

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TÍTULO:

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO RESTAURANT EN EL DISTRITO DE JUANJUI PROVINCIA MARISCAL CÁCERES, PERIODO 2015 - 2016.

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

AUTORA:

BR. LIZ ANGELA CRUZ PINEDO

ASESOR:

CPC CONSTANTINO ANANIAS CORI CORNE

JUANJUI – PERÚ

2016

JURADO EVALUADOR DE TESIS

MGTR. EUSTAQUIO AGAPITO MELÉNDEZ PEREIRA
PRESIDENTE

DR. ENRIQUE LOO AYNE
SECRETARIO

MGTR. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios, por haberme guiado hacia el camino del éxito.

A mis Padres:

Por el apoyo incondicional que me brindaron en todo momento.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de estudiar y ser un buen profesional.

DEDICATORIA

A **Dios**, por darme la oportunidad de vivir y estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y haber puesto en mi destino a personas que han sido mi soporte y compañía.

A mi madre **Marisa Pinedo**, quien es el motor y motivo para seguir adelante y cumplir con mis metas trazadas.

RESUMEN

La presente investigación, tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurant del Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016; la investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para desarrollarla se escogió una muestra de 12 MYPES de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados: Sobre el perfil del micro empresarios, el 50% dijeron tener más de 3 años de antigüedad empresarial. Respecto al financiamiento, el 75% de las MYPES encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 16% de las MYPES que recibieron créditos de consumo y el 8% créditos hipotecarios. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios encuestados dijeron que su rentabilidad mejoró por el financiamiento recibido y el 83% por la capacitación recibida hacia él.

De la investigación se concluye que la mayoría de los representantes legales de las MYPES encuestados su rentabilidad mejoró por el financiamiento y la rentabilidad, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro restaurant.

Palabras Claves: Financiamiento, rentabilidad, MYPES.

ABSTRACT

This research was general objective describe the main features of the financing and profitability of MSEs trade sector, category District of Juanjui restaurant Mariscal Cáceres Province, period 2015 - 2016; research was quantitative descriptive type and level, to develop a sample of 12 MSEs of a population of 20, who were applied a structured through technical survey questionnaire was chosen. These being the main results: On the profile of micro entrepreneurs, 50% reported having more than 3 years old business. On financing, 75% of respondents say they received MSEs commercial loans, 16% of MSEs receiving consumer loans and 8% mortgage loans. Regarding profitability, 100% of those surveyed entrepreneurs said their profitability improved by funding received and 83% by the training received to him.

The investigation concluded that most of the legal representatives of MSEs surveyed its profitability improved by financing and profitability, as they are essential for their economic development and trade business management sector, restaurant category.

Keywords: Financing, profitability, MSEs.

Índice de contenido

	Pág.
JURADO EVALUADOR	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DEDICATORIA	iv
RESUMEN	v
ABSTRACT	vi
ÍNDICE DE CONTENIDO	vii
ÍNDICE DE TABLAS	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	ix
I. INTRODUCCIÓN	01
II. REVISIÓN DE LITERATURA	07
2.1 Antecedentes.....	07
2.2 Bases teóricas.....	22
2.3 Marco conceptual.....	45
III. METODOLOGÍA	47
3.1 Tipo y nivel de investigación.....	47
3.2 Diseño de la investigación.....	48
3.3 Población y muestra.....	50
3.4 Técnica.....	51
3.5 Instrumento.....	51
3.6 Operacionalización de las variables.....	52
3.7 Matriz de consistencia.....	55
IV. RESULTADOS	56
4.1 Tabla y gráfico.....	56
4.2 Análisis de resultados.....	68
V. CONCLUSIONES	71
VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	74
VII. ANEXOS	82

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Operacionalización de las variables.....	52
Tabla 2. Matriz de consistencia.....	55
Tabla 3. Edad de los representantes de las MYPES.....	56
Tabla 4. Género de los representantes de las MYPES.....	57
Tabla 5. Grado de instrucción de los representantes de las MYPES.....	58
Tabla 6. Hace cuanto se dedica a esta actividad empresarial.....	59
Tabla 7. Número de trabajadores de las MYPES.....	60
Tabla 8. Tipo de financiamiento de su MYPES.....	61
Tabla 09. Solicitó crédito para su negocio.....	62
Tabla 10. Tipo de crédito que obtuvo	63
Tabla 11. Instituciones financieras que obtuvo el crédito.....	64
Tabla 12. En qué fue invertido el crédito financiero.....	65
Tabla 13. La rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento.....	66
Tabla 14. En cuanto mejoró.....	67

Índice de gráficos

	Pág.
Gráfico 1. Edad de los representantes de las MYPES.....	56
Gráfico 2. Género de los representantes de las MYPES.....	57
Gráfico 3. Grado de instrucción de los representantes de las MYPES.....	58
Gráfico 4. Hace cuanto se dedica a esta actividad empresarial.....	59
Gráfico 5. Número de trabajadores de las MYPES.....	60
Gráfico 6. Tipo de financiamiento de su MYPES.....	61
Gráfico 7. Solicitó crédito para su negocio.....	62
Gráfico 8. Tipo de crédito que obtuvo	63
Gráfico 09. Instituciones financieras que obtuvo el crédito.....	64
Gráfico 10. En qué fue invertido el crédito financiero.....	65
Gráfico 11. La rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento.....	66
Gráfico 12. En cuanto mejoró.....	67

I. INTRODUCCIÓN

Las MYPES surge de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por los Estados ni tampoco por las grandes empresas nacionales ni las inversiones de las grandes empresas internacionales que es en la generación de puestos de trabajo y por lo tanto estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar su propia fuente de ingreso y para ello se sirven de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios y pequeñas empresas con el fin de auto emplearse y emplear a sus familias pero muchas o la mayoría de estas tienen que valerse de la informalidad para poder lograrlo.

Los Estados promueven la creación de riqueza, la libertad de trabajo y de empresa pero aun las legislaciones sobre todo de países tercermundistas resulta insuficiente, la formalización de las MYPES es un tema que debe ser abordado tanto por el Gobierno Central, Regional y Local como por las entidades privadas, el sistema financiero, las grandes empresas y las Casas Superiores de Estudio y Formación Profesional para su promoción y desarrollo, ya que las MYPES en la actualidad forman parte importante en la economía de los países. Dando un vistazo a la historia las MYPES en nuestro país se presenta tímidamente a partir de la cooperación brindada desde principios de la década de los 80 por organismos internacionales y agencias de cooperación a través de las organizaciones no gubernamentales, en las cuales se destacan la creación de MYPES dando apoyo e incentivo a grupos familiares en la implementación de su propia producción en diferentes áreas, que también se vieron fortalecidas en su creación por el apoyo brindado desde el gobierno para otorgar microcréditos para financiar las actividades,

principalmente de producción e industrialización, apoyo que no fue muy significativo en el transcurrir de los años. **(Paredes, 2008).**

Las MYPES constituyen hoy en día el motor de la economía europea nadie lo discute, y a pesar incluso de las circunstancias actuales. Las MYPES constituyen una fuente fundamental de generación de puestos de trabajo y de espíritu empresarial e innovación en la Unión Europea, por ello, son vitales para promover la competitividad y el empleo.

Tan sólo en la Unión Europea de los 25, en torno a 23 millones de PYMES aportan aproximadamente 75 millones de puestos de trabajo y representan el 99 % de todas las empresas. No obstante, con frecuencia se enfrentan a las imperfecciones del mercado como son las dificultades a la hora de obtener capital o crédito, sobre todo al comienzo de la fase de puesta en marcha, así como los escasos recursos de que disponen, que pueden también limitarles el acceso a las nuevas tecnologías o a la innovación. **(Borrego, 2011).**

Las MYPES en el Perú actualmente juegan un rol muy importante en la economía no solo en el Perú sino en los países de todo el mundo, ya que generan más empleo que las empresas grandes. Empiezan a tomar fuerza, en la economía nacional es el más creciente proceso de migración de los campos a las ciudades, por la mayor concentración de las actividades industriales en las ciudades más grandes como (Arequipa, Trujillo y Chiclayo) y el crecimiento constante de las zonas rurales del país.

La importancia de las MYPES en el Perú son las que generan más trabajo, contribuyendo a los ingresos económicos debido a que también están inmersos en la

exportación; por consiguiente, la importancia no solo se puede hacer notar en nuestro país, sino también en las economías mundiales, que en la actualidad son las más representativas, considerándolas como un eje fundamental para propiciar el desarrollo, resaltando así la capacidad que tiene para poder generar mayores puestos de trabajos y contribuir al ingreso nacional en la mayor parte generando estabilidad económica. Sus características de las MYPES según la SUNAT las MYPES debe reunir las dos siguientes características recurrentes, el primero consta en reunir un número de uno hasta diez trabajadores.

El segundo hace referencia a las ventas anuales que este sector obtiene, esto consiste en la cantidad de Unidades Impositivas Tributarias (UIT), que solo pueden alcanzar un máximo de 150 (UIT) para las MYPES. **(Pérez, 2013).**

Las MYPES son un tema clave para el desarrollo del país, ya que su participación en la economía representa el 98% de las empresas en el país pero existe la problemática que gran parte de las MYPES operan en el lado de la informalidad, aún existen trabas burocráticas que dificultan la formalidad de una empresa en el país y un costo elevado que debe asumir el emprendedor al momento de iniciar su gestión empresarial. Existe la preocupación del Gobierno Central en poder solucionar este problema y brindar apoyo a las MYPES, pero sus esfuerzos aún son insuficientes. **(Mendivil, 2006).**

“Participación de las MYPES en el PBI sigue en descenso”. Las MYPES generan más del 70% de la mano de obra nacional, pero son las más excluidas de la economía; pues, están consideradas como empresas con infraestructura tecnológica deficiente, con una baja productividad y competitividad y por esa razón su

participación del PBI es menos del 40% y sigue en descenso pese a que el 99% de las empresas del Perú son MYPES. **(Lira, 2014).**

Antecedentes del Sector MYPES. Las MYPES, en el país, han adquirido en el tiempo en nuestro país una mayor importancia debido a que de las 3 millones 229 mil 197 empresas señaladas son MYPES; las cuales absorben el 62.1% de la PEA nacional estimada para el mismo año. De otro lado, según algunos datos presentados por el Ministerio de Trabajo y Promoción Social, la informalidad en el sector de las MYPES, representa el 74.26% del total de MYPES, sumado a ello, está el hecho de que según datos del Comité de la Pequeña Industria de la Sociedad Nacional de Industria; en nuestro país, cada año se crean 300 mil pequeñas y MYPES, pero paralelamente a este hecho desaparecen 200 mil MYPES al año; es decir existe un crecimiento del sector de 100 mil empresas aproximadamente. En ese sentido, la información estadística revisada nos presenta un sector poco institucionalizado, en donde aún se tiene que invertir muchos esfuerzos y recursos públicos para lograr un desarrollo sostenible, de estas unidades económicas de pequeña escala. **(Centty, 2008).**

En el Distrito de Juanjui al igual que en otras ciudades el acceso al crédito es restringido, las MYPES afrontan problemas de atención, como falta de capital, dificultad de acceso al crédito, restricción de mercado, estas barreras impiden acceder a un financiamiento con un costo de crédito adecuado, hay que brindarles asistencia técnica (capacitarlos en procesos de gestión y producción) sólo así tendremos MYPES más competitivas que contribuyan con el desarrollo del país. Líneas arriba también se ha demostrado la importancia que tienen el

financiamiento en el desarrollo y crecimiento de las MYPES, en cuanto a rentabilidad y competitividad. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES en estudio.

Por ejemplo, se desconoce si dichas MYPES acceden o no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc. Así mismo, se desconoce si tienen acceso o no a programas de capacitación, tipos de capacitación, si capacitan al personal, etc. Finalmente, tampoco se conoce si dichas MYPES en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o ha bajado, etc. Por tanto se enuncia el siguiente problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016?, sus objetivos: Objetivo General: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016. Objetivos específicos: Describir las principales características de las MYPES, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016. Describir las principales características de los Gerentes y/o representantes legales de las MYPES, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016. Describir las principales características del financiamiento (créditos) de las MYPES, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016. Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPES, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016.

La investigación se justifica porque el estudio es importante porque nos permite conocer a nivel exploratorio y descriptivo la relación del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permite tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las MYPES del sector en estudio. Finalmente el trabajo sirve de base para realizar otros estudios similares en otros sectores ya sean productivos o de servicio, del Distrito de Juanjui y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

II REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

Moreno, Hernández, Mendoza, Vargas & Villegas (2009), realizaron el estudio de “Caracterización de las fuentes de financiamiento para las MYPES en el Estado de Hidalgo. Resultados Preliminares” aplicaron la metodología de una descripción específica de las propiedades, características y perfiles importantes de las instituciones financieras tanto públicas como privadas, que financian las operaciones de las MYPES en el estado de Hidalgo.

El tipo de muestra es al 100%, en virtud de que se cubrirán la totalidad de las secretarías de estado que ofertan programas de apoyo para las MYPES, así como las ochenta y cuatro direcciones de fomento económico municipales para determinar la existencia de fuentes de financiamiento dirigidas a este tipo de empresas, a través de la aplicación de un cuestionario, en el cual se recabará esta información.

La población bajo estudio se enfoca a las fuentes de financiamiento público y privado, tales como: Instituciones de financiamiento público federal. (Secretaría de Economía; Nacional Financiera), Instituciones de financiamiento público estatal. (Secretaría de Desarrollo Social; Secretaría de Desarrollo Económico), presidencias municipales de los ochenta y cuatro municipios del estado de Hidalgo, Instituciones de banca múltiple y micro financiera.

Concluyeron que:

En el Estado de Hidalgo se contaba hasta al año 2004 con un total de 110,254 unidades económicas, de las que predominan fundamentalmente las MYPES con el 95.5%.

Referente al personal ocupado se encontró que el 96.6% de las unidades económicas se encontraban en el estrato de 0 a 10 personas ocupadas.

Las MYPES juegan un papel preponderante en la actividad económica del Estado, no obstante solo el 1.8% de las MYPES conoce las fuentes de financiamiento existentes, de las empresas que han solicitado financiamiento, el 41% no se vio favorecida, lo que permite concluir que existe una débil estructura financiera en el Estado de Hidalgo.

