

---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR FERRETERÍAS EN LA  
CIUDAD DE HUARAZ, 2017**

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

**AUTOR:**

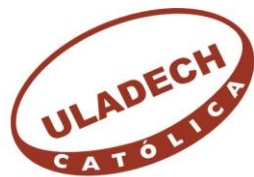
BACH. ELIO AMÉRICO CORPUS VARGAS

**ASESORA:**

MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2019**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR FERRETERÍAS EN LA  
CIUDAD DE HUARAZ, 2017**

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

**AUTOR:**

**BACH. ELIO AMÉRICO CORPUS VARGAS**

**ASESORA:**

**MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2019**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN  
**PRESIDENTE**

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA  
**MIEMBRO**

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN  
**MIEMBRO**

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO  
**ASESORA**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios creador que con su bendición ha permitido lograr mis objetivos para seguir adelante día a día en este camino de superación.

A la Universidad Los Ángeles de Chimbote por haberme dado la oportunidad de culminar mis estudios, habiéndome formado para poder desempeñarme profesionalmente.

Un agradecimiento especial al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, quien con su dedicación y su apoyo brindado, hicieron posible la culminación de la tesis.

**Elio Américo.**

## **DEDICATORIA**

A mis seres más preciados mi madre Angélica Vargas y a mis queridos abuelitos Pedro Vargas y Maura Caushi, por inculcarme siempre hacia los buenos valores facilitándome la educación con su esfuerzo y amor que brindaron en cada instante de mi vida estudiantil, siendo ellos mi fuente de inspiración para el esfuerzo de cada día para seguir adelante hasta alcanzar mis metas.

A mi amado hijo Thiago Leonel que más que el motor de mi vida forma parte muy importante para este logro, posiblemente en este momento no entiendas lo importante que eres para mí, pero cuando seas capaz sabrás que fuiste mi principal motivación.

A todos mis familiares que directa e indirectamente fueron partícipes en hacer mi sueño una realidad, les agradezco haberme brindado todo su apoyo amor y comprensión.

A mis estimados compañeros y amigos, a una persona en especial que en algún momento mi vida estuvieron junto a mí motivándome a seguir adelante compartiendo conocimientos alegrías y compañía durante todo el periodo de estudio.

**Elio Américo.**

## RESUMEN

El presente proyecto de investigación tuvo como objetivo principal determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Ferreterías en la ciudad de Huaraz, periodo 2017, el tipo de investigación aplicado fue de enfoque cuantitativo y con un nivel de investigación descriptivo simple no experimental – transversal; la población estuvo comprendida por 39 representantes legales, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de medición fue el cuestionario estructurado, obteniendo los resultados siguientes: el 100 % de los encuestados tenían entre 26-65 años de edad, el 31% de los encuestados tienen estudio superior mientras que un 28% tienen estudios secundarios culminados, en las características del financiamiento; el 79% financian su actividad con fondos terceros, el 54% solicitó alguna vez su crédito en alguna entidad bancaria, el 56% afirmaron el tiempo que se le otorgó el préstamo solicitado es de largo plazo, 28% precisa en que fue invertido en capital de trabajo, en las principales características de la rentabilidad; el 74% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 67% cree mejoró la rentabilidad de su empresa, el 38% refieren que lograron incrementar los activos de su empresa, el 45% menciona que sus activos no se incrementaron en el año 2017. En Conclusión se han determinado las características del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio, rubro Ferreterías en la ciudad de Huaraz. Periodo 2017 con los datos presentados en los resultados.

**Palabras Clave:** Financiamiento, Micro y pequeñas empresas, Rentabilidad.

## **ABSTRACT**

The present research project had as main objective to determine the characteristics of the financing and the profitability of the micro and small companies of the service sector, heading Hardware in the city of Huaraz, period 2017, the type of research used was of quantitative approach and with a level of simple non-experimental descriptive research - transversal; The population was comprised of 39 legal representatives, the technique used was through survey and the instrument of measurement was the structured questionnaire of 19 questions whose purpose is the collection of real data, obtaining the following results: 100% of the respondents were between 26-65 years of age, 31% of the respondents had a higher education, while 28% had completed secondary education, in the characteristics of the financing; 79% finance their activity with third-party funds, 54% have ever applied for credit at a bank, 56% stated the time the loan was granted is long-term, 28% accurate when it was invested in capital the main features of profitability; 74% believe that the financing provided improved the profitability of their company, 67% believe their company`s profitability improved, 38% say they were able to increase their company`s assets, 45% said that their assets did not increase in the year 2017. In Conclusion: The characteristics of the financing and the profitability of the services sector have been determined. I finance hardware stores in the city of Huaraz. Period 2017; 54% said that they used bank financing to organize their micro-enterprise and 59.7% who assessed the profitability of the asset in their micro-enterprise.

**Keywords:** Micro and small enterprises, Financing, Profitability.

## CONTENIDO

CARATULA .....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT .....	vii
CONTENIDO .....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA:.....	14
2.1. Antecedentes.....	14
2.1.1. Internacionales .....	14
2.1.2. Nacionales .....	16
2.1.3. Reginales .....	28
2.1.4. Locales.....	31
2.2. Bases Teóricas .....	39
2.3. Marco Conceptual.....	57
III. HIPÓTESIS.....	59
IV. METODOLOGÍA.....	60
4.1. Diseño de investigación .....	60
4.2. Población y muestra.....	61
4.3. Definición y operacionalización de las variables .....	62
4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	64
4.5. Plan de análisis .....	64
4.6. Matriz de consistencia .....	66
4.7. Principios éticos .....	67
V. RESULTADOS.....	69
5.1. Resultados .....	69
5.2. Análisis de los resultados de la Investigación .....	76
5.2.1. Respetos a los propietarios .....	76



5.2.2. Respetos a las características.....	77
5.2.3. Respetos al financiamiento .....	78
5.2.4. Respetos a la rentabilidad.....	80
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>82</b>
6.1. Resultados al objetivo especificos 1 .....	82
6.2. Resultados al objetivo especificos 2 .....	82
6.3. Resultados al objetivo especificos 3 .....	83
<b>VII. RECOMENDACIONES. ....</b>	<b>84</b>
<b>VIII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>86</b>
8.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	86
8.2 Anexos .....	94
8.2.1. Cuestionario.....	94
8.2.2. Figura de los resultados .....	99

## I. INTRODUCCIÓN

Para obtener rentabilidad en el Perú especialmente en las Micro y pequeñas empresas pueden originarse algún tipo de obstáculo cuando exista un mal manejo del financiamiento de acuerdo a la naturaleza del negocio. Hoy en día las MYPE del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz cuando no ejecutan debidamente una rentabilidad económica; asimismo cuando no se hace una buena gestión en el campo de la rentabilidad financiera de acuerdo a nuestro sistema financiero existente en la ciudad de Huaraz. El análisis de la rentabilidad y análisis de la liquidez económica; en otros casos no se realiza el análisis de la estructura financiera de la empresa en un contexto de estructura financiera; hechos que generan atrasos y deficiencias en la acción operativa económica de la micro empresa. Para el cual existen micro empresas de hasta 10 trabajadores y en otros casos pequeñas empresas hasta 100 trabajadores que tienen problemas de rentabilidad económica y financiera, generado por la deficiente gerencia y/o administración; por lo que no crean utilidades de acuerdo a lo establecido por la ley general de las MYPE, hasta un máximo de hasta 150 UIT en el caso de las micro empresas y hasta 1700 UIT en caso de las pequeñas empresas.

