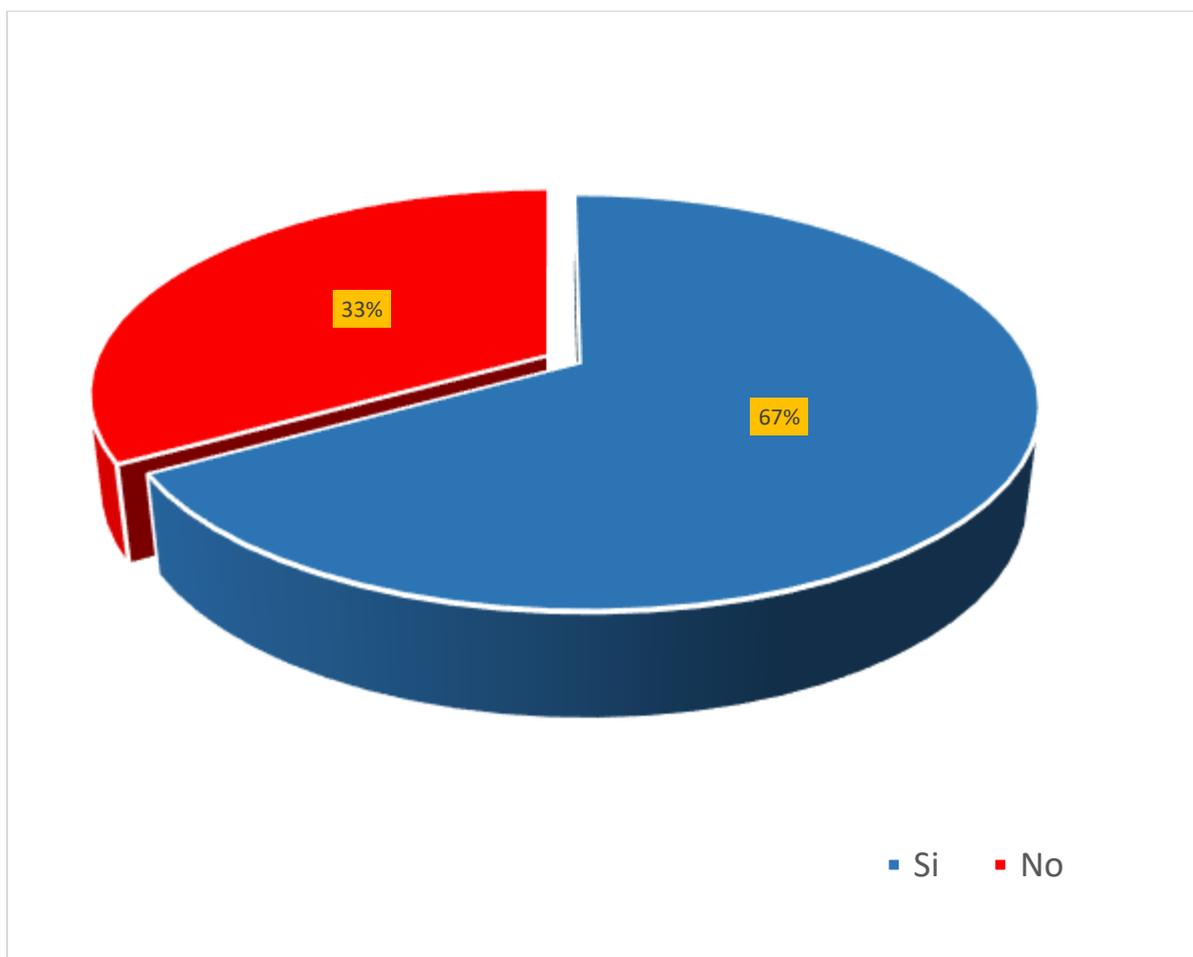
A la pregunta formulada:

4. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho cuentan con personal idóneo?

cuadro 4

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	20	67%
No	10	33%
Total	30	100%