Las MYPES son importantes para el desarrollo económico nacional y en cada entidad federativa.

De los nueve programas que opera actualmente la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL), solamente el “Programa de opciones productivas” está dirigido a personas en condiciones de pobreza patrimonial y de marginación y del territorio de las microregiones de las respectivas entidades federativas, para el desarrollo de modelos productivos viables y sustentables que generen empleos e ingresos y mejorar el nivel de vida de los individuos involucrados en las MYPES.

De los siete programas que actualmente opera la Secretaría de Economía (SE), cinco de ellos están dirigidos a fomentar la creación, desarrollo, consolidación, viabilidad, productividad, competitividad y sustentabilidad de las MYPES, cuyos apoyos financieros se aplican directamente en los municipios.

La Secretaría de Desarrollo Económico (SEDECO) del Gobierno del Estado de Hidalgo únicamente opera el programa “Fideicomiso de Apoyo a las MYPES Hidalguense (Tradicional)”.

Gómez, García & Marín (2009), sobre su estudio “Restricciones al financiamiento de las pymes en México, estado de Puebla” La población para este estudio, es de 1219 empresas provenientes de la base de datos del directorio del sector industrial del Sistema de Información Empresarial Mexicano (siem) del estado de Puebla. Primeramente, se buscó la formación de una muestra representativa de empresas manufactureras del estado. A pesar de las restricciones de tiempo y recursos disponibles para realizar la investigación, se respetaron los principios del muestreo estratificado en poblaciones finitas.

La muestra está formada por 128 empresas industriales, lo que representa un grado de cobertura de 10.5% respecto de la población. La elección fue aleatoria a partir del directorio empresarial mencionado anteriormente.

Para la recopilación de datos, se empleó la técnica de encuesta personal dirigida a los gerentes-propietarios de las empresas durante el periodo del 8 de diciembre de 2007 al 28 de febrero de 2008. Partiendo de una prueba piloto para comprobar la claridad de las preguntas; ya corregidas las dudas encontradas se procedió a realizar el estudio de campo. Es importante mencionar que durante todo el proceso se respetó rigurosamente el secreto estadístico de la información generada.

Concluyeron que:

En este trabajo se analizan, por una parte, las restricciones al acceso de financiación bancaria; y por otra, los principales obstáculos a los que se enfrenta

la PYME para obtenerlo y las garantías e información, sobre el negocio que las entidades financieras solicitan a las pequeñas y medianas empresas en México. Para ello se realiza un estudio empírico con 128 empresas manufactureras de Puebla (México).

Los resultados indican que las empresas que obtienen un crédito bancario son en su mayoría maduras (más de 10 años de edad) y medianas, medidas por el número de empleados (de 51 a 250).

El tema de esta investigación es relevante debido al impacto que la pyme posee en la economía mexicana, en su capacidad generadora de empleo y su aportación al PIB. Por tanto, se hace necesario comprender el proceso de solicitud y aprobación de un préstamo bancario, para facilitar el acceso de las pequeñas empresas a los mercados de crédito, favoreciendo así su desarrollo y en muchos casos su supervivencia.

Este trabajo pretende aportar datos empíricos para conocer que es importante, en el momento de solicitar un crédito bancario, contar con un aval más que disponer de una garantía hipotecaria. De la misma forma, mantener estados financieros auditados y estados financieros proyectados, pueden convertirse en factores determinantes para lograr dicha aprobación.

La información que proporciona el presente estudio será de utilidad a las instituciones públicas de apoyo a la pyme, para mejorar su comprensión sobre los obstáculos que enfrentan las empresas al acceder al financiamiento bancario y mejorar sus políticas de ayuda a las empresas. De igual manera busca auxiliar a la banca, para conocer las necesidades de los pequeños negocios y desarrollar

programas de asesoría en materia de información de tipos de créditos, y difusión de requisitos para aprobación de financiamiento a la pyme. A las empresas, para orientarlas en el proceso de solicitud de créditos a los bancos. Y finalmente a las universidades para actualizar sus programas de estudio y capacitación sobre pequeñas y medianas empresas.

Se pueden apreciar varias limitaciones en este trabajo, primeramente la muestra es relativamente pequeña, futuros estudios podrían incluir número mayor de empresas. Este análisis es de tipo transversal, por lo que, realizar uno de tipo longitudinal permitiría validar las conclusiones que aquí se apuntan.

Vásquez, F. (2007), desarrolló el estudio de “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector turismo del distrito de Chimbote, periodo 2005-2006”; utilizándola la metodología que fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo-correlacional. El diseño de la investigación fue no experimental- descriptivo-correlacional $M \rightarrow O$ donde $M =$ Muestra y $O =$ Observación de las variables: Financiamiento, capacitación y rentabilidad.

La población está constituida por: 65 restaurantes, 51 hoteles y 07 agencias de viaje del sector turismo del distrito de Chimbote, las mismas que cumplen los requisitos de ser MYPES y la muestra está formada por 25 restaurantes, 19 hoteles y 06 agencias de viaje. El criterio de selección ha estado en función de la voluntad y disponibilidad de proporcionar información por parte de los representantes y/o gerentes de dichos rubros.

Concluyó que:

La tendencia a solicitar y recibir créditos (financiamiento) es creciente en el sector turismo del distrito de Chimbote.

Las MYPES del sector turismo estudiadas y encuestadas reciben financiamiento en mayor proporción (4848%) del sistema bancario que del sistema no bancario (30%).

Los créditos recibidos por las MYPES del sector turismo estudiadas y encuestadas han sido invertidos en mayores proporciones en: Mejoramiento y ampliación de locales (64%), capital de trabajo (60%) y en activos fijos (50%).

El 60% de los representantes de las MYPES del sector turismo encuestados manifestaron que, la percepción que tienen sobre las políticas de atención de las entidades financieras es que sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas; frente al 40% que tienen la percepción de que dichas políticas no incrementan la rentabilidad de sus empresas.

Asimismo, el 60% de los representantes de las MYPES del sector turismo encuestados manifestaron que, la percepción que tienen sobre los créditos recibidos es que sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas; frente al 40% que tienen la percepción de que los créditos recibidos no mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

También el 60% de los representantes de las MYPES del sector turismo encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas aumentó en términos positivos, destacando el 40% de encuestados que manifestaron que la

rentabilidad de sus empresas aumentó en más de 10% como consecuencia de los créditos recibidos.

Solamente el 38% de los representantes de las MYPES encuestadas del sector turismo recibieron capacitación antes del otorgamiento de los créditos (financiamiento); en contraposición, el 62% dijeron que no recibieron capacitación.

Asimismo, el 38% de los representantes de las MYPES del sector turismo encuestados dijeron que recibieron una capacitación antes del otorgamiento de los créditos y sólo el 6% dijeron que recibieron entre 2 y 3 capacitaciones antes del otorgamiento de los créditos.

En el 48% de las MYPES estudiadas y encuestadas su personal por lo menos recibió alguna capacitación, destacando el rubro hoteles con 73.7%.

La tendencia de la capacitación en la muestra de MYPES estudiadas es creciente, destacando el rubro hoteles.

El 68% de los representantes de las MYPES encuestados manifestaron que las capacitaciones recibidas por el personal de sus empresas son consideradas como una inversión, destacando las agencias de viaje con 100% y los hoteles con 94.7%.

En las MYPES de hoteles y restaurantes existe asociación (relación) entre el financiamiento con la percepción de rentabilidad que tienen los representantes de dichas MYPES, siendo mayor la significación en el rubro hoteles que en los restaurantes.

En las MYPES de hoteles y restaurantes también existe asociación entre la capacitación con la rentabilidad que tienen los representantes de dichas empresas; sin embargo, la significancia es menor que en el caso anterior.

Finalmente, queda confirmada en forma afirmativa las hipótesis de investigación planteadas, esto es, existe relación entre financiamiento y la capacitación con rentabilidad de las MYPES del sector turismo en sus rubros hoteles y restaurantes. En cuanto al rubro agencias de viaje, no se ha podido establecer la relación entre las variables estudiadas debido a que la población y muestra son muy pequeñas.

Kong & Moreno (2014), ejecutaron el estudio de “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 - 2012”. Utilizando la metodología del tipo correlacional, ya que evalúa la relación que existe entre dos variables: Fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES. Conociendo el comportamiento de ambas variables relacionadas. El diseño de investigación fue de tipo ex post facto ya que busca recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único. Con el propósito de describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

La población estuvo constituida por todas las MYPES del Distrito de San José. Dicha población, que es materia de esta investigación, está formada por 130 MYPES. (Municipalidad Distrital de San José. 2013). La muestra fue de tipo poblacional ya que la conformaron las 130 MYPES del Distrito de San José.

Bajo el análisis y la evaluación de cada variable de estudio y después de haber precisado los resultados y discutido los mismos, se concluye lo siguiente:

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 MYPES 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 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.

Prado, A. (2010), realizó el estudio de “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textil - confecciones de Gamarra” aplicando la metodología descriptivo y aplicativo utilizando la información existente. El método planteado en el estudio se acerca a lo deductivo, descriptivo y analítico, el tipo de investigación utilizado, en razón de los conocimientos relacionados sobre finanzas y mediante su aplicación logrará optimizar la gestión empresarial.

La población que enmarca el estudio, estuvo compuesto por propietarios, gestores de 3,500 MYPES de textil confecciones de Gamarra en la ciudad de Lima.

La muestra óptima a investigar, se obtuvo utilizando la fórmula del muestreo aleatorio simple, utilizando 81 empresarios de las MYPES, por lo tanto, se trabajó con un nivel de confianza del 90% y un error de muestreo de 7.2%.

Concluyó que:

La investigación ha determinado, que debe ser prioridad del empresario de las MYPES de textil confecciones de Gamarra o quien dirija la empresa, la capacitación permanente, en la aplicación de las técnicas y herramientas de gestión para un adecuado uso de los recursos que optimice la gestión permitiendo la expansión y crecimiento de la empresa.

Se desprende de la investigación, que existen dos grupos de empresarios: El primero, con una desinformación, respecto la forma de financiamiento de su negocio, tanto los formales como los informales en gestión financiera, estos son financiados por el sector formal e informal que pertenecen en su mayoría a los micro empresarios, que a la vez carecen de formación empresarial.

El otro grupo, más exitoso pertenecen a pequeños empresarios, con conocimiento y aplicación de técnicas y herramientas de gestión financiera, analizan el financiamiento para determinar el adecuado uso de sus recursos en la obtención de beneficios más rentables, que les ha

permitido optimizar eficientemente la gestión y el crecimiento de las MYPES de este sector empresarial, como también se refleja en la experiencia descrita en el Caso Práctico.

Se ha determinado que el principal requerimiento en el financiamiento en las MYPES del Sector textil confecciones de Gamarra, es el capital de trabajo, estas empresas enfrentan serias complicaciones con la liquidez el manejo de las finanzas en sus empresas es fundamental, por lo que se debe poner atención a los activos corrientes de mayor disponibilidad y los de menor disponibilidad, hacer el esfuerzo de convertirlos en caja. Asimismo, revisar los pasivos corrientes de mayor exigibilidad, de tal manera que se mantenga un nivel aceptable del capital de trabajo, que permita obtener un nivel recomendable y eficiente de liquidez, donde los pasivos corrientes financien de forma eficiente a los activos corrientes, para la determinación de un financiamiento óptimo, así como la reducción de costos y el incremento en los ingresos, que se reflejará en la maximización de la utilidad.

De la investigación se desprende, que la adquisición de Activos Fijos ocupa el segundo lugar en requerimientos de financiamiento, las inversiones de estos activos son necesarias para el crecimiento de las MYPES de este sector, las maquinaria de tecnología de punta permite el incremento del nivel de producción, reducción de costos, mejorar la calidad y aceptación del producto; la adquisición de los activos de inversión con recursos propios no es factible, por lo cual, se recurre al financiamiento, que permite lograr los

objetivos de inversión y expansión empresarial sin afectar el capital de trabajo.

La investigación determina la importancia del flujo de caja, para asegurar una adecuada administración de ingresos y gastos, que permita conocer con certeza las necesidades de flujo de caja en la gestión de la empresa; tomar decisiones acertadas y oportunas, obtener ventajas por anticipado a los acontecimientos futuros y a las oportunidades de negocio que se presenten usando eficientemente los recursos.

Efectuar el análisis del endeudamiento, convertir los préstamos de corto plazo a obligaciones de mediano plazo y si es posible a largo plazo, donde exista un rendimiento favorable para la empresa; al utilizar los recursos ajenos en el mejoramiento de los ingresos, se obtendrá una utilidad superior al costo de la deuda, se maximizará el uso del capital propio y el capital ajeno, se beneficia a la empresa al generar mayor rentabilidad en la gestión de estos recursos.

Analizar y evaluar todos los riesgos que incurran en un financiamiento; tasa de interés, costos financieros, capacidad de pago, garantías otorgadas, entre otros, se debe ponderar cada uno de estos aspectos, para una correcta y adecuada política de endeudamiento, adoptando las acciones que permitan neutralizar en forma oportuna las amenazas o contingencias, que obligan a cambios inesperados de las políticas en la gestión financiera.

Rengifo, J. (2011), realizó el estudio de “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010”. Su metodología está en el tipo de investigación cuantitativo porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

En el nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo. Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. Es descriptivo por que se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

La población estuvo constituida por 14 MYPES dedicadas al sector y rubro en estudio. Se tomó una muestra al total de la población, consistente en 14 MYPES.

Llegó a la conclusión:

Respecto a los empresarios

Del 100% de los representantes legales de las MYPES encuestados: El 100% son adultos, el 57% es de sexo masculino y el 50% tiene secundaria completa, el 43% secundaria incompleta.

Respecto a las características de las MYPES

Las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 86% no tiene ningún trabajador permanente, el 71% tiene 01 trabajador eventual y el 93% se formaron por subsistencia.

Respecto al financiamiento

Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPES tienen las siguientes características: El 58% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2009 el 92% fue a corto plazo, en el año 2010 el 75% fue de corto plazo y el 33% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

Respecto a la capacitación

Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus MYPES son: El 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 71% tuvieron un curso de capacitación, con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 43% ha recibido alguna capacitación.