Todo ello puede generarse debido a que tenemos un limitado financiamiento a pesar que en estos tiempos existen muchas entidades financiera que brindan facilidades para obtener un financiamiento formal para las micro empresas como por ejemplo las fuentes de financiamiento formal que son las entidades bancarias, cajas municipales de ahorro y crédito, caja rural de ahorro y crédito, empresas de desarrollo de la pequeña y micro empresa, las cooperativas de ahorro y crédito; además de existir fuentes de financiamiento no

gubernamentales. En la actualidad existen también fuentes de financiamiento informales como son: Los accionistas o prestamistas personales, las famosas juntas, los comerciantes y preferentemente los ahorristas personales. A pesar de todo ello los tipos de financiamiento las micro empresas recurren a los financiamientos de corto plazo, de mediano plazo y de largo plazo; tal vez por el temor a que los entes reguladores y control del sistema financiero como son: La Superintendencia de Banca y Seguros, La Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, el Banco Central de Reserva del Perú, la Superintendencia de Administración de Fondo de Pensiones a pesar de que el producto financiero es adecuado para las micro empresas, de acuerdo a las tecnologías crediticias de oferta y micro crédito.

Por todo lo antes mencionado el presente informe final de investigación perteneció al campo de la disciplina promoción de las MYPE, bajo la línea de investigación “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE”. Establecido por la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. En el contexto de la línea de investigación se ha formulado el problema consiste en: **¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector Ferreterías en la Ciudad de Huaraz, periodo 2017?**; para responder al problema se propusieron los siguientes objetivos, objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad del sector Ferreterías en la Ciudad de Huaraz, periodo 2017; para lograr el objetivo general se desagregaron en los siguientes objetivos específicos: 1. Describir las características del financiamiento del sector Ferreterías en la Ciudad de Huaraz, periodo 2017. 2.

Describir la rentabilidad del sector Ferreterías en la Ciudad de Huaraz, periodo 2017.

El presente trabajo de investigación que hemos desarrollado en el campo contable, se justifica desde los siguientes puntos de vista: Desde el punto de vista teórico, el trabajo de investigación para darle un sustento teórico, ha exigido adoptar las teorías que sustenten a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teóricas, definiciones, principios y postulados que ayudan a la descripción, análisis y explicación teórica; Desde el punto de vista práctico, esta justificación se orienta a considerar que los resultados del estudio contribuirán a la comunidad académica de Uladech Católica ser utilizado como fuente de información quien dispondrá el material en su acervo bibliográfico, a los futuros investigadores de la especialidad. A las micro empresas del rubro de ferreterías, les servirá para la toma de decisiones en el proceso de mejoramiento del análisis económico y financiero contable que ayudará al micro empresario en la mejorará continua de la rentabilidad en el futuro. Para el responsable de la investigación, sus hallazgos científicos contables le servirá como fuente de información en la solución d problemas en su vida laboral; Desde el punto de vista metodológico, el presente trabajo de investigación ayudará en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos e hipótesis a demostrar, según las variables e indicadores de investigación, y de la viabilidad. Metodológicamente el tipo de investigación es de enfoque cuantitativo, porque se utilizó la matemática y el plan de análisis se tabularan el programa estadístico SPSS para el procesamiento de datos, y es de nivel descriptivo porque se registraron los datos solamente de la realidad natural; el diseño es descriptivo simple, porque se trabajó

con una sola muestra de estudio, fue no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables; y fue transversal porque la recolección de datos se realizó en un solo momento. La muestra obtenida estuvo conformado por 39 propietarios y/o representantes legales de las MYPE rubro Ferreterías en la ciudad de Huaraz; la técnica utilizada fue a través de encuesta y el instrumento de medición fue el cuestionario estructurado de 19 preguntas cuya finalidad es la recolección de datos reales, obteniendo los resultados siguientes: el 100 % de los encuestados tenían entre 26-65 años de edad, el 31% de los encuestados tienen estudio superior mientras que un 28% tienen estudios secundarios culminados, en las características del financiamiento; el 79% financian su actividad con fondos terceros, el 54% solicitó alguna vez su crédito en alguna entidad bancaria, el 56% afirmaron el tiempo que se le otorgo el préstamo solicitado es de largo plazo, 28% precisa en que fue invertido en capital de trabajo, en las principales características de la rentabilidad; el 74% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 67% cree mejoró la rentabilidad de su empresa, el 38% refieren que lograron incrementar los activos de su empresa, el 45% menciona que sus activos no se incrementaron en el año 2017. En Conclusión: Se han determinado las características del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio. Rubro Ferreterías en la ciudad de Huaraz. Periodo 2017; el 54% que afirmaron haber utilizado financiamiento bancario para organizar su micro empresa y el 59.7 % que valoraron la rentabilidad del activo en su micro empresa.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA:**

### **2.1. Antecedentes.**

Existen una serie de trabajos de investigación, donde se hallaron temas relacionados con el problema planteado en este estudio.

#### **2.1.1 Internacional**

Vega (2012) tesis de titulación sobre Análisis del financiamiento para las pymes en la región Piura (Perú); realizado en España. El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. La Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.

Acedo (2010) en su tesis doctoral Estructura financiera y rentabilidad de las empresas riojanas de España, analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas riojanas entre 2007 y 2009. Los resultados muestran que en la determinación de las rentabilidades de las empresas influyen las condiciones del entorno general, del sector de pertenencia y las propias peculiaridades de las empresas, y estas últimas en mayor medida que las anteriores. Asimismo, en la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante la elección entre las distintas fuentes de recursos financieros. En este sentido, las empresas más endeudadas de la región son fundamentalmente las pertenecientes a la construcción, seguido de los servicios, agricultura e industria. Por tamaño, básicamente, las Pymes son las que recurren en mayor proporción a los recursos ajenos, materializados a corto plazo.

Prevé (2010) en su estudio sobre La Rentabilidad de las empresas; sostiene que la rentabilidad, es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos en el imaginario popular, un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando resultados positivos, se considera un emprendimiento rentable. Es común escuchar decir a directivos y a empresarios que un negocio deja una rentabilidad de, por ejemplo, el 10, eso quiere decir que el resultado de ese negocio deja un margen de 10% sobre las ventas. Para esta medición, algunas veces el resultado es medido utilizando el beneficio operativo, y otras utilizando el beneficio neto sobre ventas. Sin embargo, si preguntamos a un grupo de ejecutivos que ensayen una definición de rentabilidad, normalmente nos dicen que es el

beneficio obtenido en un determinado período de tiempo, con respecto a la inversión comprometida.