Gráfico 4



Fuente: Elaboración propia

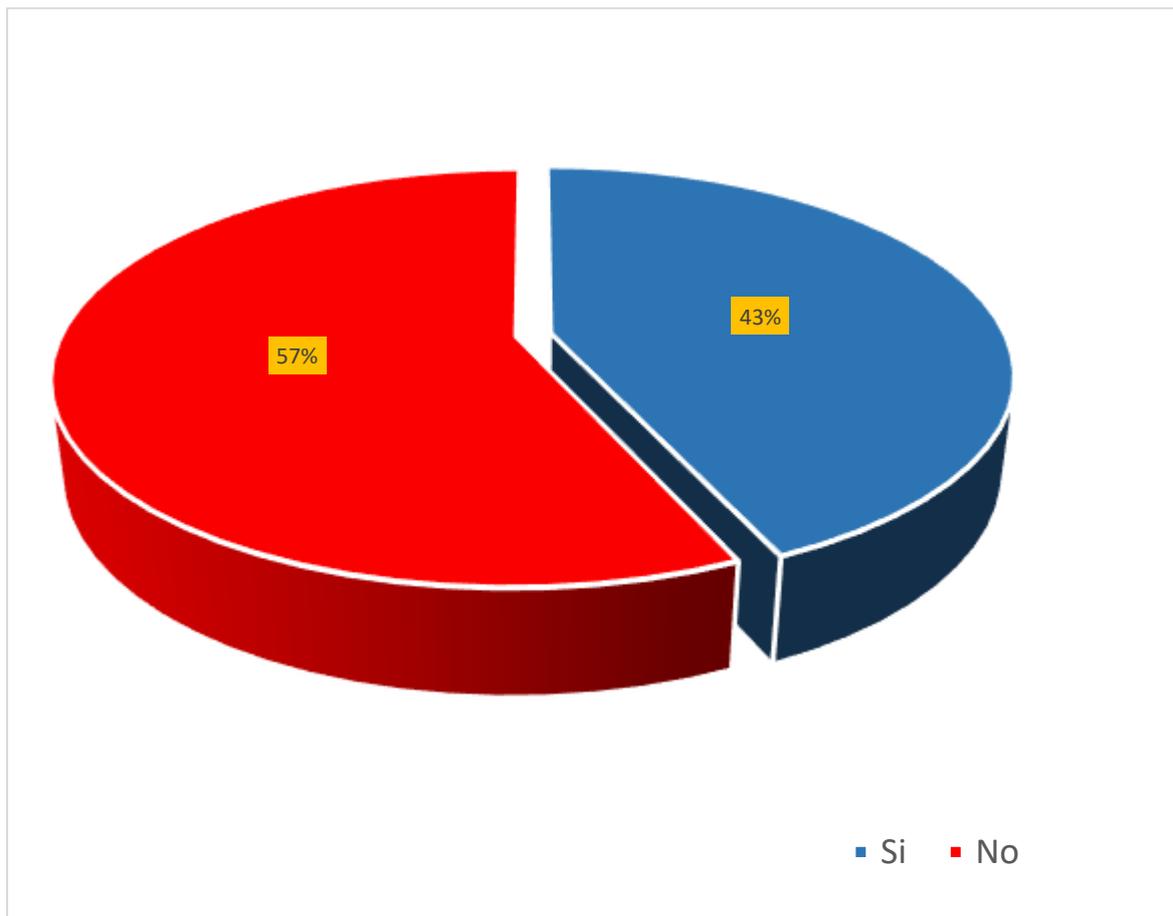
A la pregunta formulada:

5. ¿Para usted los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho se preocupa por la capacitación de su personal?

cuadro 5

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	13	43%
No	17	57%
Total	30	100%