Respecto a la rentabilidad

El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro 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.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría del financiamiento

Diseño y estrategias de financiamiento. El Financiamiento está constituido, como sabemos, por las obligaciones de la empresa. Dentro de ellas, podemos distinguir, aquellas obligaciones contraídas para con terceros distintos de los dueños de la empresa, lo que contablemente se conoce con el nombre de Pasivo, y las obligaciones contraídas para con los dueños de la empresa, contablemente el Patrimonio.

Financiamiento espontaneo. Es aquel que surge de la propia actividad de la empresa, sin que sea necesaria para obtenerlo, ninguna gestión especial.

Financiamiento no espontaneo. El cual está constituido por aquellas obligaciones, para cuya existencia es necesaria una gestión especial, por ejemplo, el endeudamiento bancario. Para obtener un préstamo bancario, debemos presentar cierta información que los bancos solicitan, convencer al gerente del banco de que lograremos cancelar el préstamo a su vencimiento, etc.

Financiamiento corriente. Es aquél cuyo plazo de vencimiento es menor o igual a un año. Financiamiento no corriente. Es el resto del financiamiento. (**Capparelli, 2003**).

Fuente de Financiamiento. Las fuentes de financiamiento designan el conjunto de capital interno y externo a la organización utilizado para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones. Al decidir qué fuente de financiamiento usar, la opción principal es si el financiamiento debe ser externa o interna. Esta elección

debe pesar, entre otras cuestiones, la pérdida o ganancia de autonomía financiera, la facilidad o posibilidad de acceder a fuentes de financiamiento, cargabilidad/plazo para su devolución, garantías requeridas y el coste financiero (intereses) del financiamiento.

Principales fuentes de financiamiento disponibles:

Autofinanciamiento: Corresponde a los fondos liberados por la actividad financiera de la empresa.

Equidad: Corresponde con el aumento de capital de la sociedad por nuevos capitales por parte de los socios o accionistas existentes o nuevos.

Capital de deuda: Corresponde con el uso de entidades externas para obtener el capital necesario para llevar a cabo inversiones tales como: Créditos bancarios, leasing, crédito de los proveedores de inmovilizado, los socios de suministro, entre muchos otros;

Incentivos financieros para la inversión: Corresponde a los distintos programas de apoyo creados por el Estado para fomentar la inversión y la competitividad.

(Nunes, 2012).

Las fuentes de financiamiento, los ingresos y gastos públicos en el Perú. Por “finanzas públicas” se entiende a la disciplina que se ocupa de la forma como se manejan los recursos financieros que moviliza un Estado (también se suelen mencionar las expresiones “gobierno” o “sector público”). Esto involucra cómo un Estado distribuye el gasto público y cómo obtiene recursos a través de los impuestos.

Las fuentes de financiamiento del sector público agrupan los fondos públicos de acuerdo al origen de los recursos que lo conforman. Las fuentes de financiamiento se establecen en la Ley de Equilibrio del Presupuesto del Sector Público.

Los ingresos públicos comprenden los ingresos monetarios que percibe un Estado por concepto de ingresos corrientes, venta de bienes y servicios, transferencias y otros, dentro del contexto de su actividad financiera, económica y social.

Los gastos públicos comprenden todos los gastos que realiza un Estado dentro del contexto de su actividad financiera, económica y social. Las categorías del gasto público, incluyen al “gasto corriente” (los gastos destinados al mantenimiento u operación de los servicios que presta el Estado); el “gasto de capital” (aquellos destinados al aumento de la producción o al incremento inmediato o futuro del patrimonio del Estado); y el “servicio de la deuda” (todos los gastos destinados al cumplimiento de las obligaciones originadas por la deuda pública, sea interna o externa). **(Soto, 2013).**

Fuentes de financiamiento. Identifican el origen de los recursos con que se cubren las asignaciones presupuestarias. Por lo mismo son los canales e instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para equilibrar las finanzas públicas. Dichos recursos son indispensables para llevar a cabo una actividad económica, ya que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. **(Gimo, 2011).**

El financiamiento a corto plazo. Consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como: Efectivo, Cuentas por Cobrar e Inventarios. Entre las fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantía tenemos: El crédito comercial tiene su importancia en que es un uso inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa, es la obtención de recursos de la manera menos costosa posible. Por ejemplo las cuentas por pagar constituyen una forma de crédito comercial ya que son los créditos a corto plazo que los proveedores conceden a la empresa. **(López, 2013).**

Cómo hacer un Plan Financiero. Los estados financieros muestran lo que el propietario planea hacer en el futuro con las finanzas de los negocios. Una vez que la empresa se encuentra en operación los estados financieros se convierten en una herramienta importante para acotar y comparar los resultados reales de operar el negocio de acuerdo al plan. Se convierten en una forma de mantener la responsabilidad y recordarle los compromisos que contrajo con el banco y los inversionistas. Por lo tanto, es fundamental para todo emprendimiento.

Los inversionistas que evalúen entregar o no un aporte en el proyecto, podrán observar en este documento un reflejo del propietario y de su capacidad para administrar los recursos financieros de la empresa.

Ahora te entregaremos unas pistas que serán clave para su correcta realización.

Toma nota y sigue atentamente:

En primer lugar debes saber que este documento debe responder 4 preguntas:

¿Es viable el negocio? ¿Cuánto financiamiento requiere y cuándo será

necesario? ¿Qué tipo de financiamiento se requiere? ¿Quién proveerá el financiamiento?

Luego, tendrás que elaborar el plan financiero a través de cuatro documentos, que son:

Presupuesto de Caja: Éste se obtiene por la combinación de: El pronóstico de ventas, un plan de personal, presupuesto general y administrativo, costo de ventas, presupuesto financiero, presupuesto de capital y el presupuesto de desarrollo. **Estado de Resultados:** Éste despliega los resultados financieros de la operación de tu negocio durante un periodo de tiempo específico.

Estado de Flujo de Caja: Este documento registra las transacciones específicas que afectan el monto de caja disponible y demuestra la forma en que es posible utilizar el efectivo durante un período.

Balance General: Representa la condición financiera de la empresa en un momento específico, además de identificar cuánto vale su empresa, así como cuánto posee y debe. **(Soy entrepreneur, 2010).**

Financiación Propia. La estabilidad financiera de la empresa viene determinada en gran parte por la entidad de este tipo de financiación. La Financiación Propia está formada por aquellos recursos financieros llegadas a la empresa por distintos orígenes, y que ésta no está obligada a devolver. Para su adecuado estudio conviene proceder al análisis de las diferentes magnitudes que la conforman, siendo usual la distinción entre aportaciones externas y autofinanciación. **(Cámara Santa Cruz de Tenerife, 2014).**

Tiempos de financiamientos a corto mediano y largo plazo. En la vida social y mercantil existen tiempos de financiamientos a corto mediano y largo plazo pues en una empresa una de las actividades más importantes es financiar todo lo que se hace en la misma; pero el financiamiento no es exclusivo de la vida empresarial, y las personas físicas también hacen uso de esos financiamientos.

Mencionaremos los financiamientos de corto, mediano y largo plazo, que son los que se utilizan en la vida cotidiana. Se denomina financiamiento a corto plazo, a todo financiamiento que tenga una duración menor a un año desde su inicio hasta su culminación. Se denomina financiamiento a mediano plazo a los financiamientos que tienen un tiempo de culminación superior al año pero inferior a los 5 años. Se denomina financiamiento a largo plazo a todo financiamiento que tenga una duración superior a los 5 años para su culminación. **(Redacción ejemplode.com, 2016).**

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Análisis de la Rentabilidad de la empresa. 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 misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo 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.

Los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa. (Sánchez, 2002).

La rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras. Señala que se trata de una obra enmarcada en el contexto de la Economía Financiera y más en particular en el campo de la Gestión de Carteras de Inversión. Los elementos básicos de análisis financiero son la rentabilidad y el riesgo que resultan del management de los gestores, que deben combinarse adecuadamente a efectos de obtener clasificaciones o rankings con cierta racionalidad financiera a efectos de valoración de eficiencia en la gestión, así como en la toma de decisiones financieras y elección ante un conjunto de carteras de inversión.

En esta primera lección se destacan los elementos fundamentales en el análisis y valoración financiera de las inversiones financieras y miden adecuadamente la rentabilidad y el riesgo. Es importante disponer de criterios básicos de decisión financiera ante carteras de inversión y distinguir entre riesgo total, riesgo

sistemático y riesgo específico. Finalmente se analizan las ventajas de la diversificación financiera. (Ferruz, 2000).

Proyectos de inversión y “La Teoría de la Rentabilidad” La rentabilidad de un negocio se mide a través del RSI, que significa rendimiento sobre la inversión, refleja la tasa de ganancias que obtenemos por una determinada cantidad de inversión y dicha tasa es alta o baja si se compara con la tasa libre de riesgo que se puede obtener.

Pero ahora analicemos algo oculto detrás del RSI para cualquier activo, digamos una máquina de un negocio de helados, una empresa manufacturera, un inmueble o simplemente una inversión en acciones, es posible determinar su rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó, esto sirve de base al momento de evaluar la factibilidad de un proyecto de inversión (como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia), si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían siempre lo mismo.

Las ganancias de una empresa están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o mejor dicho, de las cualidades del propietario.

Evaluar un negocio basado solo en la simple división de las ganancias entre la inversión para saber si es rentable o no, es como si revisáramos sólo el estado físico de las llantas para decidir si adquirimos o no un auto. Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras. Liderazgo

efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos que ofrezcan resultados; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan concreto de acción; otra, su capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número fracasos y éxitos en negocios anteriores. Si no existieran socios que nos acompañen en el proyecto y somos nosotros mismos el único socio aventurero, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia y actitud financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios más allá del promedio del sector. **(Yañez, 2013).**

Estudio de la Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera. Para estudiar la evolución de la empresa y prever el corto y medio plazo de la misma se pueden utilizar una serie de ratios y conceptos que desglosaremos.

Rentabilidad económica: La rentabilidad económica (RE) o de la inversión, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos, esto permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia de sus estructuras financieras afecte al valor del ratio.

Rentabilidad financiera: La Rentabilidad Financiera (RF) o de los fondos propios, es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La RF puede considerarse así una medida de

rentabilidad más apropiada para los accionistas o propietarios que la RE, y de ahí que sea el indicador de rentabilidad para los directivos que buscan maximizar en interés de los propietarios. **(Mercale, 2012).**

La rentabilidad social es la rentabilidad económica. La rentabilidad social es otro ejemplo de las infames “palabras comadreja”, es decir, palabras que se agregan a un término para tergiversar el significado original de éste y generalmente cambiarlo por un significado opuesto. En este caso, se trata de hacer pasar ‘pérdida’ por ‘rentabilidad’ al agregar la palabra ‘social’. Según la definición, hay rentabilidad social a pesar de que quien financia algo no sea capaz de recuperar la inversión y generar una rentabilidad económica, cuando la sociedad en su conjunto se ve económicamente beneficiada, incluyendo en el cálculo los gastos incurridos. La lógica es que si algo no es económicamente rentable, igual puede ser socialmente rentable. Esto se usa como excusa para todo tipo de gasto estatal, desde subsidios directos, pagando la ejecución de diversos proyectos, hasta la imposición de todo tipo de regulaciones estatales, aduciendo que el sector privado jamás financiará tales proyectos que sí son rentables para el conjunto de la gente. Pero hay que comprobar si este reclamo es cierto o infundado. Si este último reclamo resulta infundado (que el sector privado no financiará tal proyecto), entonces la principal justificación para el hecho de que el estado intervenga se desvanece y convierte en incluso perjudicial para el conjunto tal empresa, al derrochar los recursos escasos de que dispone. **(Vilicic, 2014).**

Rentabilidad Social Empresarial. Podemos decir que el valor empresarial es la suma del conjunto de bienes, elementos, recursos, capacidades, habilidades, y

expectativas presentes o futuras que una organización posee. Hablamos de bienes, activos y recursos tanto tangibles como intangibles. Por ejemplo, los recursos económicos, el patrimonio material o maquinaria serían valores tangibles; y las habilidades o capacidades técnicas racionales o emotivas, los conocimientos, la motivación o la imagen que la empresa tiene en la sociedad serían valores intangibles. ¿Cuánto vale cada parte en el cómputo total del valor? Pues aquí la mayoría de los especialistas que yo he tenido a bien encontrar en mi camino son tajantes: Hoy y cada vez más, el valor intangible de una empresa es superior al tangible. Para todos ellos la relación es de aproximadamente 7 a 3 (7 puntos para los intangibles y 3 para los tangibles en una escala de diez). Por tanto, los activos intangibles son las fuentes de valor más importante de las organizaciones y son: El valor ético, el valor de la marca, el valor de la reputación y el valor de la innovación.

El principal valor que aporta la Responsabilidad Social a una empresa y del que se derivan los demás es la gestión ética, de hecho la RSE introduce la ética como motor fundamental en el modo de hacer. Cuando el empresario cuida, dialoga y procede honestamente con sus grupos de interés, empleados, accionistas e inversores, clientes y consumidores, medio ambiente, proveedores, competencia, comunidad y autoridades gubernamentales- se desencadena el proceso de aumento de valor empresarial. Obtiene reputación interna por cuidar al capital humano, sectorial por tratar adecuadamente a sus proveedores, social por acciones hacia la comunidad, comercial por la calidad de productos y servicios “sin trampa ni cartón” y económico-financiera por la transparencia de sus números. Además, trabajar la calidad y satisfacción de la vida laboral nos conduce también a un

aumento de la productividad. Todo esto es ya un gran avance en la innovación y adaptación de la empresa al futuro. Y cuando la organización ha aumentado su valor de innovación y reputación logra de inmediato un aumento del valor de marca. Ha conseguido que su marca, su identidad sea valorada en general en el consciente e inconsciente colectivo.