Tarziján, Brahm & Daiber (2010) tesis de maestría sobre Explicando la Rentabilidad de la empresa y su sustentación. Los resultados de esta tesis indican que las ventajas competitivas son más importantes que el atractivo industrial y que el efecto de la corporación o grupo en la explicación de la rentabilidad, y que la locación geográfica afecta el desempeño empresarial. Sin embargo, estos resultados no son generalizables, ya que existen diferencias entre sectores económicos y países. Asimismo, se observa cierta persistencia significativa en la rentabilidad de las empresas, aunque la brecha de rentabilidad entre las empresas de alto y bajo rendimiento se tiende a acortar en el tiempo. Este último resultado mostraría que existe una sustentación sólo parcial de las ventajas competitivas de las empresas. Concluyó: que los efectos de los factores relacionados con la empresa, industria y corporación varían considerablemente por sector económico y por país. Así es como el efecto industria puede explicar un porcentaje pequeño de la rentabilidad en un determinado sector (menos del 10%) y otro muy importante en otro (sobre el 50%).

### **2.1.2 Nacional**

Vega (2012) en su tesis de titulación sobre Análisis del financiamiento para las pymes en la región Piura (Perú); realizado en España. El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo



el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. La Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.

Prevé (2010) hizo un estudio sobre La Rentabilidad de las empresas; sostiene que la rentabilidad, es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos en el imaginario popular, un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando resultados positivos, se considera un emprendimiento rentable. Es común escuchar decir a directivos y a empresarios que un negocio deja una rentabilidad de, por ejemplo, el 10, eso quiere decir que el resultado de ese negocio deja un margen de 10% sobre las ventas. Para esta medición, algunas veces el resultado es medido utilizando el beneficio operativo, y otras utilizando el beneficio neto sobre ventas. Sin embargo, si preguntamos a un grupo de ejecutivos que ensayen una definición de rentabilidad, normalmente nos dicen que es el beneficio obtenido en un determinado período de tiempo, con respecto a la inversión comprometida.

Vega (2012) en su tesis de titulación sobre Análisis del financiamiento para las pymes en la región Piura (Perú); realizado en España. El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. La Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad

Castillo (2015) en su tesis de titulación el cual lleva como título “Fortalecimiento de las MYPE para la Competitividad en la Región San Martín”. Tuvo como objetivo General: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro de librerías del distrito de Talara período 2011. El tipo y nivel de la investigación fue descriptiva no experimental y el diseño de la investigación corresponde a una investigación no experimental descriptiva correlacional y su

diseño fue X Y. Dónde: La variable X es la variable independiente (Financiamiento) La variable Y es la variable dependiente (Rentabilidad) La flecha es la relación o asociación. La población y muestra estuvo formada por 6 MYPE del sector comercio – rubro venta útiles escolares y de oficina, y llego a las siguientes conclusiones: 1. Baja competitividad de las MYPE en la Región San Martín. Se estima actualmente que el 100% de las MYPE de la Región San Martín no orientan la gestión empresarial en la perspectiva de las necesidades del mercado. Esto significa, que las MYPE se encuentran mayormente en situación de subsistencia y no llegan a desarrollar niveles de economía ampliada. 2. Se ha priorizado la alternativa denominada “Creación de un centro de financiamiento e información” que consistirá en dotar de conocimientos a fin de que se propicie a que las MYPE participen más y mejor en el mercado de las compras estatales.

Rodríguez (2015) en tu tesis titulado El financiamiento y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta calzado de la ciudad de Piura, periodo 2016. En su investigación tuvo como general: Determinar cómo incide el financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro ya mencionado antes. Utilizando la Metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 32 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 20 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados: El 20% se autofinancia, y el 80% con financiamiento de terceros, El 35% recurre a entidades bancarias, el 45% a entidades no bancarias y un 20% al

sector financiero informal, El 20% invirtió en activos fijos, y el 80% como capital de trabajo, El 10% respondió haber participado en cursos de Inversiones, el 15% cursos de atención al cliente, el 10% cursos de Administración y el 65% en cursos de Marketing, El 100% de las empresas encuestadas, respondió que la capacitación es una inversión. El 100% de empresas encuestadas considera que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de las MYPE.

Kong & Moreno (2016) en su tesis de titulación sobre Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012. Concluyendo: que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE 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 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 MYPE 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.

Por su parte Begazo (2013) en su tesis de maestría sobre El turismo y la rentabilidad en las empresas del Perú. Establece que, el turismo en el Perú ha generado alrededor de 460,44empleos entre directos e indirectos, lo que equivale

al 4,4% de la población económicamente activa. De ese total, 121,548 empleos son generados directamente por el sector turismo, que se desagrega de la siguiente manera: el 71.07% representa el rubro restaurantes (86,384 empleos) 18.63% se concentra en el rubro hospedaje (22,646 empleos) 4.05% representa las agencias de viajes (4,918 empleos) y otros rubros agrupan a 7,600 empleos que representan el 6.25%. El empleo indirecto ha generado 338,892 puestos de trabajo. Además, el sector turismo representa un aporte del orden del 4% del Producto Bruto Interno (PBI). Comparándolo con otros sectores productivos, el PBI del sector turismo es relativamente bajo. Por ejemplo el sector agropecuario participa con el 9% del PBI nacional, el sector manufactura con un 15%, el sector minería con un 6%, el sector construcción con un 5%, el comercio con 14%, siendo el más alto el sector comercio (sin contar con el sector turismo) con un 36%, y el más bajo el sector pesca con 1%.

Por otra parte, Benilla (2012) con su tesis de titulación sobre El financiamiento y los beneficios en las micro y pequeñas empresas del Perú. Determina que en el Perú las pequeñas empresas consideran la falta de financiamiento como uno de sus mayores problemas. En tal sentido, la inversión inicial en este tipo de empresas, en su mayor parte provienen de ahorros propios; por lo tanto, la estrecha base de capital inicial sin reservas líquidas y la estructura financiera imperante, traen consigo que los pequeños empresarios muchas veces escojan productos (giro del negocio) para cuya fabricación se necesita poco capital inicial y para los cuales el tiempo de ejecución es corto; en consecuencia, “los beneficios” deben producirse en el menor tiempo posible para mantener la producción, pero sin embargo, la venta de sus productos depende de la demanda

inmediata de los productos fabricados por dichas empresas, lo que les genera mucha inestabilidad, por lo que de cada tres MYPE formadas, dos mueren antes de llegar a los tres años.