Gráfico 5



Fuente: Elaboración propia

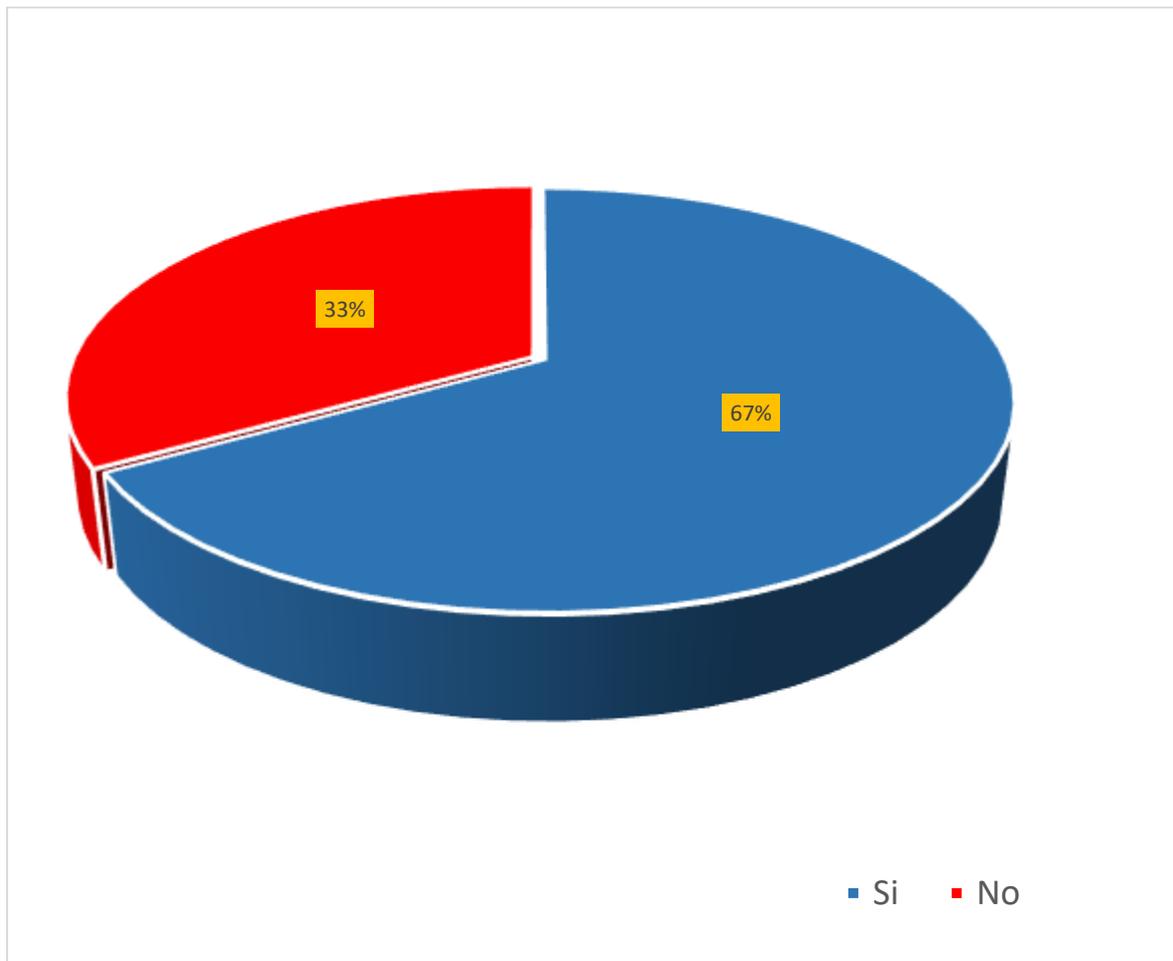
A la pregunta formulada:

6. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se encuentran implementados con tecnología moderna?

cuadro 6

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	20	67%
No	10	33%
Total	30	100%