De esta forma, cambiando la forma de proceder, la cultura empresarial, aumentamos el valor ético, el valor de la reputación, el valor de la innovación, el valor de la marca y la productividad. En pocas palabras, hemos incrementado el valor intangible global de la empresa, así que en el esquema 7:3 ya estamos muy bien posicionados, habiendo crecido en ventaja competitiva. De esta forma la Responsabilidad Social se convierte en una auténtica Rentabilidad social y para la empresa. **(De la Vega, 2012).**

La Rentabilidad Financiera (ROE). Por rentabilidad financiera entendemos la renta ofrecida a la financiación. Mientras el rendimiento es la medida de la riqueza generada por la inversión, la rentabilidad es el “premio” dado a los fondos propios utilizados en la financiación de la misma. **(Serrahima, 2011).**

Análisis rentabilidad económica y financiera. La rentabilidad es la medida del rendimiento que producen los capitales utilizados en un determinado periodo de tiempo (ejercicio económico).

Rentabilidad económica: La rentabilidad económica (RE), también denominada rentabilidad de los activos o de las inversiones totales (ROA), se calcula como cociente entre el resultado económico (RAIT) y el total de

los capitales invertidos por la empresa para su realización, equivalente al activo total (AT).

Rentabilidad financiera (RF): La rentabilidad financiera, también denominada rentabilidad de los fondos o capitales propios, viene dada por la comparación entre el resultado antes de impuestos RAT (Resultado antes de impuestos e intereses le descontamos los gastos financieros derivados de financiación ajena) y los capitales invertidos por los propietarios o fondos propios. **(Defez, 2014).**

Análisis de la rentabilidad en la empresa. Los gerentes, accionistas, empleados, banqueros, etc. Son conscientes de que los ingresos son fundamentales en el correcto funcionamiento y desarrollo de su negocio. El rendimiento de una empresa se puede evaluar de diferentes maneras, y puede ser expresado por la tasa de crecimiento de las ventas por cuota de mercado, su posición competitiva. Sin embargo, detrás de todo esto está la idea de que el negocio debe ser rentable, es decir de la rentabilidad de la empresa. ¿Y qué implica esto? Se puede definir la rentabilidad de una empresa como su capacidad de producir un beneficio. La rentabilidad de una empresa, por tanto se puede evaluar comparando el resultado final y el valor de los medios utilizados para llegar al mismo. En la rentabilidad se pueden distinguir la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica, en las cuales dos conceptos serán de vital importancia la eficiencia y la eficacia.

La rentabilidad económica mide la rentabilidad de los capitales invertidos y sólo se determina antes de impuestos. La viabilidad es lo que nos indica desde el punto de vista económico si es rentable la empresa. La viabilidad económica de un

negocio varía con el nivel de actividad, una mejor gestión de inventario, reducción de plazos de pago de clientes o un permiso de renovación del capital mejora la rentabilidad.

La rentabilidad financiera mide la rentabilidad del capital propio. Interesa generalmente a los accionistas y está determinada después de impuestos. La rentabilidad financiera varía en función del nivel de endeudamiento de la empresa. Las formas de mejorar esta rentabilidad pueden venir por el aumento de los ingresos de explotación de la empresa o por la modificación de la estructura de su financiamiento y el aumento de la proporción de préstamos de su inversión (aumentar su ratio de deuda).

Cuando la rentabilidad económica es más alta que la tasa de interés que cobran los bancos (préstamos), este endeudamiento permite aumentar la rentabilidad financiera. Esto significa que es más ventajoso para la empresa financiar una parte de su inversión con préstamos en lugar de recurrir a las aportaciones de los accionistas (patrimonio). Esto se conoce como apalancamiento de la deuda. Sin embargo cuando la rentabilidad es más baja que la tasa de interés, la deuda da como resultado una disminución de la rentabilidad. En este caso, es preferible utilizar el patrimonio en lugar de préstamo bancario. **(Celdran, 2012).**

2.2.3. Teoría de las MYPES

Conociendo las MYPES en el Perú. De acuerdo con la Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de las MYPES es una 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.

Clasificación. De acuerdo con la Ley MYPES, se clasifica a las empresas de acuerdo con su tamaño -número de empleados y volumen de ventas anuales-, entonces encontramos que las MYPES son aquella que tienen entre 1 y 10 trabajadores y/o un volumen de ventas que no supera los 150 UIT (S/. 540 000); por otro lado las pequeña empresas cuentan con entre 10 y 100 trabajadores y su volumen de ventas se encuentra no supera las 1700 UIT (S/. 6 120 000).

MYPES Formal: De acuerdo con SUNAT, el número de MYPES formales representa el 93.4% del total de empresas en el Perú, mientras que las pequeña empresas tan solo el 4.32% y en último lugar las medianas y grandes empresas son solo el 2.28% de empresas formales en el Perú. El 97.72% de las empresas en el país son MYPES.

Se puede observar en la siguiente imagen que durante los años de expansión de nuestra economía se ha tenido un crecimiento positivo en el número de MYPES; es decir, hubo un incremento en el número de empresas constituidas. Es así que el número de MYPES se ha incrementado en 471,107 nuevas empresas desde 2004 hasta 2009. Informalidad en las MYPES: Toda la información repasada anteriormente corresponde a los datos de SUNAT, que por obvias razones solo puede reportar las MYPES formales, es por eso que en este punto se considerarán las MYPES incluyendo a las informales. **(Teórico Accidental, 2011).**

Según el Art.2 de la ley 28015 (2003) las MYPES: Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, comercialización de bienes o prestación de servicios. **(León, 2011).**

Importancia de las MYPES en el Perú. La importancia de las MYPES se evidencia desde distintos ángulos. En primer lugar, es una de las principales fuentes de empleo; es interesante pues como herramienta de promoción de empleo en la medida en que solo exige una inversión inicial y permite el acceso a estratos de bajos recursos. En segundo lugar, puede potencialmente constituirse en apoyo importante a la gran empresa resolviendo algunos cuellos de botella en la producción. Con ello se da oportunidad a que personas sin empleo y de bajos recursos económicos puedan generar su propio empleo, y así mismo contribuyan con la producción de la gran empresa.

Se promueven las pequeñas empresas porque generan empleo e innovación, brindándole capacitación, fuente de crédito y normas promotoras. Se equivocan quienes creen que la pequeña empresa es un fenómeno exótico de los países pre industrializado del Tercer Mundo. Basta contemplar los dos millones de pujantes pequeñas y medianas empresas que progresan en Alemania abasteciendo a los gigantes Volkswagen, Siemens, Basf o Bayer. En el Japón, el 80 % del producto bruto interno proviene de la pequeña y mediana industria. En los Estados Unidos, las más importantes transnacionales de la informática han salido del seno de la pequeña empresa. Apple, por ejemplo, nació hace dos décadas en una cochera

familiar con un capital de solo 20 mil dólares. Y en nuestro país no nos quedamos atrás con grandes ejemplos de micro y pequeños empresarios ubicados en el emporio Gamarra.

Las MYPES no solo son éxitos en los países industrializados sino también en economías de transición, como es el caso de Taiwán, donde menos de 26 millones de habitantes tienen más de 701 000 establecimientos empresariales, casi todos (98 %) considerados pequeñas y medianas empresas. Pese a la deficiencia en nuestra economía, la pequeña y mediana empresa han evidenciado un desarrollo inusitado a nivel mundial, organizando la denominada “producción flexible”, que no admite la rigidez de los modelos precedentes en un mundo de mercados segmentados, servicios especializados, innovación técnica constante y donde el espacio físico ha pasado a ser un componente subordinado. Todo parece indicar que la reciente revolución científico-tecnológica que está viviendo el mundo entero, potenciará aún más las pequeñas unidades productivas en la medida que las nuevas tecnologías facilitan elevar la productividad a nivel personal o familiar, la inmediatez de la comunicación favorece la distribución con menos costo, los elevados índices de escolaridad homogeneizan la mano de obra y la califican en un horizonte laboral más integrado.

En el Perú, según las estadísticas del año 2012 manejadas por el Ministerio de la Producción, las MYPES representa 94,2 % (1 270 009) del empresariado nacional, la pequeña empresa es el 5,1 % (68 243 empresas) y la mediana empresa el 0,2 % (2 451 empresas). Así mismo, las empresas con ventas menores o iguales a 13 UIT representan el 70,3 % del tejido empresarial formal, y en el extremo superior, las empresas con ventas mayores a 2 300 UIT representan tan solo el 0,6

%7. Ello refleja que la mayor parte de la población peruana se encuentra laborando para una MYPES. Por ello consideramos importante el desarrollo del presente artículo, porque identificaremos las principales falencias que no permiten que el microempresario y pequeño empresario peruano se desarrollen, y consecuentemente se obstaculice su crecimiento. (Tello, 2014).

Las MYPES. Los especialistas estiman que existe alrededor de 500 millones de microempresarios en el mundo y que cada una de ellos necesita en promedio US\$ 500 al año para iniciar sus operaciones, pero sus activos rara vez exceden los US\$ 1 000 (son más intensivas en trabajo que en capital) y son conducidas por personas que sólo tienen primaria completa. Otro dato importante rescatado es que, a nivel mundial existen 2 empresarios varones y 1 mujer, en cambio en el Perú la relación es de 1 a 1; en cuanto a la demanda de microcrédito, en el mundo sólo es atendido en un 5%, mientras que en el Perú las políticas diseñadas han ayudado a mejorar la demanda por microcrédito atendiéndose entre 40-45%.

Y ustedes. Se preguntarán ¿por qué son importantes las MYPES en el mundo?: Es por el N° de empresas, la cantidad de empleo que genera y su aporte al PBI. Por mencionar; en cuanto al N° de empresas en Francia son el 98.8%, en Finlandia el 98.3%, en Suecia el 98.9%. En relación al empleo en Francia son el 45.5%, en Finlandia el 40.9%, en Suecia el 47.0%, por último, en relación a su aporte al PBI. Francia aporta el 40.8%, Finlandia el 30.7%, Suecia el 38.4%. En América Latina la importancia de las empresas en algunos países son en Colombia el 95.9%, en Perú el 98% y en Bolivia el 99.5%; en el empleo en Colombia es el 66.4%, en Perú el 77% y en Bolivia el 80.5%. Pero en materia de política legal y asignación de presupuestos sus criterios y parámetros son diferentes, por ejemplo: Chile

asigna unos 511 millones de dólares, Brasil US\$ 450 millones, EE.UU. US\$ 14,651 millones y nuestro país, 3.7 millones de dólares y si estos datos los traducimos en inversión por MYPES, podemos señalar que la inversión es de: US\$ 157 en Chile, en Brasil 110, en Ecuador 24 y en nuestro país 5.7 dólares. Si analizamos estas cifras concluiremos la importancia que representan las MYPES en el mundo y los recursos que destina el Gobierno a este sector es demasiado paupérrimo en comparación con otros países.

El problema histórico de las MYPES es la escasa competitividad, informalidad y ausencia de garantías; tal vez por la falta de visión de los gobiernos, que no se preocupan por fortalecer sus estructuras, es por ello que las MYPES no tienen el menor incentivo para formalizarse (ya que no gastan en impuestos, ni en IGV, no pierden tiempo en abrir su negocio por demora del papeleo) y la ceguera de los gobiernos en apoyarlos es tal que sólo aparecen en campañas políticas prometiéndoles los cofres presupuestales que después no cumplen; se ha avanzado una brizna en la formalización, pero sin mercados y sin capacitación que futuro les espera. Otra debilidad que presentan las MYPES, es que son muy sensibles a desaparecer cuando existen crisis financieras. Los estudios muestran que 7 de cada 10 MYPES exportadoras mueren “sobreviven 3”, pero a raíz de ésta crisis es posible que el número de MYPES que desaparezcan se incremente; y si analizamos que de los 3.5 millones de MYPES que existen en el país sólo exportan 3 500, ni el 0.5% del total, entonces en cuánto se reduciría las MYPES con ésta crisis, es por ello que el Gobierno tiene que tomar cartas en el asunto diseñando nuevas políticas que favorezca a las MYPES, no sólo cuando sobrevienen crisis, sino que el apoyo tienen que ser sostenible en el tiempo para

que les permita crecer constantemente; y sobre el drawback (porcentaje de devolución a los exportadores no tradicionales por los impuestos que pagaron por sus insumos) hicieron que se incremente del 5% al 8%, acaso los beneficiados son todos los micro-exportadores no tradicionales, si sabemos que las MYPES no pueden penetrar a mercados externos porque no cumplen con los requisitos mínimos.

Finalmente, las MYPES representan cerca del 98% de las empresas del país, nutren al empleo en un 77%, y participa con una buena parte de la torta del PBI (42%), es momento de trabajar con ellas y aplicar políticas que permitan fortalecer sus estructuras incrementado sus capacidades y su producción, para poder insertarse óptimamente en otros mercados, además se tiene que perforar las barreras que impiden la larga cola de la formalización reduciendo los papeleos y quitando la excesiva burocracia y que accedan a un financiamiento con un costo de crédito adecuado, hay que brindarles asistencia técnica (capacitarlos en procesos de gestión y producción), etc. Sólo así tendremos MYPES más competitivas que contribuyan con el desarrollo del país. **(Panorama Cajamarquino, 2009).**

Lo que debe hacerse en el Mundo de las MYPES. Situación de las MYPES en el ámbito macroeconómico: En el Perú, hay dos millones y medio unidades económicas, esto significa un 98% del total de los establecimientos. Las MYPES, dan ocupación al 74% de la Población Económicamente Activa (PEA); en las MYPES trabajan menos de cinco personas y en las pequeñas menos de 50 por cada unidad productiva. Las MYPES contribuyen con el 43% del Producto Bruto

Interno. Las MYPES se encuentran en todas las ramas productivas, especialmente en el sector agrícola, comercio y los servicios. Las MYPES, fundamentalmente, son resultado de nuestra estructura productiva atrasada y recesada. Las MYPES son en su mayor porcentaje unidades empresariales de sobrevivencia. El Gobierno si bien declara interés por apoyar este sector- no ha podido diseñar una estrategia integral para articular los esfuerzos privados y públicos, que beneficien realmente a las MYPES. Tampoco las municipalidades (Gobiernos locales) enfocan la problemática de las MYPES, de manera estratégica. Las normas para las MYPES son formuladas como si fueran a aplicarse en la mediana y gran empresa. El apoyo financiero que las MYPES requieren está en el orden de los dos mil millones de dólares (US\$ 4.000 millones); mientras que el mercado dispone para ellas una oferta de US\$ 700 millones (el 28%). El mercado interno para las MYPES se restringe por el incremento de las importaciones. Por su parte los mercados externos, les son de complicada penetración y de costoso y difícil mantenimiento.