Del mismo modo Vélchez (2016) en su tesis denominado Financiamiento y la Capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transporte turístico de la ciudad de Piura, 2016. El cual tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la Capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transporte turístico de la ciudad de Piura, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental transversal – descriptivo, la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario pre estructurado con 20 preguntas relacionadas a la investigación, la población estuvo constituida por 10 empresas del sector en estudio y la muestra poblacional representativa, no aleatoria por conveniencia correspondiente a 10 empresas del rubro, al cual se le aplico el cuestionario obteniendo como principales resultados: El 30% de las micro y pequeñas empresas encuestadas obtienen financiamiento del sistema financiero informal( prestamistas y usureros) el 60% del financiamiento recibido lo utilizan como capital de trabajo. En cuanto a la capacitación, el 80% de las micro y pequeñas encuestadas capacitan a su personal y el 20% no lo hacen. En relación a la rentabilidad, el 100% afirman que el crédito otorgado ha mejorado las utilidades en el negocio, y el 100% comenta que con la capacitación es una inversión rentable para su empresa. Llegando a la siguiente conclusión: Las MYPE del sector transporte turístico de la ciudad de Piura, financian sus actividades comerciales

con entidades bancarias y Cajas municipales. Invirtiendo el crédito obtenido en capital de trabajo, pago de remuneraciones, compra de combustible y repuestos para sus unidades móviles y en otros casos para adquirir activos. Las micro y pequeñas empresas capacitan a sus trabajadores con cursos de atención al cliente, idiomas y manejo empresarial. El financiamiento y la capacitación ayudo a las MYPE a obtener rentabilidad en el año 2016. La rentabilidad les permitió competir en el mercado nacional. Las MYPE indican que las entidades financieras son importantes en su desarrollo.

Lazo (2013) en su tesis de titulación sobre la Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro materiales de seguridad en la ciudad de Talara en el año 2011. Tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro materiales de seguridad en la, ciudad de Talara; la investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo y de diseño no experimental, de una población de 09 MYPE la cual se tomó como muestra, se aplicó un cuestionario estructurado de 33 preguntas cerradas. Los resultados fueron: Respecto al financiamiento: el 56% de las MYPE ha recibido crédito y el 89% ha recibido facilidades de crédito de entidades no bancarias. Respecto a la capacitación, el 78% de los Propietarios y/o Representantes Legales de las MYPE recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 33% de los empresarios encuestados recibieron tres capacitaciones y el 100% de los encuestados sustenta que la capacitación que reciben sus trabajadores es una inversión. Respecto a la rentabilidad empresarial, el 100% de los encuestados creen que la capacitación mejora la rentabilidad de su

empresa y el 100% de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años.

Ordoñez (2015) en su tesis de titulación sobre la Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro restaurantes turísticos del distrito de san Vicente - Provincia de Cañete, 2016. En su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicio-rubro restaurantes turísticos del distrito de San Vicente - Provincia de Cañete, 2016. El tipo de la investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 MYPE de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% son adultos, el 60% son del sexo masculino y el 27% tienen instrucción superior universitaria incompleta. Así mismo, el 73% de las MYPE encuestadas afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 66% tienen entre 2 a más de 3 trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: el 53% de las MYPE encuestadas financió su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales. Respecto a la capacitación: el 93% de las MYPE encuestadas no recibió capacitación antes del otorgamiento de los préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 7% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 67% de las MYPE encuestadas afirma que la capacitación mejoró su rentabilidad y el 100% afirma que la rentabilidad



mejoró en los últimos dos últimos años. Finalmente, se concluye que poco más de las MYPE encuestadas (53%) financiaron sus actividades productivas recurriendo a préstamos de terceros y el resto (47%) lo hizo con autofinanciamiento.

Tafur (2013) en su tesis de titulación de nombre El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro panaderías del distrito de Huaraz periodo 2012. El objetivo logrado fue conocer el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro panaderías del distrito de Huaraz periodo 2012. El tipo de esta investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo para lo cual se utilizó el diseño no experimental descriptivo. La población estuvo conformado por un total de 14 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector servicio rubro panaderías del distrito de Huaraz, para el cual se tomó una muestra conformada por 7 MYPE la misma que representó el 50% de la población estudiada, utilizando la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de 20 preguntas. Los resultados nos permitieron saber que el 29% de empresas se auto financian y el 71% son financiados por terceros. Una de las principales dificultades para acceder a financiamiento son las garantías con 36%, altos intereses con 29%, plazos cortos con 21% y procedimientos largos con 4%. En cuanto a la inversión el 43% invierte en capital de trabajo, el 29% en infraestructura, El 14% en activos fijos y 14% en capacitación de personal. Con respecto a la capacitación el 36% de trabajadores fue capacitado y el 64% no recibió ninguna capacitación. Asimismo se logró conocer que el 100% de trabajadores consideran que la capacitación es relevante y también una inversión el cual mejora y agiliza la toma de decisiones y la solución

de problemas. Finalmente el 100% de trabajadores consideran que el financiamiento y la capacitación incrementan la rentabilidad de las MYPE.

Quiñones (2016) en su tesis para optar el título profesional de contador público denominado caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo -rubro hospedajes, en el distrito de Tacna, periodo 2012- 2013. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo, rubro Hospedajes en el distrito de Tacna, del periodo antes mencionado. La investigación fue de tipo cuantitativo, utilizando procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, y de nivel descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables en estudio, cuyo diseño fue no experimental, porque no se manipularon deliberadamente las variables, sino se estudiaron tal y como sucedió en su contexto. La población fue constituida por 15 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector turismo rubro ya mencionado en el distrito de Tacna, tomándose como muestra al total de la población por ser pequeña y consistente. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario fue estructurado con 40 interrogantes. Obteniendo las siguientes conclusiones y resultados, con respecto al financiamiento las MYPE tuvo las siguientes características: el 33% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, el 47% de entidades no bancarias, el 20% de otros; en el año 2012 el 13% fue a corto plazo y el 20% a largo plazo, en el año 2013 el 47% fue a largo plazo y el 40% invirtió en capital de trabajo el 13% en mejoramiento de local, 27% en activos fijos, el 20% no precisó, sobre la

capacitación de las MYPE: el 53% si recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 47% tuvieron un curso de capacitación, el 13% dos cursos el 7% tres cursos y el 33% ninguno; Con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 47% ha recibido alguna capacitación, El 93% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 93% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa y con respecto a la rentabilidad, el 80% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 86% cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa y el 93% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

Mejía (2016) en su tesis de titulación El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurantes del distrito de Piura, 2016. Tuvo como objetivo determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro restaurantes del distrito de Piura, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental Descriptivo. La población estuvo conformada por un total de 50 MYPE del sector y rubro en estudio, las mismas que se encuentran ubicadas en el distrito de Piura, se tomó como muestra representativa no aleatoria por conveniencia para esta investigación a 10 MYPE. La técnica utilizada fue una encuesta y se utilizó como instrumento el cuestionario, pre establecido para el recojo de información relacionada al perfil del propietario y perfil de la MYPE. Obteniendo como resultado que el 30% de las MYPE cuentan con más de tres años de actividad, que en el 70% de las MYPE laboran de dos a cuatro

trabajadores, que el 100% se encuentran formalizadas y fueron creadas con el objetivo de obtener ganancias. Que el 80% de los propietarios tiene entre 30 a 50 años de edad, que el 60% son de sexo masculino, que el 40% tiene estudios superiores técnicos completos, que son las Cajas Municipales las que financian su capital de trabajo en un 70% que han recibido capacitación para administrar el crédito recibido, que el 100% capacita y adiestra a su personal y que su rentabilidad aumentó gracias al financiamiento y capacitación. Concluyendo que los restaurantes se han constituido hoy en día en la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza en el distrito de Piura, pese que al interior afronten problemas de atención, como la falta de capital, dificultad de acceso al crédito y limitadas posibilidades de capacitación.