Gráfico 6



Fuente: Elaboración propia

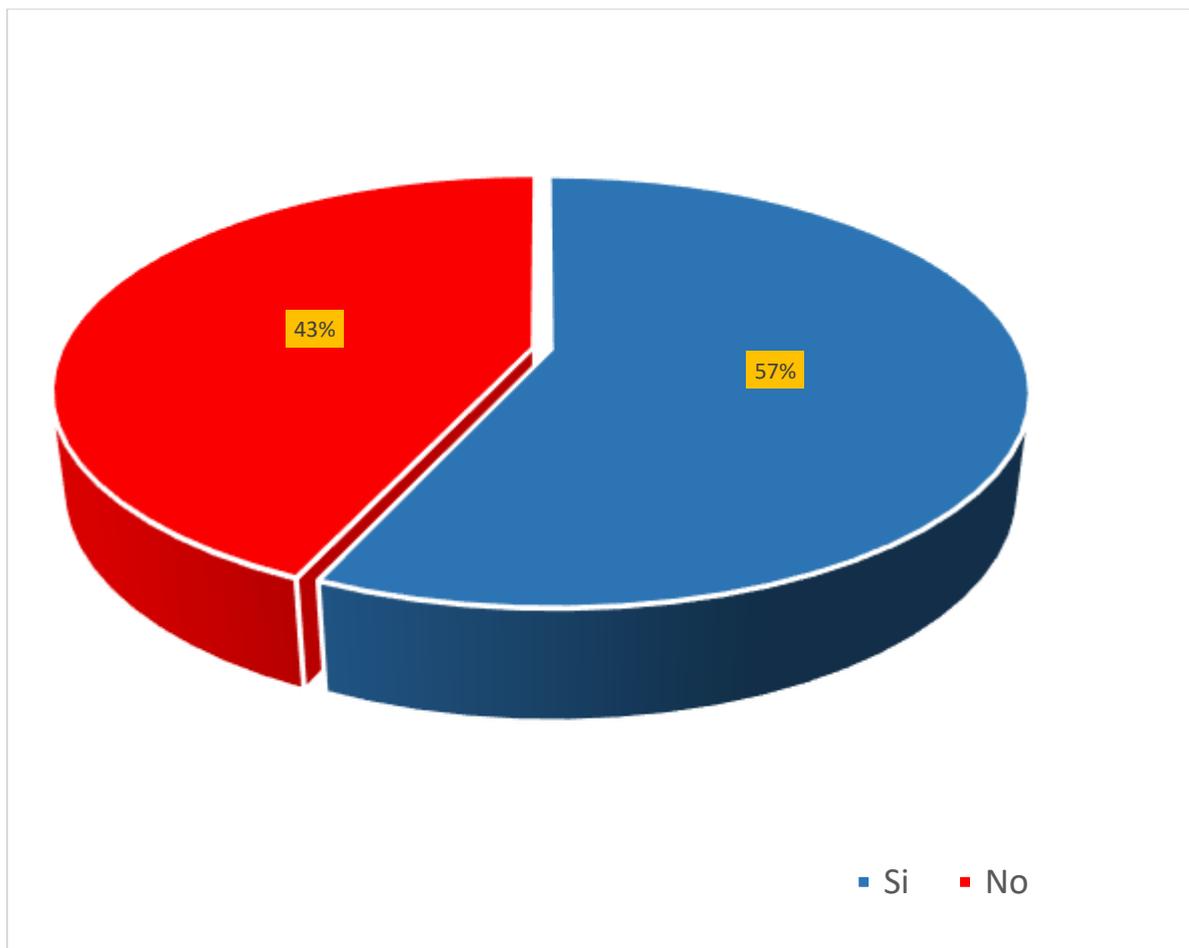
A la pregunta formulada:

7. ¿Para usted es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa?

cuadro 7

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	17	57%
No	13	43%
Total	30	100%