-No hay una oferta de asesoría y consultoría especialmente diseñada para las MYPES. Sin embargo, las MYPES han constituido -y lo vienen siendo- un importante "colchón social" para la economía de nuestro país. **(Lastra, 2010).**

OIT: La informalidad laboral en las MYPES de América Latina llega a 60%. Se requieren estrategias integrales para promover la formalización de pequeñas unidades productivas, las más grandes proveedoras de empleo en la región. Reducir la informalidad también debe ser una buena inversión para las empresas, dice nueva publicación de la OIT.

Las MYPES son las principales generadoras de empleo en América Latina, pero al menos 6 de cada 10 de sus trabajadores están en condiciones de informalidad, de acuerdo con un documento difundido hoy por la OIT en el cual se plantea la urgencia de mejorar las condiciones laborales en estas unidades productivas.

“Es un desafío complejo pues la informalidad es un fenómeno multidimensional y el mundo de las MYPES es sumamente heterogéneo”, advierte la Directora Regional de la OIT para América Latina y el Caribe, Elizabeth Tinoco, en la presentación de una serie de “Notas sobre políticas para la formalización de las MYPES”. En América Latina, la tasa de informalidad laboral en las MYPES, de 60%, es notoriamente superior a la tasa general de casi 47%. **(Organización Internacional del Trabajo, 2014).**

Ventajas y desventajas. Del modelo de las MYPES son la flexibilidad con la que actúan, tanto a nivel del personal, que suele ser multidisciplinario, como a otros niveles (disponibilidad geográfica, adaptabilidad del producto al mercado, transformación rápida, toma rápida de decisiones) ventajas que deben aprovechar para poder hacerse con un hueco en el mercado, muchas veces muy competitivo y maduro, al igual que la pequeña y mediana empresa es una fuente generadora de empleos, se transforman con gran facilidad por no poseer una estructura rígida. El principal escollo es la falta de financiación, lo que incurre en muchas ocasiones en no poder marcarse objetivos más altos en un plazo más corto de tiempo y que limita las posibilidades de expansión, tanto tecnológica como geográfica, creándose un círculo vicioso donde las MYPES encuentra problemas de competitividad y se ve obligada en gran número de ocasiones a limitar su mercado al consumo interno (por ejemplo, a nivel local). **(Quezada, 2012).**

La supervivencia de las MYPES en el Perú. Las MYPES nacen como una alternativa de encontrar un ingreso económico para poder supervivir ante la falta de trabajo. Y como éste es un problema generalizado, se sabe que en el Perú el 98% de las empresas son MYPES, que aportan el 40% del PBI, que el mayor porcentaje de la Población económicamente activa se halla en las MYPES. Por lo tanto estas unidades productivas que aparecieron como resultado de una necesidad merecen nuestra atención porque son la caja chica de la economía de nuestro país, el cual se sostiene por ella. **(Centeno, 2009).**

2.3 Marco conceptual

Definición de Financiamiento

El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios". (Gitman, 1996).

Definición de Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. (Cárdenas, 2014).

La rentabilidad es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficio que se expresan en términos absolutos, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales. Se puede diferenciar entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera. (Fernández, 2015)

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un

área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. **(Crece Negocios, 2012).**

Definición de las MYPES.

Una MYPES es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. **(Huamán, 2009).**

Una MYPES es una empresa de tamaño pequeño, que ejerce una actividad económica de forma regular ya que cuenta con un máximo de 6 empleados. **(Páginas Amarillas, 2010).**

III. METODOLOGÍA

El término metodología está integrado por la palabra métodos, que es vía o camino que significa tratado; es decir, es la ciencia que tiene como objeto de estudio el método.

Por tanto, la metodología es una actividad concreta de la investigación que hace referencia a la variedad de métodos, técnicas e instrumentos relacionados con una postura filosófica y sustentada por postulados teóricos que engloban y explican el problema a estudiar. **(Boscan, 2013)**.

3.1. Tipo y nivel de la Investigación de la Tesis

Teniendo en cuenta la complejidad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades, debido a que algunas empresas guardan en absoluta reserva la información de sus actividades, el método de investigación aplicado es la aplicación de Encuestas, Revisión Bibliográfica y Documental.

El tipo de investigación es cuantitativa por que se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición con la finalidad de obtener precisión

Descriptivo por que se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dada.

Ya que se pretende comprender, describir, registrar, analizar e interpretar la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos del problema planteado.

3.2. Diseño de la investigación.

Para elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental- descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPES encuestada.

O = Observación de las variables:

Variable dependiente: Financiamiento

Variable independiente: Rentabilidad

No experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, y se observa el fenómeno tal como se mostró de su contexto.

3.3. Población y Muestra.

3.3.1. Área geográfica del estudio

La actual ubicación geográfica de Juanjui, como ciudad, se debe a su fundador, el español José Gaspar López Salcedo quien llegó al Perú en 1817 acompañado de otro militar español de nombre Pedro Vásquez. De fuentes de los tataranietos de Gaspar López se sabe que cuando se produjo el desembarco de las fuerzas libertadoras del General José de San Martín, el entonces Gobernador de Trujillo, José Bernardo de Torre Tagle, decidió plegarse a la causa independentista revelándose contra la autoridad del Rey de España y declarando la independencia de Trujillo el 29 de diciembre de 1820. Torre Tagle decidió licenciar a sus tropas

y que ellos escojan la causa que defenderían. Entre estos estaba el español Gaspar López, quien decidió continuar fiel a la causa real, marchándose junto con algunos hombres hacia Chachapoyas en donde se reorganizaban los ejércitos realistas para enfrentar al general patriota Álvarez de Arenales. El enfrentamiento se produjo el 6 de junio de 1821 en la batalla de Higos Urco en donde fueron derrotados los realistas y desorganizados, es entonces cuando López Salcedo, Pedro Vásquez y algunos realistas más decidieron seguir luchando por la causa realista y marcharon hacia Moyobamba con la esperanza de encontrar nuevas fuerzas a las cuales integrarse, situación que no prosperó dado que al llegar a esta ciudad se encontraron con una férrea resistencia patriota; meses más tarde devendría todo esto en la declaración de la independencia de Moyobamba ocurrida el 19 de agosto de 1821, hecho que desalentó y derrumbó definitivamente los sueños monárquicos de aquellos militares españoles.

Decepcionado, López Salcedo decide abandonar las armas y buscar en la tranquilidad de la ciudad de Lamas el inicio de una nueva vida. Es así que en esta ciudad contrae matrimonio y se dedica a las actividades agrícolas. Al relacionarse con la gente trabajadora del lugar se informa de la existencia del caserío de Chacho en las orillas del Río Huallaga, distante sólo a tres días de camino desde Lamas. Le contaron de la abundancia de peces y animales del monte, lo que hizo renacer su espíritu aventurero. Muy pronto decidió un viaje al lugar en compañía de amigos convenciéndose de la realidad de las versiones que hablaban de la abundancia de recursos comestibles, después del cual hizo dos viajes más, en el último decidió hacerlo con su esposa y su hijo peruano, con la intención de quedarse allí.

Era el año 1826, formando ya parte de la población de Chacho, se percató que el lugar ideal para ampliar el pueblo, era la pampa aledaña a la margen izquierda de la quebrada de Juanjuicillo, pero el curaca “Llullunco” se oponía férreamente a esto. López Salcedo tuvo que esperar a que muriera el curaca para convencer a la gente de la necesidad de reubicar el poblado con miras a un futuro desarrollo. La tarea duró muchos meses, debido a que se tuvo que tumbar árboles, luego de lo cual se trazó el cuadrilátero de lo que sería la Plaza de Armas, lotizándose los terrenos del contorno y cuadras cercanas. Se fundó la capilla en el lugar donde ahora se ubica el ex cine Lux y allí se hizo la ceremonia de fundación de la nueva ciudad el 24 de septiembre de 1827.

Población:

Conformada por 20 propietarios de las MYPES, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui periodo 2015 - 2016, que representa el 100% de la población.

Muestra:

Conformada por 12 propietarios de las MYPES, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui periodo 2015 - 2016 que representan el 60% de la población la misma que ha sido dirigida.

3.4. Plan de análisis:

Se realizó un análisis descriptivo de las variables en estudio. Los resultados son presentados en tablas de distribución de frecuencias absolutas y relativas porcentuales, así como gráficos estadísticos. Para el procesamiento de los datos se utilizó el programa informático Microsoft Excel 2010.

3.5. Técnicas e Instrumentos de recolección de información Técnica

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta.

Instrumento

Para la recopilación de la información de la presente investigación se aplicó un cuestionario estructurado, el cual consta de 11 preguntas distribuidas en 04 partes, lo primero es el perfil de los microempresarios la cual contiene 03 preguntas, la segunda parte contiene 02 interrogantes con respecto al perfil de las MYPES, la tercera parte consta de 05 interrogantes relacionadas con el financiamiento, la cuarta parte consta de 01 preguntas relacionadas a la rentabilidad.

3.6. Tabla 1.- Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional: Indicadores	Escala De Medición
PERFIL DE LOS MICRO EMPRESARIOS	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPES.	Edad	Razón: Años:
		Sexo	Nominal Masculino Femenino
		Grados de Instrucción	Ordinal: Sin instrucción Primaria Secundaria Universitario

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional: Indicadores	Escala De Medición
PERFIL DE LAS MYPES	Son algunas características de las MYPES.	Giro del negocio de las MYPES	Nominal: Restaurant
		Antigüedad de las MYPES	Razón: Un año Dos años Tres años Más de Tres años

		Número de Trabajadores	Razón: 1 – 5 6 – 10 10 – 15 16 – 20 Más de 20
		Capacitación del personal	Nominal: Sí No Cantidad de cursos
		Temas de capacitación de trabajadores	Nominal: Gestión empresarial. Manejo eficiente del crédito. Gestión financiera. Prestación de mejor servicio al cliente

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional: Indicadores	Escala de medición
FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES	Son algunas características relacionadas con el financiamiento en las MYPES.	Tipo de financiamiento de las MYPES.	Nominal: Propio Ajeno
		Solicitó crédito.	Nominal: Sí No
			Nominal:

		Tipo de crédito.	Créditos de consumo. Créditos comerciales. Créditos hipotecarios. Otros.
		Entidad a la que solicitó el crédito.	Nominal: Bancaria No Bancaria

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional: Indicadores	Escala De Medición
RENTABILIDAD DE LAS MYPES	Conocimiento que tienen los propietarios y/o gerentes de las MYPES respecto de la rentabilidad de sus empresas en el período de estudio.	Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido.	Nominal: Sí No
		Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida hacia usted y su personal.	Nominal: Sí No Por que
		Cree usted que la capacitación recibida es una inversión o un gasto.	Nominal: Inversión Gasto Por que

3.7 Tabla 2. Matriz de consistencia: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016.

Título de tesis	Enunciado del problema	Objetivo	Tipo y nivel de la investigación	Población	Variables
Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016.	¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016?.	Objetivo General: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015-2016.	El tipo de investigación es cuantitativa y el nivel de estudio es descriptivo, ya que se pretende comprender, describir, registrar, analizar e interpretar la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos del problema planteado	Conformada por 20 propietarios de las MYPES, del sector comercio, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016 que representa el 100% de la población.	Financiamiento, Rentabilidad.

IV. RESULTADOS

4.1. Resultados.

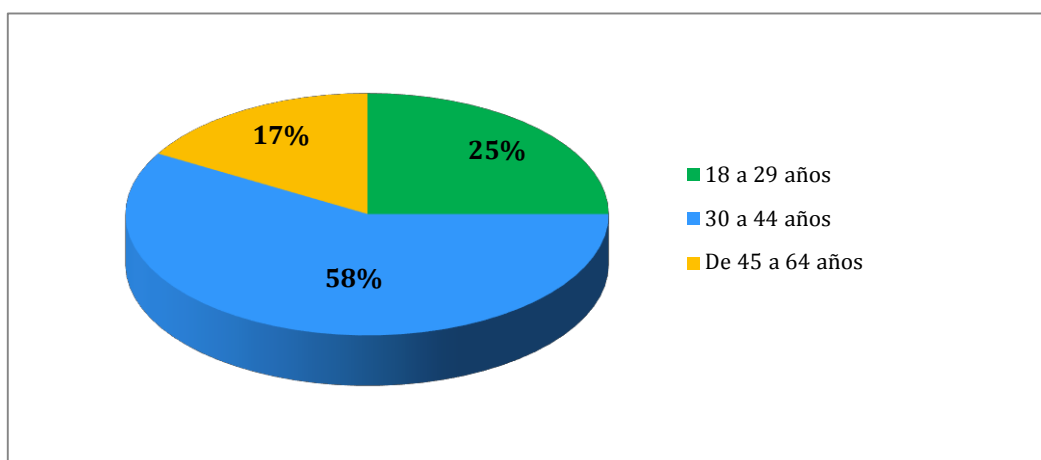
4.1.1. Respecto al perfil de los microempresarios.

Tabla 3. Edad de los representantes de las MYPES.

Edad	Frecuencia	Porcentaje
18 a 29 años	3	25.0
30 a 44 años	7	58.3
De 45 a 64 años	2	16.7
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 1. Edad de los representantes de las MYPES.



Fuente: Tabla 3.