### **2.1.3 Regional**

Tafur (2013) en su tesis de titulación de nombre El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro panaderías del distrito de Huaraz periodo 2012. El objetivo logrado fue conocer el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro panaderías del distrito de Huaraz periodo 2012. El tipo de esta investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo para lo cual se utilizó el diseño no experimental descriptivo. La población estuvo conformado por un total de 14 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector servicio rubro panaderías del distrito de Huaraz, para el cual se tomó una muestra conformada por 7 MYPE la misma que representó el 50% de la población estudiada, utilizando la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de 20 preguntas. Los resultados nos permitieron saber que el 29% de empresas se auto financian y el 71% son

financiados por terceros. Una de las principales dificultades para acceder a financiamiento son las garantías con 36%, altos intereses con 29%, plazos cortos con 21% y procedimientos largos con 4%. En cuanto a la inversión el 43% invierte en capital de trabajo, el 29% en infraestructura, El 14% en activos fijos y 14% en capacitación de personal. Con respecto a la capacitación el 36% de trabajadores fue capacitado y el 64% no recibió ninguna capacitación. Asimismo se logró conocer que el 100% de trabajadores consideran que la capacitación es relevante y también una inversión el cual mejora y agiliza la toma de decisiones y la solución de problemas. Por último se supo que el 100% de trabajadores consideran que el financiamiento y la capacitación incrementan la rentabilidad de las MYPE.

Fernández (2016) en su tesis de titulación Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro ferretería, periodo 2011- 2012. El cual obtuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro ferretería, Periodo 2011-2012. Fue de tipo cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e Instrumentos de medición, 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 , para la cual se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó el instrumento de cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: Respecto al financiamiento, los empresarios encuestados manifestaron que, el 90

% financian su actividad económica con préstamos de terceros y el 80% responden que el crédito fue monto solicitado; mientras que el 90 % los invirtió en capital de trabajo y ampliación de su local. Respecto a la Rentabilidad, el 80% afirman que con el crédito otorgado han mejorado su negocio, el 40% responden que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 90% afirmó que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años.

Lozano (2016) en su tesis de titulación de contador público Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011. Tenido por objetivo describir las principales características del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector Comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote, periodo 2011. El tipo de investigación fue cuantitativa porque describió las variables. El nivel de estudio fue descriptivo debido a que se realizó un estudio de características de las variables. El diseño que se utilizó en esta investigación es de tipo no experimental, sin manipular las variables en estudio, y se presenta tal como se mostró dentro de su contexto. La población del Proyecto de Investigación comprendió a 10 MYPE para el cual saco una muestra de 10 MYPE de ferreterías del sector comercio; a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica e instrumentos de la encuesta. Los resultados y las conclusiones obtenidos fueron: respecto al financiamiento de las MYPE: el 100% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de un entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2

años. Respecto a la capacitación de las MYPE: el 90% de las MYPE encuestadas no recibió capacitación y el 30% de las MYPE de los encuestados sustenta que la capacitación que reciben sus trabajadores si es una inversión. Respecto a la rentabilidad de las MYPE: el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el año 2011 y el 20% de los representantes de las MYPE manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

#### **2.1.4 Local**

Huamán (2016) en su tesis de titulación sobre el financiamiento y la rentabilidad en la MYPE del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012. Tuvo como objetivo general determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012. La investigación fue de tipo cuantitativa de nivel descriptivo para el recojo de información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 MYPE de una población fue constituida de 15 Propietarios a quienes se les aplico un cuestionario de 10 preguntas, para la recolección de datos se utilizó la técnica de encuesta obteniendo los siguientes resultados: en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo el 33% utilizó el crédito comercial con relación al crédito de largo plazo el 27% solicitó crédito hipotecario el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera así como el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas finalmente llega a las siguientes conclusiones: La mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

Garay (2016) en la tesis para de titulación El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector transporte interprovincial de la ciudad de Huaraz 2012. En la presente investigación se logró el siguiente objetivo: determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el Sector Transporte Interprovincial de la Ciudad de Huaraz, 2012. El tipo de investigación fue aplicada, de nivel descriptivo y de diseño no experimental. El diseño de la investigación es no experimental, porque las variables de estudio no fueron manipuladas. La población estuvo conformada por 25 propietarios y/o representantes legales de la unidad de observación, aplicando la técnica de la encuesta. Los resultados: el 56% de los encuestados afirman tener financiamiento de tipo externo; así como, en las cajas de ahorro. En cuanto a la rentabilidad, el 52% manifiesta que el crédito obtenido incrementa la rentabilidad en sus empresas. Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento influye favorablemente en la rentabilidad

Solís (2016) en su tesis sobre El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicio, rubro hoteles en el distrito de independencia Huaraz periodo 2011. Tuvo como objetivo General: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las empresas de servicios, rubro hoteles en el distrito de Independencia – Huaraz, Periodo 2011. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental transversal – descriptivo no experimental, la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario pre estructurado, la población estuvo conformado por un total de 12 MYPE dedicada al servicio de Hoteles y se tomó como muestra 07 MYPE, la cual representa el



58% de la población en estudio. Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta. Y para el recojo de la información de la investigación se aplica un cuestionario, el cual estuvo constituido por de 27 preguntas, obteniendo los siguientes resultados los resultados son los siguientes. La edad promedio de los representantes legales fluctúa en el rango de 26 a 60 años y el 62% son del sexo masculino, en la muestra estudiada predomina la instrucción Secundaria completa. En el periodo de estudio el 36 % recibieron créditos al sistema no bancario; el 64% que recibieron crédito, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. Teniendo en cuenta que el 60% de los que recibieron financiamiento de terceros, recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 40% siendo lo contrario. El 89 % indican que sus negocios son formales. En cuanto el 100% se encuentran 4 años en la actividad empresarial (rubro hoteles); El 56% tienen 1 trabajador permanente. El 67% afirmo que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los dos últimos años, el 33% indica que no mejoró, El 82% afirmo que la rentabilidad de sus empresas se mantiene, el 18% indicó que disminuyó.

Por su parte Suyon (2016) en su tesis de titulación sobre la Caracterización del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Panaderías del centro de Chimbote, periodo 2011. Tuvo como objetivo general describir y analizar las características del Financiamiento, la Capacitación y rentabilidad de las MYPE, del sector Comercio – rubro Panaderías del centro de Chimbote, período 2011. La investigación fue de tipo cualitativo y de nivel descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 06 MYPE de una Población de 09 MYPE del sector comercio, rubro Panaderías del centro de

Chimbote, cuyo diseño fue no experimental- transversal-descriptivo. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario con 24 preguntas. Llegando a la conclusión donde afirma que, en cuanto al Financiamiento en este periodo y para este rubro, fue conveniente solicitar créditos y préstamos a familiares o prestamistas debido a los bajos intereses y a la rapidez con la que se les otorgaba el crédito, siendo oportunos y suficientes para trabajar e invertir en capital para su negocio y otros para su infraestructura.