Gráfico 7



Fuente: Elaboración propia

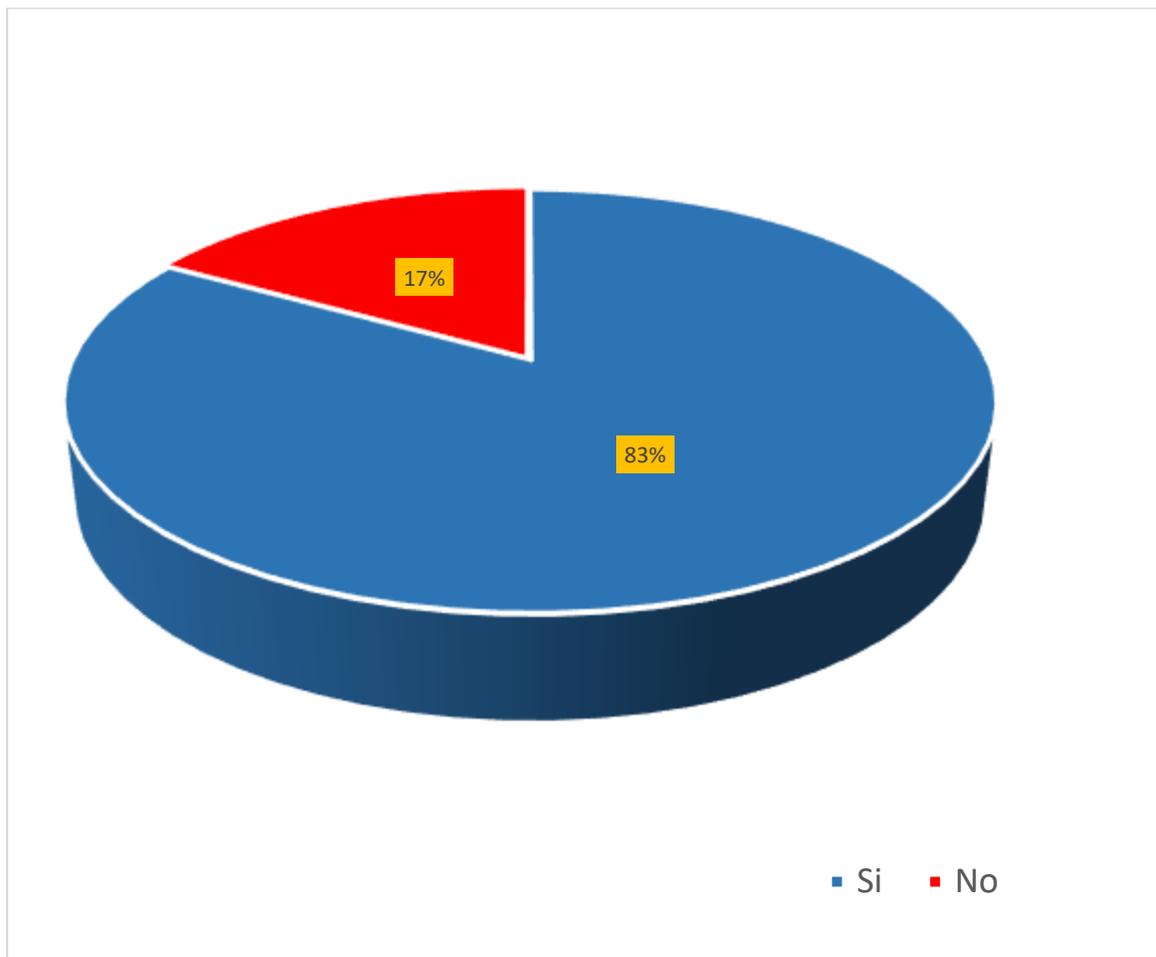
A la pregunta formulada:

8. ¿Para usted es importante la competitividad entre las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho?

cuadro 8

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	25	83%
No	5	17%
Total	30	100%

Gráfico 8



Fuente: Elaboración propia

5.2. Análisis de los resultados

Se tienen resultados obtenidos a base de encuestas, las cuales nos ayudaran a interpretar y analizar los resultados, se muestra a continuación de las preguntas realizadas:

Interpretación del cuadro y gráfico 1:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 97% de los encuestados consideran que el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, el 3% de los encuestados consideran que el financiamiento del capital de trabajo no incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, lo que nos demuestra que un alto porcentaje afirman que el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho.

Interpretación del cuadro y gráfico 2:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 93% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, el 7% de los encuestados consideran que el financiamiento no incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman rotundamente que el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho.

Interpretación de cuadro y gráfico 3:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 87% de los encuestados consideran que la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial, en tanto el 13% de los encuestados consideran que la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el

Distrito de Ayacucho no mejora la gestión empresarial. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial.

Interpretación de cuadro y gráfico 4:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 67% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho cuentan con personal idóneo, en tanto el 33% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho no cuentan con personal idóneo. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho cuentan con personal idóneo.

Interpretación de cuadro y gráfico 5:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 43% de los encuestados consideran que los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho se preocupa por la capacitación de su personal, mientras tanto el 57% de los encuestados consideran que los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho no se preocupa por la capacitación de su personal. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho no se preocupa por la capacitación de su personal.

Interpretación de cuadro y gráfico 6:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 67% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se encuentran implementados con tecnología moderna en tanto el 33% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, no se encuentran implementados con

tecnología moderna. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se encuentran implementados con tecnología moderna.

Interpretación de cuadro y gráfico 7:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 57% de los encuestados consideran que es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa, en tanto el 43% de los encuestados consideran que no es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa.

Interpretación de cuadro y gráfico 8:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 83% de los encuestados consideran que es importante la competitividad entre las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, en tanto el 17% de los encuestados consideran que no es importante la competitividad entre las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que es importante la competitividad entre las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho.