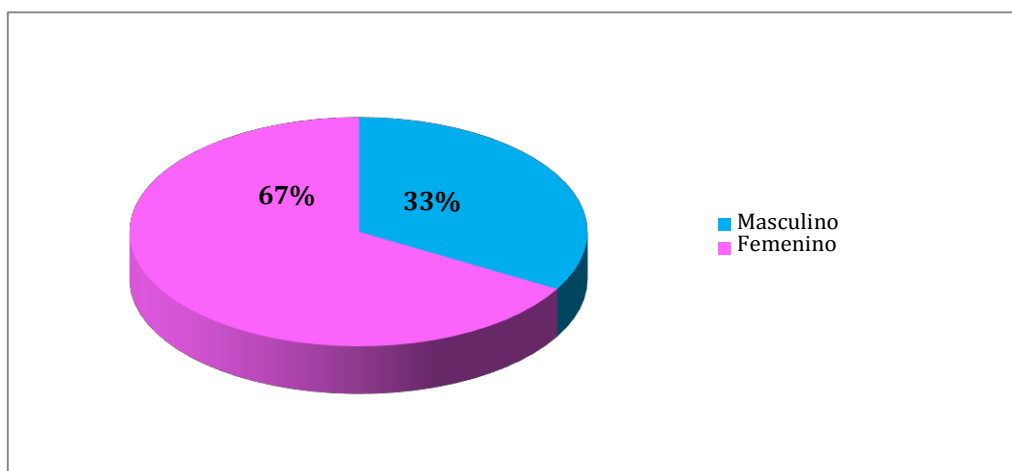
En la tabla 3 y gráfico 1, se observa que de los 12 propietarios encuestados en un 58% están en la edad de 30 a 44 años, en el 25% están en la edad de 18 a 29 años, en el 17% están en la edad de 45 a 64 años.

Tabla 4. Género de los representantes de las MYPES.

Genero	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	4	33.3
Femenino	8	66.7
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 2. Género de los representantes de las MYPES.



Fuente: Tabla 4.

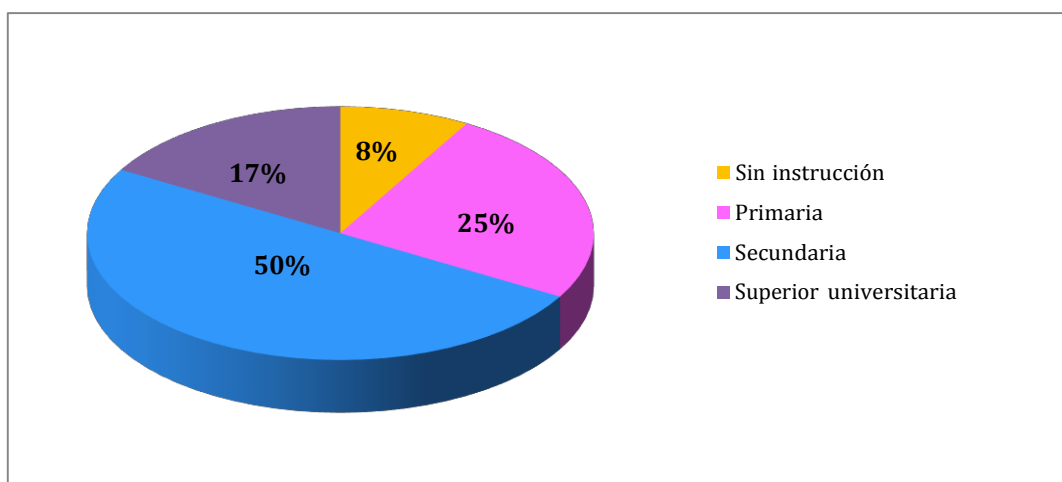
En la tabla 4 y gráfico 2, se observa que de los 12 propietarios encuestados 08 son del género femenino que representa el 67% y 04 son del género masculinos y representa el 33%.

Tabla 5. Grado de instrucción de los representantes de las MYPES.

Instrucción	Frecuencia	Porcentaje
Sin instrucción	1	8.3
Primaria	3	25.0
Secundaria	6	50.0
Superior universitaria	2	16.7
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 3. Grado de instrucción de los representantes de las MYPES.



Fuente: Tabla 5.

En la tabla 5 y gráfico 3, se observa que el 50% de los propietarios tienen una instrucción en secundaria, 25% de educación primaria, siendo un 17% una formación superior y en un 8% no cuenta con instrucción.

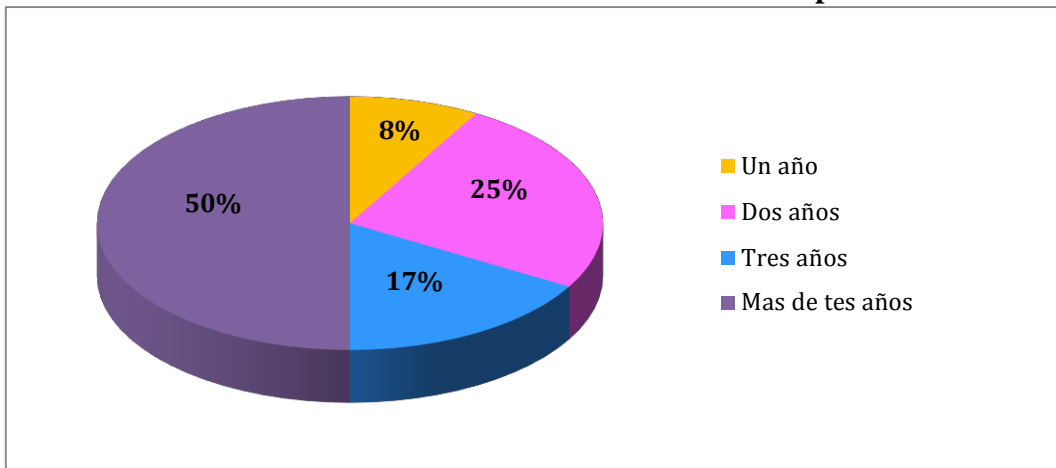
4.1.2. Respecto al perfil de las MYPES.

Tabla 6. Hace cuanto se dedica a esta actividad empresarial.

Tiempo de actividad empresarial	Frecuencia	Porcentaje
Un año	1	8.3
Dos años	3	25.0
Tres años	2	16.7
Más de tres años	6	50.0
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 4. Hace cuanto se dedica a esta actividad empresarial.



Fuente: tabla 6.

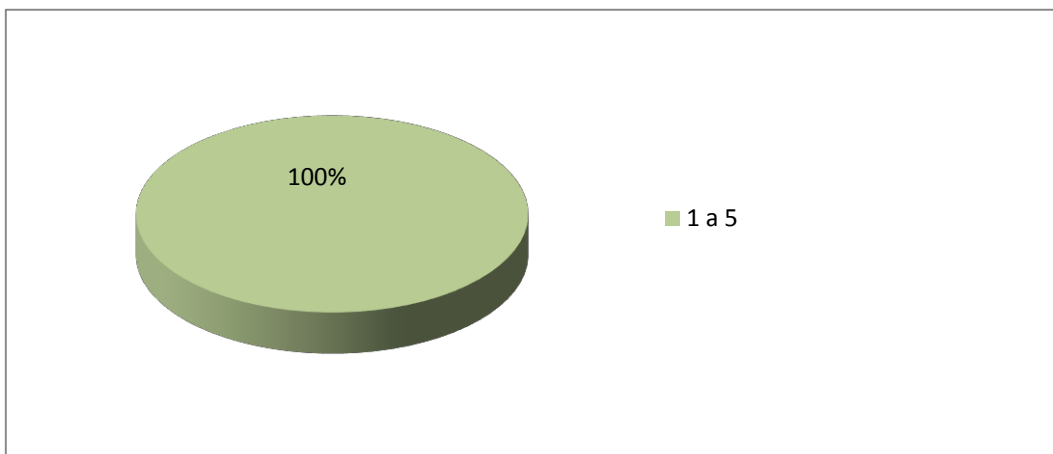
En la tabla 6 y gráfico 4, se observa que de los 12 propietarios de las MYPES se dedican a esta actividad empresarial del 50% más de 3 años, en un 25% en dos años, en un 17% 03 años y solo en el 8% un año.

Tabla 7. Número de trabajadores de las MYPES.

Trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
1 a 5	12	100.0
6 a 10	0	0.0
10 a 15	0	0.0
16 a 20	0	0.0
Más de 20	0	0.0
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 5. Número de trabajadores de las MYPES.



Fuente: Tabla 7.

En la tabla 7 y gráfico 5, se observa que el 100% de las MYPES tienen de 1 a 5 trabajadores laborando en su empresa.

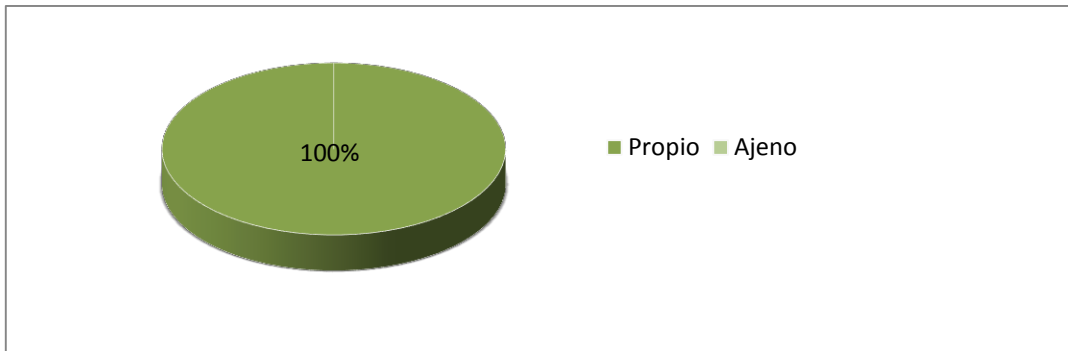
4.1.3. Respecto al financiamiento de las MYPES.

Tabla 8. Tipo de financiamiento de su MYPES.

Competitividad	Frecuencia	Porcentaje
Propio	12	100.0
Ajeno	0	0.0
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 6. Tipo de financiamiento de su MYPES.



Fuente: Tabla 8.

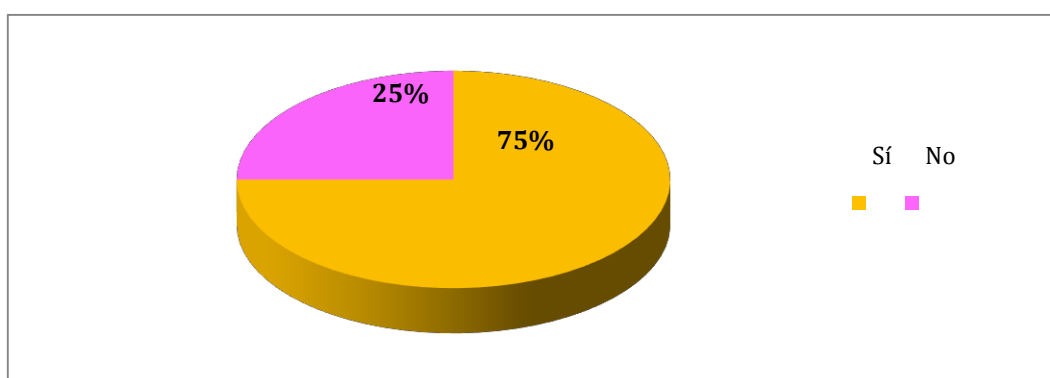
En la tabla 8 y gráfico 6, el 100% de las MYPES encuestadas el financiamiento de su MYPES es propio.

Tabla 09. Solicitó crédito para su negocio.

Competitividad	Frecuencia	Porcentaje
Sí	9	75.0
No	3	25.0
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016

Gráfico 7.- Solicitó crédito para su negocio.



Fuente: Tabla 09

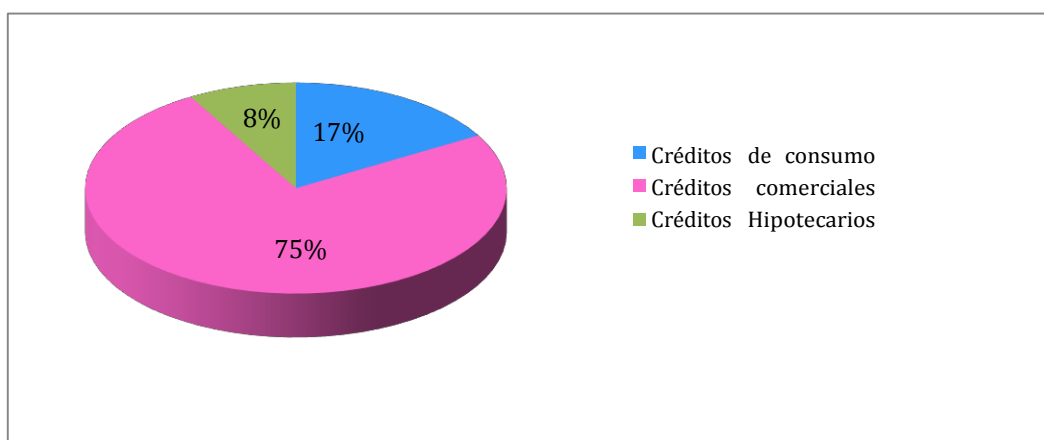
En la tabla 09 y gráfico 7, el 75% de los microempresarios respondieron que sí solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 25% no solicitaron ningún crédito.

Tabla 10. Tipo de crédito que obtuvo.

Medios	Frecuencia	Porcentaje
Créditos de consumo	2	16.7
Créditos comerciales	9	75.0
Créditos Hipotecarios	1	8.3
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 8.- Tipo de crédito que obtuvo.



Fuente: Tabla 10.

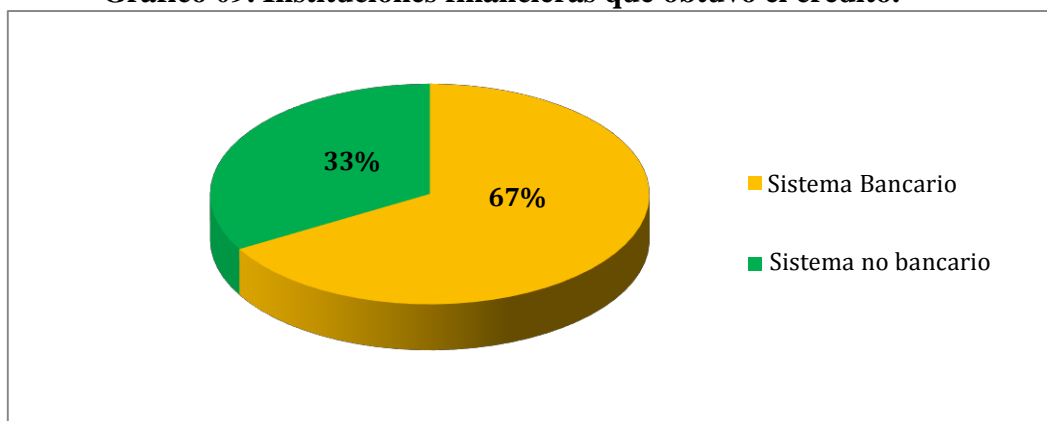
En la tabla 10 y gráfico 8, el crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPES, el cual tiene el 75%, son créditos comerciales, mientras que el 17% obtuvieron créditos de consumo y el 8% obtuvo el crédito hipotecario.