Cadillo (2015) en su tesis denominado Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de celulares de la provincia de Huaraz- periodo 2016, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro compra/ venta de celulares de la provincia de Huaraz período 2016. Asimismo, para lograr el objetivo general, se ha formulado los siguientes objetivos específicos: Describir las características del financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector servicio rubro compra/ venta de celulares de la provincia de Huaraz, describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo simple, cuyo diseño fue no experimental, porque no se manipularon deliberadamente las variables, sino se estudiaron tal y como sucedió en su contexto. La población de muestra estuvo conformado por 27 representantes legales de las empresas del sector servicio rubro compra y venta de celulares de la provincia de Huaraz. Para

la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario.

Cochachin (2013) en su tesis de titulación denominada el financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz – región Ancash- 2012. Tuvo su objetivo general en el presente trabajo determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro transporte turístico de antes mencionado. La investigación es de enfoque cuantitativo, ya que el estudio permitirá dar soluciones prácticas a partir de los resultados y hallazgos encontrados, mediante la matemática y estadística, y de nivel descriptivo porque describe de manera objetiva los datos y características de las variables de investigación: financiamiento y rentabilidad. Cuyo diseño fue no experimental - transversal porque los datos empíricos se recolectarán en un solo momento. Obteniendo los siguientes Resultados: el 57% solicitó el crédito en Entidad Bancaria de los cuales al 57% le otorgo el crédito, el 57% solicitó crédito 3 veces en el año 2012, el 37% declaró que tuvo un margen de ganancia del 15%, el 77% tuvieron fuentes externas de financiamiento, el 57% lograron financiamiento del Banco de la Nación, el 64% de la Caja Rural Trujillo, el 46% fue a corto plazo, el 37% se prestó de 3 a 5 años, el 40% se prestó de más de 12,000 nuevos soles; aunque un 52% afirman que el interés es alto, el 83% afirma que incremento su rentabilidad, el 77% percibió mayor rentabilidad en el 2012 y el 71% percibió que su rentabilidad se debió al crédito financiero. En su conclusión: Determino que el financiamiento incide directamente en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz. El 40% de microempresarios obtuvieron créditos de más de 12,000 soles y 31%

entre 10,000 a 12,000 nuevos soles (Tabla N° 15). El 77% que perciben que su rentabilidad fue mayor en el año 2012 (Tabla N° 18); y el 71% tienen una mejor percepción sobre la rentabilidad empresarial generado por el financiamiento Bancario y no Bancario (Tabla N° 19).

Del mismo modo Inchicaqui (2016) en su tesis denominado El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2013. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz – 2013. La investigación fue cuantitativa y de nivel descriptiva porque se tuvo que describir y especificar los fenómenos, situaciones, contextos y eventos. Cuyo diseño usado fue no experimental – descriptivo. Obteniéndose los siguientes resultados: el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. En cuanto a la rentabilidad, el 90% afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE mientras que el 10% no lo considera así. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas certificaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y la mayoría afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE. consiguiendo las siguientes conclusiones: El financiamiento se caracteriza por ser de corto plazo, obtenidos principalmente de fuente interna para iniciar el negocio y de fuente externa cuando se encuentran en operación. Los créditos lo obtienen de entidades financieras no bancarias (cajas municipales, cajas rurales, etc.). Debido a que las tasas de interés son menores a

los del sistema bancario así como también porque existen mayores facilidades para el acceso al crédito.

Por otro lado Maguiña (2016) en su tesis denominado Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011 – 2012. Asumió como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011-2012. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, diseño no experimental, la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario para el acopio de la información se seleccionó en forma dirigida una muestra de 16 MYPE de una población de 25, a quienes se les dirigió un cuestionario de 36 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento el 43,75% obtuvo créditos, de los cuales el 57,15% fue obtenido de los Bancos Comerciales y el 42,846% de las Cajas Rurales y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Este crédito fue destinado el 37.50% como capital de trabajo, en su conclusión, la mayoría de las MYPE recurren al financiamiento por parte de las entidades del sistema financiero, gracias a ello obtuvieron mayor rentabilidad o beneficio económico, y en cuanto a la capacitación en su mayoría confirmaron que con la capacitación a su personal mejoraron la rentabilidad de la empresa.

Por otra parte Meza (2015) investigo su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad en la Empresa de Servicios Turísticos “Lucho Tours” S.A.C. - Año 2011”, y que tuvo por objetivo describir las principales características del

financiamiento y la rentabilidad de la Empresa en estudio. Las variables en estudio fueron de tipo nominal cualitativo ya que éstas se describieron en función a sus características y cualidades; y cuantitativo porque en el procesamiento y análisis de datos se utilizaron la matemática y la estadística. De Nivel descriptivo: Porque se efectuó en base a la descripción de las principales características del financiamiento y la rentabilidad. Se utilizó el diseño no experimental-descriptivo. No experimental: Porque se efectuó sin manipular deliberadamente las variables y se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto. La muestra y la población fueron todos los 20 trabajadores y socios de la empresa a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado, llegando a la siguiente conclusión: el acceso a los servicios formales de financiamiento promueve la formación de nuevas empresas, así como su crecimiento e innovación además de ello ayuda a reducir las limitaciones financieras, en especial para las empresas pequeñas que tienen dificultades para autofinanciarse así como las que recién inician sus actividades

Pagola (2016) en su tesis de nombre Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011 – 2012. Tuvo el objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de Independencia - Huaraz, Año 2013. La investigación fue de enfoque cuantitativo y el nivel de investigación fue descriptivo. Fue de enfoque cuantitativo, porque en el procesamiento y análisis de datos se utilizaron la estadística y la matemática. Diseño de investigación fue descriptivo no

experimental transversal; la población muestral fue igual a 16 representantes y/o gerentes, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado, se cumplió con el plan de análisis y se consignaron los principios éticos. Los resultados fueron que el 31% de representantes y/o gerentes tenían de 45 a 49 años, el 75% de representantes que son del sexo masculino, el 38% de representantes que tenían un nivel universitario, el 50% que tenían otras profesiones, el 75% afirmaron que su personal tenía capacitación, el 81% afirmaron haber solicitado crédito para su negocio, el 81% afirmaron haber recibido el crédito solicitado, el 44% solicitó crédito más de 2 veces, el 56% de micro empresarios afirmaron que su microcrédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa en un 30%, el 88% afirmaron que las políticas de atención de las entidades financieras incrementan la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, el 88% afirmaron que la rentabilidad de su negocio mejoró en el año 2013.

## **2.2. Bases teóricas de la Investigación**

### **2.2.1. Teoría de Financiamiento**

“A toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de fuentes de financiación concretas. En este sentido (Aguirre, define la estructura de financiación como: "la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla; o dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. (Weston y Copeland, 1995) definen la estructura de financiamiento

como la forma en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

Para expertos como (Damodaran, 2013) y (Mascareñas, 2014) la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras "es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento". Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo" (Bastidas, 2013).