V. Conclusiones

1. De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 97% de los encuestados consideran que el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho. **(Objetivo específico 1)**
2. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 93% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho. **(Objetivo específico 2)**
3. De acuerdo al cuadro y gráfico 3, el 87% de los encuestados consideran que la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial. **(Objetivo específico 3)**
4. De acuerdo al cuadro y gráfico 4, el 67% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho cuentan con personal idóneo.
5. De acuerdo al cuadro y gráfico 5, el 57% de los encuestados consideran que los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho no se preocupa por la capacitación de su personal.
6. De acuerdo al cuadro y gráfico 6, el 67% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se encuentran implementados con tecnología moderna.
7. De acuerdo al cuadro y gráfico 7, el 57% de los encuestados consideran que es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa.

8. De acuerdo al cuadro y gráfico 8, el 83% de los encuestados consideran que es importante la competitividad entre las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho.

Recomendaciones

A los señores empresarios de las empresas dedicadas al expendio de combustibles:

1. Que se sirvan considera el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, por tanto, deben buscar un adecuado financiamiento. **(Conclusión 1).**
2. Que se sirvan considerar que el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, por tanto, deben brindarle la atención necesaria al financiamiento. **(Conclusión 2).**
3. Que se sirvan considerar que la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial, por tanto, se sirvan brindar la capacitación adecuada a sus trabajadores a fin de brindar un mejor servicio a sus clientes. **(Conclusión 3).**
4. Que se sirvan consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho convoquen la presencia de personal idóneo para la mejora constante de la empresa.
5. Que se sirvan consideran que los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se preocupen con la implementados de tecnología moderna, a fin de que los servicios que brindan sean eficientes.

Aspectos complementarios

Bibliografía

- Casavilca. (2016). Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el Perú”, de la Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas.
- Chunga. (2013). Las Mypes y las fuentes de financiación”, tesis para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Nacional De Arequipa, Arequipa – Perú.
- Flores & Jaico. (2014). Mercado financiero no bancario y financiamiento de empresas del sector comercio en la Provincia de Huamanga 2006 – 2010”, para optar el título profesional de Economista, de la escuela profesional de Economía, de la Universidad Nacional San Cristóbal.
- Gonzales. (2011). Pymes Mexicanas, incubadoras del desarrollo y crecimiento económico del México actual”, para obtener el grado académico de licenciado en comercio y negocios internacionales, Facultad de economía, en la Universidad autónoma de San Luis Potosí, San Luis de.
- Jiménez. (2014). Micro innovación, una Estrategia para el Crecimiento de las pymes. Casos de estudio en México distrito Federal y en el estado de Veracruz”, para obtener el grado de maestro en ciencias con especialidad en estudios interdisciplinarios para pequeñas y media.
- Kong & Moreno. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del distrito de San José – Lambayeque”, para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Lima Perú.
- Osorio. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - Provincia de Huaraz, periodo 2015”, para optar el título profesional de contador público.
- Sharpe. (2012). Finanzas-Perú, segunda edición, enero del 2012.

- Soria. (2013). Administración del capital de trabajo en las PYMES del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la Victoria”, para obtener el título profesional de contador público, de Facultad de ciencias contables, económicas y financieras .
- Vaca. (2012). Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan, para optar el grado académico de doctor, departamento de organización de empresas, de la Universidad Politécnica de Valencia, Valencia – Méx.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

La Técnica de la encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema **Financiamiento del Capital de Trabajo Factor que incide en la Rentabilidad en las Pequeñas y Medianas Empresas de Expendio de Combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016**; al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que consideres correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación. Esta técnica es anónima. Se agradece su participación y colaboración.

- 1 ¿Para usted el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho?
Sí No
- 2 ¿Para usted el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho?
Sí No
- 3 ¿Para usted la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial?
Sí No
- 4 ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho cuentan con personal idóneo?
Sí No

- 5 ¿Para usted los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho se preocupa por la capacitación de su personal?
- Sí No
- 6 ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se encuentran implementados con tecnología moderna?
- Sí No
- 7 ¿Para usted es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa?
- Sí No
- 8 ¿Para usted es importante la competitividad entre las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho?
- Sí No

Glosario de términos teóricos o técnicos

Análisis de crédito. - Estudio de la situación financiera en que se encuentra el solicitante de un crédito para determinar si la entidad financiera puede asumir el riesgo que conlleva su concesión.