Tabla 11. Instituciones financieras que obtuvo el crédito.

Medios	Frecuencia	Porcentaje
Sistema Bancario	08	66.7
Sistema no bancario	04	33.3
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 09. Instituciones financieras que obtuvo el crédito.



Fuente: Tabla 11.

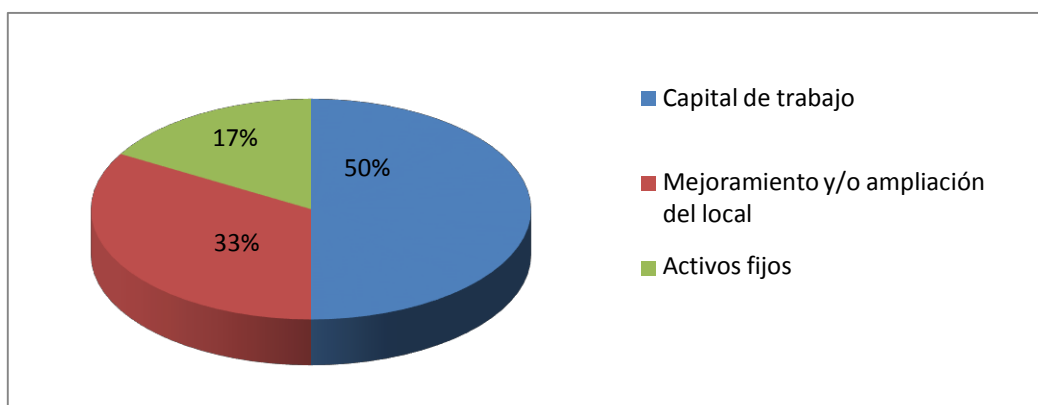
En la tabla 11 y gráfico 09, el 67% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 33% del sistema no bancario como los usureros y otros.

Tabla 12. En qué fue invertido el crédito financiero.

Inversión	Frecuencia	Porcentaje
Capital de trabajo	6	50.0
Mejoramiento y/o ampliación del local	4	33.3
Activos fijos	2	16.7
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 10. En qué fue invertido el crédito financiero.



Fuente: Tabla 12.

En la tabla 12 y gráfico 10, el 50% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en su capital de trabajo y el 33% dijeron que invirtieron mejoramiento de su local y el 17% en la compra de activos fijos.

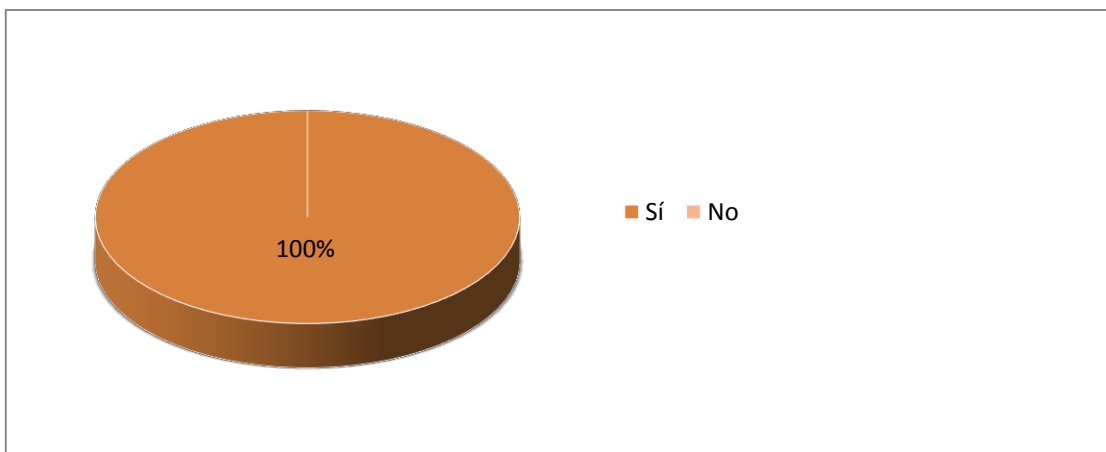
4.1.4. Respecto a la rentabilidad de las MYPES.

Tabla 13. La rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido.

Mejoró	Frecuencia	Porcentaje
Sí	12	100.0
No	0	0.0
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 11. La rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido.



Fuente: Tabla 13.

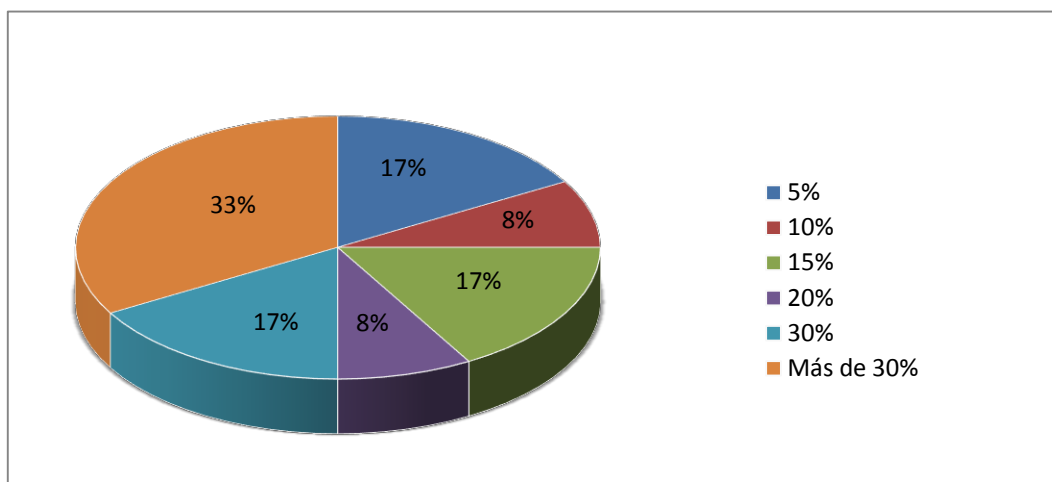
En la tabla 13 y gráfico 11, el 100% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que sí mejoró la rentabilidad de su negocio gracias al financiamiento recibido.

Tabla 14. En cuanto mejoró.

Mejóro	Frecuencia	Porcentaje
5%	2	16.7
10%	1	8.3
15%	2	16.7
20%	1	8.3
30%	2	16.7
Más de 30%	4	33.3
Total	12	100.0

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios, 2015 - 2016.

Gráfico 12. En cuanto mejoró.



Fuente: Tabla 14.

En la tabla 14 y gráfico 12, los 5%, 10%, 15%, 20%, 30% y más de 30% de los representantes legales de las MYPES encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó por el financiamiento obtenido en 8%, 17% y 33%.

4.2 Análisis de resultados.

4.2.1 Respecto al perfil del microempresario.

De los 12 propietarios encuestados en un 58% están en la edad de 30 a 44 años, en el 25% están en la edad de 18 a 29 años, en el 17% están en la edad de 45 a 64 años. (Ver tabla 03).

El 67% de los encuestados fueron del género femenino y el 33% del género masculino el cual nos indica que más son las mujeres que se dedican a ésta actividad. (Ver tabla 04).

La mayor parte de los representantes de las MYPES tienen instrucción en secundaria, se puede apreciar en menor cantidad que existen representantes que tengan estudios universitarios sin embargo el 8% de las MYPES aún tienen representantes que no tienen instrucción, lo que estaría indicando que las MYPES que tienen representantes instruidos en estos tiempos donde los mercados son cada vez más competitivos, tienen las posibilidades de que su empresa sea exitosa debido a la puesta en práctica de los conocimientos adquiridos por los representantes que han recibido instrucción. (Ver tabla 5).

4.2.2 Respecto al perfil de las MYPES.

El 50% de las MYPES encuestadas tienen más de tres años en el mercado, lo que indica que aquellas que tienen mayor tiempo en el mercado tienen más experiencia que las que solo tienen un año, lo que significa una ventaja en contra de la competencia, debido a que estas conocen los momentos fructíferos del negocio los cuales saben cómo aprovecharlos, mientras que las que aún están iniciando aún están aprendiendo sobre esto. (Ver tabla 6).

Los representantes de las MYPES encuestadas muestran que el 100% cuentan con solo 5 trabajadores ninguno tiene permanencia debido al poco salario ya que por la competencia no hay más ingresos. (Ver tabla 7).

4.2.3 Respecto al financiamiento de las MYPES.

El 100% de las MYPES encuestadas el financiamiento de su MYPES es propio. El financiamiento suele ser uno de los principales obstáculos que se presentan al empezar un negocio aunque se cuente con un excelente plan empresarial de nada valdrá si no se cuenta con el financiamiento apropiado para mantener el negocio. (Ver tabla 8).

El 75% de los microempresarios sí solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 25% no solicito ningún crédito, es importante los financiamientos a corto y largo plazo que nos brinda las instituciones financieras para mantener la economía y una continuidad de actividades del rubro estables. (Ver tabla 09).

El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPES, el cual tiene el 75%, son créditos comerciales, mientras que el 17% crédito de consumo y el 8% créditos hipotecarios, los créditos para las MYPES han aumentado desde el comienzo de la crisis. Las instituciones financieras han creado acuerdos con confederaciones y asociaciones de financiación en condiciones preferentes. (Ver tabla 10).

El 67% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 33% del sistema no bancario, el sistema bancario está conformado por

instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros que operan en la intermediación financiera; mientras que en el sistema no bancario es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos pero no califican como bancos entre ellos el COFIDE, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y créditos, caja rurales y otros. (Ver tabla 11).

El 50% de las MYPES que recibieron el crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 33% dijeron que invirtieron mejoramiento de su local y el 17% en la compra de activos fijos. (Ver tabla 12).

4.2.4 Respecto a la rentabilidad de las MYPES.

El 100% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que sí mejoró la rentabilidad de su negocio gracias al financiamiento recibido, la rentabilidad de una inversión es un indicador que mide la relación que existe entre la ganancia de una inversión y el costo de ésta al mostrar que porcentaje del dinero invertido se ha ganado o recuperado; conocer la rentabilidad de una inversión nos permite saber que tan bueno ha sido el desempeño de la inversión. (Ver tabla 13).

Los 5%, 10%, 15%, 20%, 30% y más de 30% de los representantes legales de las MYPES encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó por el financiamiento obtenido en 8%, 17% y 33%. (Ver tabla 14).

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al perfil del microempresario.

La edad de los dueños y/o representantes legales de las MYPES encuestadas se encuentra en el rango de 18 a 65 años, lo que estaría implicado que dichos representantes legales son relativamente adultos.

El 67% de los encuestados fueron del género femenino y el 33% del género masculino el cual nos indica que más son las mujeres que se dedican a ésta actividad.

La mayor parte de los representantes de las MYPES tienen instrucción en secundaria, se puede apreciar en menor cantidad que existen representantes que tengan estudios universitarios sin embargo el 8% de las MYPES aún tienen representantes que no tienen instrucción, lo que estaría indicando que las MYPES que tienen representantes instruidos en estos tiempos donde los mercados son cada vez más competitivos.

5.2 Respecto al perfil de las MYPES.

El 50% de las MYPES encuestadas tienen más de tres años en el mercado, lo que indica que aquellas que tienen mayor tiempo en el mercado tienen más experiencia que las que solo tienen un año, lo que significa una ventaja en contra de la competencia.

Los representantes de las MYPES encuestadas muestran que el 100% cuentan con solo 5 trabajadores ninguno tiene permanencia debido al poco salario ya que por la competencia no hay más ingresos.

5.3 Respecto al financiamiento de las MYPES.

El 100% de las MYPES encuestadas el financiamiento de su MYPES es propio. El financiamiento suele ser uno de los principales obstáculos que se presentan al empezar un negocio.

El 75% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 25% no solicito ningún crédito, es importante los financiamientos a corto y largo plazo eso facilitaría al empresario.

El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPES, el cual tiene el 75%, son créditos comerciales, mientras que el 17% crédito de consumo y el 8% créditos hipotecarios, los créditos para las MYPES han aumentado desde el comienzo de la crisis.

El 67% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 33% del sistema no bancario, son aquellos que brindan las facilidades para obtener un crédito.

El 50% de las MYPES que recibieron el crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 33% dijeron que invirtieron mejoramiento de su local y el 17% en la compra de activos fijos.

5.4 Respecto a la rentabilidad de las MYPES.

El 100% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que sí mejoró la rentabilidad de su negocio gracias al financiamiento recibido, la rentabilidad de una inversión es un indicador que mide la ganancia de una inversión.

Los 5%, 10%, 15%, 20%, 30% y más de 30% de los representantes legales de las MYPES encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó por el financiamiento obtenido en 8%, 17% y 33%.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Boscan, (2013), Metodología. [Extraído el 10 de Febrero de 2016] disponible en:

<http://epistemologia20.blogspot.pe/2013/01/metodo-cientifico.html>

Borrego, B. (2011), las MYPES y las pequeñas y medianas empresas (Pymes)

[Extraído el 12 de enero de 2016] disponible en:

<https://bartolomeborrego.wordpress.com/2011/06/15/las-definiciones-de-microempresa-mediana-empresa-y-pequena-empresa/>

Cámara Santa Cruz de Tenerife, (2014), Financiación Propia: [Extraído el 18 de

Enero de 2016] disponible en: <http://www.creacionempresas.com/recursos-para-la-empresa/financiacion-propia>

Cárdenas, D. (2014), conceptualiza la “Rentabilidad”: [Extraído el 08 de Enero de

2016] en: <https://prezi.com/y0jabdo2821q/analisis-de-la-rentabilidad/>

Capparelli, M. (2003), da a conocer el “Diseño y estrategias de financiamiento”.