En principio existe variedad de criterios para su análisis. Se establecen distintos enfoques con el fin de encontrar respuestas a objetivos y destinatarios diferentes. Los enfoques que se exponen a continuación analizan la financiación desde el marco interno y externo primeramente, y a partir del ámbito temporal en que las consideraciones iniciales se hacen a partiendo del corto y largo plazo más adelante.

Según Turmero (2012). Proviene de la parte no repartida de los ingresos que toma forma de reservas y provisiones y de las amortizaciones. Según Aguirre (1992) puede hacerse una diferenciación dentro de esta fuente de financiamiento y dividirla en tres subgrupos fundamentales:



Reservas: "son una prolongación del capital permanente de la empresa, tienen objetivos genéricos e inclusive específicos frente a incertidumbre o ante riesgos posibles pero aún no conocidos, y se dotan con cargo a los beneficios del período." Las reservas aseguran la expansión "sobre todo cuando resulta de gran dificultad la financiación ajena para empresas pequeñas y medianas con escasas posibilidades de acceso a los mercados de capital, o en otros casos en que el riesgo de la inversión es muy grande para confiarlo a la financiación ajena, generadora de un elevado coste."

Previsiones, que "son también una prolongación del capital pero a título provisional, con objetivos concretos y que pueden requerir una materialización de los fondos. Se constituyen para hacer frente a riesgos determinados aún no conocidos o pérdidas eventuales y también se dotan con cargo al beneficio del período."

Amortización, que es "la constatación contable de la pérdida experimentada sobre el valor del activo de los inmovilizados que se deprecian con el tiempo." Las cuotas de depreciación pueden ser constantes o variables, bien crecientes o bien decrecientes.

En general la autofinanciación se ajusta más a la realidad de las grandes empresas, por no estar los accionistas mayoritarios tan apremiados del total de dividendos.

Según Turmero (2013). Financiación Externa: Proveniente del decurso de la actividad ordinaria de la empresa o del uso del financiamiento ajeno con coste

explicito, existen tipos muy variados de ellos. Cuando la duración de la deuda es inferior a un año, se dice que es a corto plazo y se utiliza para financiar el activo circulante, dividiéndose en dos grandes grupos: financiación sin garantía y financiación con garantía colateral.

Dentro de los préstamos sin garantía se incluyen los pasivos espontáneos, que son recursos ajenos que representan obligaciones a satisfacer a corto plazo, tales como cuentas por pagar, cobros anticipados, y los llamados pasivos estables o acumulados, que son salarios y otros gastos acumulados por pagar, aportes a la seguridad social por pagar, dividendos por pagar, impuestos por pagar, etc., que se identifican todas con el nombre de generalizador "espontáneos" porque, al estar estrechamente vinculados a las operaciones de la empresa, tienden a variar en una proporción cercana a la variación de las ventas y, a diferencia de las restantes fuentes de financiamiento, en la mayoría de los casos se dispone de ellos sin tener que pagar nada a cambio.

Las cuentas por pagar reflejan las deudas con los suministradores o proveedores de la empresa, que han sido contraídas en la modalidad de cuenta abierta, aquellas que se amparan sólo en facturas y que sus términos varían, por lo general, entre 30 y 120 días. La gestión de proveedores incluye aspectos como: fiabilidad, puntualidad, calidad, financiación.

- Los efectos por pagar constituyen deudas a corto plazo sustentadas en documentos formales de pago (letras de cambio y pagarés) los que por lo general están sujetos a interés. Según la procedencia, los efectos por pagar pueden ser: comerciales, obligaciones con proveedores, bancarios, para formalizar préstamos bancarios recibidos y otras fuentes.

Los cobros anticipados reflejan obligaciones contraídas con clientes los cuales han anticipado el pago, en forma parcial o total.

Los pasivos estables muestran las obligaciones que la empresa contrae de forma estable, con los trabajadores como consecuencia de sus operaciones, al adeudarles salario, vacaciones, etc.; con el Fisco al adeudarle impuestos; con los propietarios al adeudarles contribuciones o dividendos.

### **El Financiamiento Empresarial en el ámbito temporal.**

Algunos autores indican que las fuentes de financiamiento se dividen según los plazos. En este sentido existen fuentes a corto y largo plazo.

Según Domínguez (2014). Las fuentes de financiamiento a corto plazo ambos autores la definen como: cualquier pasivo originalmente programado para ser reembolsado dentro de un año y son divididas en cuatro grupos principales, según Weston, para facilitar su análisis:

- a) Sueldos e impuestos acumulados constituyen fuentes de financiación, pues sus pagos pueden realizarse semanal, quincenal, mensual o trimestralmente. Mostrando en su análisis que la empresa tiene un control muy pequeño sobre el nivel de estas cuentas.
- b) Crédito comercial entre empresas constituye la categoría individual más grande dentro de las deudas a corto plazo. La naturaleza económica del producto, las circunstancias del vendedor, las circunstancias del comprador y la política descuento en efectivo, determinaran las condiciones o términos del crédito. Según la acogida o no al descuento por pronto pago, posee o no, un componente costoso.

- c) Préstamo bancario a corto plazo se obtiene muchas veces anteponiendo una garantía colateral mediante financiación de los saldos, con sus dos modalidades (cesión y factorización de cuentas por cobrar). También puede utilizarse como garantía el inventario, mediante financiación del inventario. Arreglo que puede alcanzarse a través de un gravamen abierto sobre el inventario, un recibo de fideicomiso o un financiamiento a través de almacenadoras.
- d) Papel comercial documento no garantizado, emitido por empresas de alta reputación crediticia, por lo que sus receptores prefieren negociar este tipo de acuerdo con compañías cuyo capital contable sea elevado.

Para Domínguez (2014). Reafirma que los tipos de financiación a largo plazo expuestos por Gitman (1986) son: arrendamiento, deuda, acciones preferentes y comunes, valores convertibles y cupones de compra y utilidades retenidas y dividendos. Como el arrendamiento ha sido ya abordado anteriormente, el análisis se centra ahora, sobre la estructura de capital, la cual "se define como la composición del pasivo a largo plazo y capital que utiliza la empresa para financiar sus operaciones".

Los tipos de financiación a largo plazo son: arrendamiento, deuda, acciones preferentes y comunes, valores convertibles y cupones de compra y utilidades retenidas y dividendos. Como el arrendamiento ha sido ya abordado anteriormente, el análisis se centra ahora, sobre la estructura de capital, la cual "se define como la composición del pasivo a largo plazo y capital que utiliza la

empresa para financiar sus operaciones". Dicha estructura recae sobre dos principales tipos de capital:

Análisis del Costo Medio de Capital. Proporciones entre Fuentes y Tipos de Financiación.

Las principales decisiones a tomar en relación con la política de financiación tienen que ver con la proporción entre capital y deuda, con el tipo de deuda a solicitar, con la cobertura de los riesgos financieros y con el reparto de dividendos.