Cancelación: Es la anulación, la suspensión de un documento o de un compromiso suscrito, entre dos personas o entre un individuo y una empresa, oportunamente.

Capacitación. – Es el conjunto de actividades didácticas, orientadas a ampliar los conocimientos, habilidades y aptitudes del personal que labora en una empresa. La capacitación les permite a los trabajadores poder tener un mejor desempeño en sus actuales y futuros cargos, adaptándose a las exigencias cambiantes del entorno.

Capital de Trabajo. - Es la capacidad de una empresa para llevar cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Son los recursos que requiere la empresa para desarrollar sus operaciones económicas, viene a ser la diferencia existente entre los activos corrientes (importe suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas) totales y los pasivos corrientes totales de la empresa.

Confianza: Es la seguridad hacia una persona firme que alguien tiene de otro individuo o de algo.

Comisiones: Son las cantidades que las entidades de crédito cobran en compensación por sus servicios (por ejemplo, enviar una transferencia, cambiar divisas, administrarle una cuenta, estudiar un préstamo, darle una tarjeta de crédito, etc.).

Crédito: Es una operación financiera donde una persona (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor), en la cual, este último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera.

Demanda: Se define como la cantidad y calidad de bienes y servicios que pueden ser adquiridos en los diferentes precios del mercado por un consumidor o por el conjunto de consumidores (demanda total o de mercado).

Efectividad: Es la referida al grado en el cual un programa o actividad gubernamental logra sus objetivos y metas u otros beneficios que pretendían alcanzarse, previstos en la legislación o fijados por otra autoridad.

Efectivo. - El efectivo es un elemento de balance y forma parte del activo circulante. Es el elemento más líquido que posee la empresa, es decir, es el dinero. La empresa utiliza este efectivo para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

Eficiencia: Es la referida a la relación existente entre los bienes o servicios producidos o entregados y los recursos utilizados para ese fin, en comparación con un estándar de desempeño establecido.

Eficacia. - Es el logro de las metas, objetivos establecidos o resultados.

Ética: Consiste en el conjunto de valores morales que permite a la persona adoptar decisiones y tener un comportamiento correcto en las actividades que le corresponde cumplir en la entidad.

Empresa mayorista: Es un componente de la cadena de distribución, en que la empresa o el empresario no se pone en contacto directo con los consumidores o usuarios finales de sus productos, sino que entrega esta tarea a un especialista.

Empresa minorista: Es la empresa comercial o persona en régimen de autónomo que vende productos al consumidor final.

Entidades financieras: Sociedad cuya actividad principal consiste en obtener fondos de unos clientes y conceder financiación a otros generando con ello unos beneficios, que se complementan con las comisiones cobradas por otra serie de servicios de intermediación financiera y actividades afines.

Garantía: Es un negocio jurídico mediante el cual se pretende dotar de una mayor seguridad al cumplimiento de una obligación o pago de una deuda.

Gestión empresarial. – Hace referencia a las medidas y estrategias llevadas a cabo con la finalidad de que la empresa sea viable económicamente. Es aquella actividad empresarial que, a través de diferentes individuos especializados, como: directores institucionales, consultores, productores, gerentes, entre otros, y de acciones, buscare mejorar la productividad y la competitividad de una empresa o negocio.

Interés: Es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros e inversiones así también el costo de un crédito bancario, se expresa como un porcentaje referido al total de la inversión o crédito.

Inversión. – Es un término económico que hace referencia a la colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses en caso de que el mismo genere ganancias.

Mypes: Sigla que corresponde a Micro y Pequeñas Empresas. Son sociedades unipersonales, de propiedad familiar, cuya planta no llega a cinco trabajadores y su gestión es poco profesional.

Pymes: La pequeña y mediana empresa es una empresa con características distintivas, y tiene dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados o regiones. Las pymes son agentes con lógicas, culturas, intereses y un espíritu emprendedor específicos.

Requisitos: Es una circunstancia o condición necesaria para algo.

Tasa de interés: Es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero.