[Extraído el 08 de Enero de 2016] disponible en:

http://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/pos/AN/CA/AM/11/Diseno.pdf

Centeno, E. (2009), indagó sobre “La supervivencia de las MYPES en el Perú”.

[Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en:

<http://www.mundoMYPES.com/pages/articulo.php?id=80>

Centty, D. (2008), antecedentes del Sector MYPES. [Extraído el 12 de enero de

2016] disponible en: [http://www.eumed.net/libros-](http://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1167/antecedentes_de_sector_MYPES.html)

[gratis/2012a/1167/antecedentes_de_sector_MYPES.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1167/antecedentes_de_sector_MYPES.html)

- Celdran, D. (2012), explica el “Análisis de la rentabilidad en la empresa”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en: <http://ambito-financiero.com/rentabilidad-empresa-analisis/>
- Crece Negocios (2012), conceptualiza “La Rentabilidad”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] en: <http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad/>
- Defez, E. (2014), indagó el estudio del “Análisis rentabilidad económica y financiera”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en: <http://endeblan.blogspot.pe/2014/02/analisis-rentabilidad-economica-y.html>
- De la Vega, A. (2012), opina sobre la “Rentabilidad Social Empresarial”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en: <http://www.sost4.com/rentabilidad-social-empresarial/>
- Fernández, J. (2015), define a la “Rentabilidad”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>
- Ferruz, L. (2000), explica sobre “La Rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras”. [Extraído el 08 de Enero de 2016] disponible en: <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>
- Gimo, P. (2011). Opina sobre las “Fuentes de financiamiento”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en: <http://es.scribd.com/doc/51739379/Definicion-de-fuentes-de-financiamiento#scribd>
- Gitman, L. (1996), conceptualiza el “Financiamiento”. [Extraído el 08 de Enero de 2016] en: https://prezi.com/uk0yxae7gnc_/untitled-prezi/

Gómez, García & Marín (2012), realizó el estudio de “Restricciones al financiamiento de las pymes en México, estado de puebla”. [Extraído el 09 de Diciembre de 2015] disponible en:
<http://www.redalyc.org/pdf/413/41312227011.pdf>

Huamán, J. (2009), define a la “MYPES”. [Extraído el 08 de Enero de 2016] en:
<http://www.gestiopolis.com/las-MYPES-en-el-peru/>

Kong & Moreno (2014), ejecutaron el estudio de “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 - 2012”. [Extraído el 08 de Diciembre de 2015] en:
http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Mendivil, J. (2006), las MYPES son un tema clave para el desarrollo del país. [Extraído el 12 de enero de 2016] disponible en:
https://es.groups.yahoo.com/neo/groups/negocios_MYPES/conversations/messages/4

Mercalle, P. (2012), ejecutó el “Estudio de la Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en:
<http://www.contabilidad-empresa.com/2012/04/estudio-de-la-rentabilidad-economica-y.html>

Moreno, Hernández, Mendoza, Vargas & Villegas (2009), realizo el trabajo de investigación de “Caracterización de las fuentes de financiamiento para las MYPES en el Estado de Hidalgo. Resultados Preliminares”. [Extraído el 07

de Diciembre de 2015] disponible en:
http://www.uaeh.edu.mx/investigacion/icea/LI_SisInfoFin/Elazar_Ville/fuentes_hidalgo.pdf

Nunes, P. (2012), menciona las “Fuentes de financiamiento”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en:
<http://old.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/fuenteфинanciamiento.htm>

Lastra, E. (2010), indagó sobre “Lo que debe hacerse en el Mundo de las MYPES”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en:
<http://www.mundoMYPES.com/pages/articulo.php?id=470>

León, S. (2011), nos da a conocer el “Art.2 de la ley 28015 (2003) las MYPES”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en:
<http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Las-MYPES/1967589.html>

Lira, J. (2014). “Participación de las MYPES en el PBI sigue en descenso”. [Extraído el 12 de enero de 2016] disponible en: <http://gestion.pe/economia/sni-necesario-mejorar-competitividad-y-productividad-MYPES-2097330>

López, O. (2013), explica sobre “El financiamiento a corto plazo”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en: https://prezi.com/ld_cpbjiofck/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo/

Organización Internacional del Trabajo (2014), da a conocer “OIT: La informalidad laboral en las MYPES de América Latina llega a 60%”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en: http://www.ilo.org/americas/sala-de-prensa/WCMS_319078/lang--es/index.htm

Páginas Amarillas, (2010), define a la “MYPES”. [Extraído el 20 de Enero de 2016] disponible en: <http://www.pac.com.ve/contenido/oficina-y-comercio/ique-es-una-microempresa/6357/88>

Panorama Cajamarquino, (2009), explica sobre “Las MYPES”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en: <http://www.panoramacajamarquino.com/noticia/las-MYPES-micro-y-pequenas-empresas/>

Paredes, A. (2008), MYPES surge de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por los Estados. [Extraído el 12 de enero de 2016] disponible en: <http://aldoalejandroparedesnina.blogspot.pe/2008/10/la-informalidad-en-la-constitucin-de.html>

Pérez, S. (2013), las MYPES en el Perú. [Extraído el 12 de enero de 2016] disponible en: <https://prezi.com/nvoifpih7wrk/jovenes-formando-MYPES-en-el-peru/>

Prado, A. (2010), realizó el estudio de “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textil - confecciones de Gamarra”. [Extraído el 08 de Diciembre de 2015] en: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/356/1/prado_a_a.pdf

Quezada, T. (2012), explica las “Ventajas y desventajas MYPES”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en: <http://microempresauep2012.blogspot.pe/2012/11/ventajas-y-desventajas.html>

Redacción Ejemplode.com (2016), da a conocer sobre los “Tiempos de financiamientos a corto mediano y largo plazo”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en: http://www.ejemplode.com/59-finanzas/2353-ejemplo_de_tiempos_de_financiamientos_a_corto,_mediano_y_largo_plazo.html

Rengifo, J. (2011), realizó el estudio de “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010”. [Extraído el 09 de Diciembre de 2015] en: <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/000180/00018020130821115047.pdf>

Sánchez, J. (2002), realiza el “Análisis de la Rentabilidad de la empresa”. [Extraído el 08 de Enero de 2016] en: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Serrahima, R. (2011), explica el tema “La Rentabilidad Financiera (ROE)”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en: <http://raimon.serrahima.com/la-rentabilidad-financiera-roe-concepto-y-calculo/>

Soto, C. (2013), da a conocer “Las fuentes de financiamiento, los ingresos y gastos públicos en el Perú”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en: http://aempresarial.com/servicios/revista/61_47_VICIEIBILOZLJENLDURUOJC RESPNNRDJAGREOTMAHLLQYBUTT.pdf

Soyentrepreneur (2010), explica sobre “Cómo hacer un Plan Financiero”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en: <http://www.soyentrepreneur.com/como-hacer-un-plan-financiero.html>

Tello, S. (2014), menciona la “Importancia de las MYPES en el Perú”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en: <file:///C:/Users/AVATEC/Downloads/623-2136-1-PB.pdf>

Teórico Accidental (2011), indagó “Conociendo las MYPES en el Perú”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en: <https://niefcz.wordpress.com/2011/08/23/conociendo-a-las-MYPES-en-el-peru/>

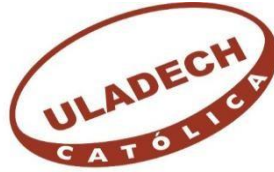
Vásquez, F. (2007), realizó el trabajo de investigación de “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector turismo del distrito de Chimbote, periodo 2005-2006”. [Extraído el 08 de Diciembre de 2015] disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/162855/16285520140702071520.pdf>

Vilicic, D. (2014), nos da a conocer que “La rentabilidad social es la rentabilidad económica”. [Extraído el 18 de Enero de 2016] disponible en: <https://dvheld.wordpress.com/2014/01/30/la-rentabilidad-social-es-la-rentabilidad-economica/>

Yañez, G. (2013), realizó el “Proyectos de inversión y La Teoría de la Rentabilidad”. [Extraído el 17 de Enero de 2016] disponible en:

<http://www.rankia.pe/blog/actitudfinanciera/1751728-proyectos-inversion-teoria-rentabilidad>

ANEXOS



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**ENCUESTA APLICADA A PROPIETARIOS, GERENTE Y/O
REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO,
RUBRO RESTAURANT EN EL DISTRITO DE JUANJUI PROVINCIA
MARISCAL CÁCERES, PERIODO 2015 - 2016.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las MYPES para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016.

La información que usted nos proporcionara será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Encuestado

Fecha...../...../.....

I. PERFIL DE LOS MICROEMPRESARIOS:

1.1. Edad del representante legal de la empresa:

De 18 a 29 años () De 30 a 44 años () De 45 a 64 años ()

1.2. Sexo: a) Masculino... b) Femenino...

1.3. Grado de instrucción:

a) Sin instrucción..... ()

b) Primaria..... ()

c) Secundaria..... ()

- d) Superior universitaria.... ()
- e) Otro.....

II. PERFIL DE LAS MYPES

2.1. ¿Hace cuánto se dedica a esta actividad empresarial?

Un año () Dos años () Tres años () Más de Tres años ()

2.2. ¿Con cuanto personal cuenta su empresa?

1 a 5 () 6 a 10 () 10 a 15 () 16 a 20 () Más de 20 ()

III. PERFIL DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

3.1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPES?

Propio () Ajeno ()

3.2. ¿Solicitó crédito para su negocio?

Si () No ()

3.3. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?

- Créditos de Consumo ()
- Créditos Comerciales ()
- Créditos Hipotecarios ()

3.4. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?

- a) Sistema Bancario..... ()
- b) Sistema No Bancario. ()

3.5. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo?

- a) Capital de trabajo.....% b) Mejoramiento y/o ampliación del local..... %
- b) Activos fijos.....%
- c) capacitación.....%
- d) Otros.....%

IV. PERFIL DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES:

4.1. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?

Si () No ()

¿En cuánto? En: 5%.... 10%..... 15%..... 20%..... 30%.... Más del 30%.....

Juanjui, Marzo 2015.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

“AÑO DE LA CONSOLIDACION DEL MAR DE GRAU”

Juanjui, 26 de Marzo 2016

CARTA N° 001-2016-D-EPE-ULADECH Católica

Señor

.....

Representante

.....

Presente

Asunto: Permiso para aplicación de encuestas

Tengo el agrado de dirigirme a usted expresándole nuestro cordial saludo y al mismo tiempo darle a conocer que nuestros estudiantes egresados de la Carrera Profesional de Contabilidad, se encuentran realizando el curso de Titulación por Tesis, con la finalidad de optar el Título profesional de Contador Público.

Los egresados se encuentran ejecutando la siguiente línea de investigación: **“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro restaurant en el Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016”**. Los resultados de la investigación realizada serán publicados en eventos científicos a nivel nacional, y en el congreso de investigación que realiza nuestra casa superior de estudios una vez al año.

Es por ello que solicito a su despacho tenga a bien permitir el acceso a su institución para aplicar las encuestas de recogida de información a nuestro estudiante:

LIZ ANGELA CRUZ PINEDO

Agradeciendo su gentil aceptación que redundara en beneficio de la formación de educadores, me suscribo de usted, reiterándole las muestras de mi especial consideración y estima personal.

Atentamente,

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES DEL PROYECTO	DURACIÓN		
	MARZO	ABRIL	MAYO
Estudio de la Bibliografía			
Estudio del Abordaje Teórico-metodológico			
Elaboración del Proyecto			
Pruebas de los Instrumentos de Investigación			
Ejecución del Proyecto			
Análisis de Datos			
Interpretación de los resultados			
Elaboración del informe			

PRESUPUESTO

RUBRO	UNIDAD	CANTIDAD	COSTO		COSTO TOTAL
			UNITARIO	PARCIAL	
Material de Escritorio					151.00
Papel Bond A4 80 grs.	Ciento	8	0.05	4.00	
Lapicero	Unidad	6	0,50	3.00	
Lápiz	Unidad	4	1.00	4.00	
Corrector	Unidad	2	8.00	16,00	
Engrapador	Unidad	1	12.00	12.00	
Tablero de madera	Unidad	1	10.00	10.00	
Clip	Caja	2	2.00	4.00	
Resaltador de textos	Unidad	2	4.00	8.00	
Fólder Manila	Unidad	10	1.00	10.00	
USB - 2Gb	Unidad	2	40.00	80.00	
Costos Por Servicio					355.00
Impresión	Unidad	500	0.50	250.00	

Fotostática	Unidad	70	0.10	7.00	
Anillado	Unidad	6	8.00	48.00	
Internet	Horas	100	0.50	50.00	
Alimentación					
170.00					
Desayuno	Días	10	5.00	50.00	
Almuerzo	Días	10	7.00	70.00	
Cena	Días	10	5.00	50.00	
Movilidades					50.00
Pasajes Internos	Días	10	3,00	30,00	
Pasajes Externos	Días	2	10.00	20.00	
				TOTAL	726.00

MYPES ENCUESTADAS

CANT.	NOMBRE	RUC	DIRECCION
1	Rengifo Vásquez Víctor Rolando	10009647029	Jr. Mcal Castilla N° 418
2	Ramírez Cárdenas Marina Leticia	10009660980	Jr. Mcal Castilla N° 509
3	Castillo Rodríguez Fravzer Moisés	10730690156	Jr. Leticia N° 670
4	Godier Palermo Kevin Daniel	10471231393	Jr. Huallaga N°990
5	Ruiz Mora Emily Consuelo	10432912987	Jr. Dos de Mayo N° 460
6	Torres Delgado Lorenza	10442977637	Jr. Huallaga N° 1274
7	Sánchez Valles Inés	10229720401	Jr. La Merced N° 497
8	Cachique Huansi Cadith	10011285541	Jr. Dos de Mayo N° 338
9	Reves Reves Pedro Clavel	10089876058	Jr. Libertad N°384
10	Bustinza Bravo Milagros	10470837123	Jr. Huallaga N° 1122
11	Pérez Vásquez Elena	10805148913	Jr. Grimaldi Reátegui N° 699
12	Cerón Víquez Karina	10009671167	Jr. Grimaldi Reátegui N° 724