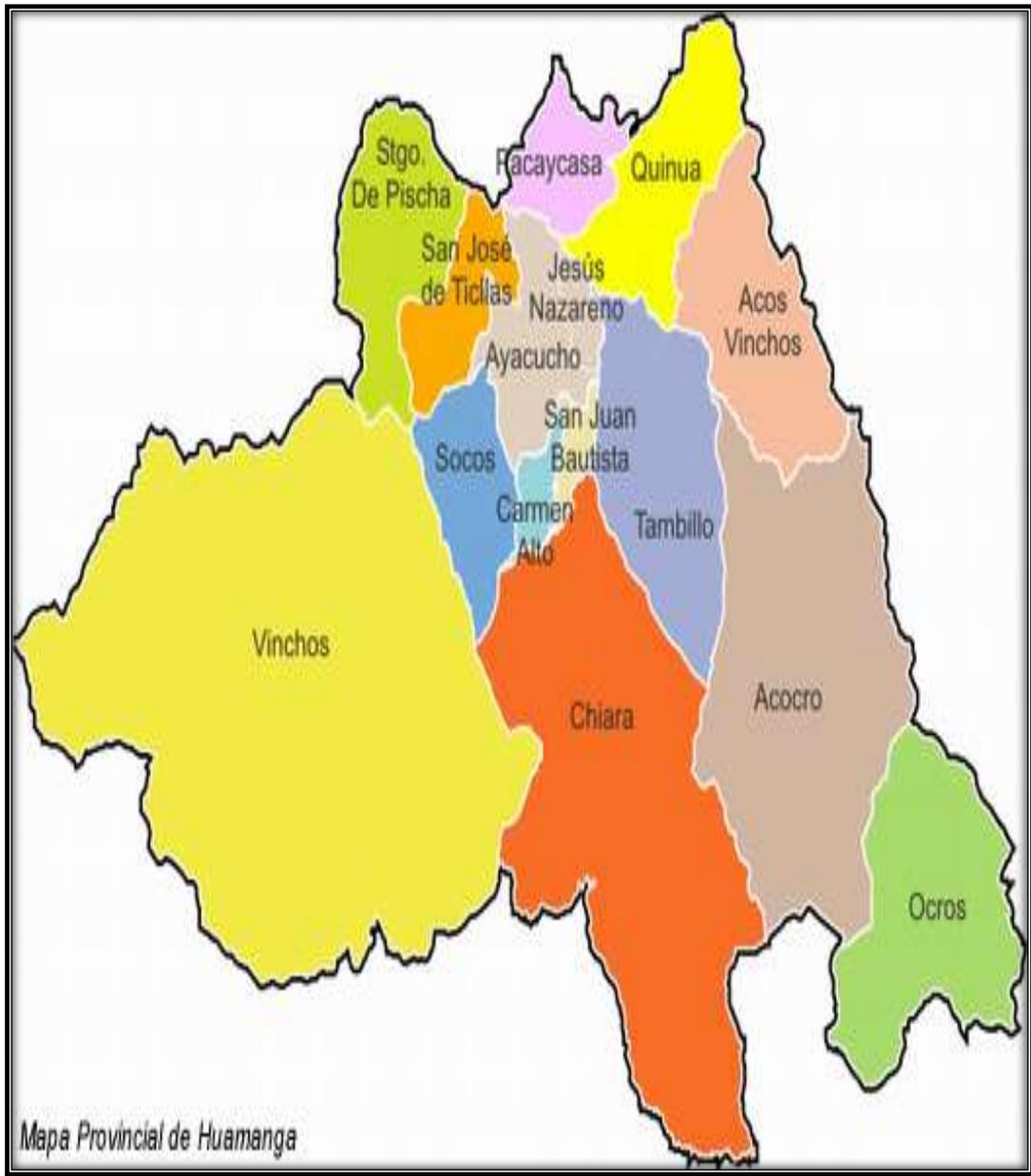
Riesgo. - Posibilidad de que no puedan prevenirse o detectarse errores o irregularidades importantes.

Servicio al cliente. - Es el servicio o atención que una empresa o negocio brinda a sus clientes al momento de atender sus consultas, pedidos o reclamos, venderle un producto o entregarle el mismo.

Mapa del Departamento de Ayacucho



Mapa de la Provincia de Huamanga





Encuesta realizada al Administrador de Grifo EL ANGEL EIRL, el Ing. NINO MIRANDA CALDERON.



Encuesta realizada a la trabajadora de Grifo EL ANGEL EIRL, la Srta ELIZABTEH YUPANQUI.