Coste de la deuda: el coste de una fuente de financiación externa específica se define como "el coste medio anual del endeudamiento"

En una financiación el primer flujo es positivo (importe recibido en préstamo) y los restantes son negativos (devolución de préstamos y pago de intereses). La TIR de una financiación es el coste medio por periodo.

Coste de capital propio.

El coste de capital propio, "viene dado por el coste de oportunidad de los accionistas. Se calcula a partir de la tasa de rentabilidad de las inversiones sin riesgo". Se trata de la "rentabilidad mínima que esperan los accionistas obtener, para ser recompensados por no invertir en otras alternativas de inversión".

Cálculo del costo medio del pasivo o costo de capital.

El costo promedio de capital, se encuentra ponderando el costo de cada tipo específico de capital por las proporciones históricas o marginales de cada tipo de capital que se utilice. Las ponderaciones históricas se basan en la estructura de capital existente de la empresa, en tanto que las ponderaciones marginales consideran las proporciones reales de cada tipo de financiamiento que se espera al

financiar un proyecto dado. Ponderaciones históricas: el uso de las ponderaciones históricas para calcular el costo promedio de capital es bastante común. La utilización de estas ponderaciones se basa en la suposición de que la composición existente de fondos, o sea su estructura de capital, es óptima y en consecuencia se debe sostener en el futuro. Aunque existe la ponderación histórica a partir del valor de mercado, aquí solo se aborda la ponderación a partir del valor en libros.

Ponderaciones de valor en libros: "este supone que se consigue nuevo financiamiento utilizando exactamente la misma proporción de cada tipo de financiamiento que la empresa tiene en la actualidad en su estructura de capital."

Ponderaciones marginales:" La utilización de ponderaciones marginales implica la ponderación de costos específicos de diferentes tipos de financiamiento por el porcentaje de financiamiento total que se espere conseguir con cada método de las ponderaciones históricas. Al utilizar ponderaciones marginales se refiere primordialmente a los montos reales de cada tipo de financiamiento que se utiliza. Con este tipo de ponderación se tiene un proceso real de financiamiento de proyectos y admite que los fondos realmente se consiguen en distintas cantidades, utilizando diferentes fuentes de financiamiento a largo plazo, también refleja el hecho de que la empresa no tiene mucho control sobre el monto de financiamiento que se obtiene con el superávit. Una de las críticas que se hace a la utilización de este sistema, es que no considera las implicaciones a largo plazo del financiamiento actual de la empresa."

El costo de capital obtenido, ya sea mediante ponderaciones históricas o marginales, es el que la gestión financiera ha de minimizar. Para alcanzar este

objetivo, habrá que comparar, en cada momento, el coste de cada fuente de endeudamiento, con el coste de los capitales propios.

### **Concepto de Financiamiento.**

A menudo tenemos ideas muy buenas que pueden quedar tan solo en eso; en ideas que no podemos llevar a cabo, porque no hay dinero para hacer que se pongan en marcha. La realidad nos dice que no es indispensable tener todo el dinero necesario para iniciar un negocio, sino que basta con una parte. Precisamente el dinero faltante se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamiento que, si se conocen, pueden hacer mucho por mejorar la situación de nuestros negocios.

Una vez que se haya determinado la inversión para llevar a cabo un determinado proyecto, la pregunta que nos planteamos es ¿de dónde consigo esos recursos financieros?, es decir tenemos que pensar en el financiamiento. El financiamiento en un proyecto consiste en las fuentes de financiamiento que se van a utilizar para conseguir los recursos que permitan financiar el proyecto; a través del financiamiento podremos establecer la estructura de financiamiento del proyecto, lo cual implica determinar el grado de participación de cada fuente de financiamiento.

### **Fuentes de financiamiento**

#### **Fuentes Internas**

Es el uso de recursos propios o autogenerados, así tenemos: el aporte de socios, utilidades no distribuidas, incorporar a nuevos socios, reinversión de utilidades, venta de activos, incremento de capital, etc.

## Fuentes Externas

- Es el uso de recursos de terceros, es decir endeudamiento, así tenemos: préstamo bancario, crédito con proveedores, leasing, prestamistas, microcréditos, crédito bancario, emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros, emisión de bonos, cuentas por pagar, etc.

### **2.2.2. Teoría de la Rentabilidad**

Según Ferruz (2013) la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional (Markowitz, 2014).

Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.



## **Niveles de análisis de rentabilidad**

Según Sánchez (2014) existen dos tipos de rentabilidad:

### **La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica 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. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

Resultado antes de intereses e impuestos

RE =

Activo total a su estado medio

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

### **La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE) es una medida, referida a un

determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

Resultado neto

RF =

Fondos Propios a su estado medio

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

### **La rentabilidad en el análisis contable**

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para los profesores Cuervo & Rivero (2016) la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

- Análisis de la rentabilidad.

- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros) consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.
- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Es decir, 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.

### **Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad**

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado.

- Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.
- Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.

- En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es una variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.
- Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable) pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta (Rivero, 2014).

### **Descomposición de la rentabilidad económica**

La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma

La descomposición en margen y rotación puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de explotación donde adquiere mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal entre numeradores y denominadores. Esto quiere decir que es el margen de explotación, definido como cociente entre el resultado de explotación y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se

está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas. Y de la misma forma la rotación del activo cobra mayor sentido cuando se pone en relación con las ventas los activos que las han generado, y no aquellos activos cuyos movimientos son independientes de las ventas. Es por ello que cuanto mayor sea la correlación entre numerador y denominador tanto en el margen como en la rotación mayor será la información que proporcionan ambos componentes de la rentabilidad sobre la gestión económica de la empresa, mayor su utilidad para la toma de decisiones y su validez para efectuar comparaciones entre empresas e intertemporalmente.

### **Margen**

El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional. En el primer caso se puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y provisiones, mientras en el segundo se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el coste de las ventas, de administración, etc.

### **Rotación**

La rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede

verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). No obstante, una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación. El interés de esta magnitud reside en que permite conocer el grado de aprovechamiento de los activos, y con ello si existe o no sobredimensionamiento o capacidad ociosa en las inversiones.

### **La rentabilidad económica como producto de margen y rotación**

Descompuesta así la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, margen y rotación, puede verse como consecuencia de la eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costes) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio) (Martínez, 2013).

### **Descomposición de la rentabilidad financiera**

Pretendemos en este apartado estudiar la relación que liga a la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición de esta última. Seguiremos para ello dos vías: una primera, la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores; y una segunda, la conocida como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero. Introduciremos a través de ambas descomposiciones el concepto de apalancamiento financiero, el cual, desde el punto de vista del análisis contable, hace referencia a la influencia que sobre la rentabilidad financiera tiene la

utilización de deuda en la estructura financiera si partimos de una determinada rentabilidad económica.

Descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores que se da de la misma forma que la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se puede descomponer como producto de diversos factores, con la particularidad de que entre los mismos podemos incluir a la rentabilidad económica. No obstante, si se quiere introducir como factor la rentabilidad económica, la descomposición de la rentabilidad financiera no sólo dependerá de cómo se ha definido el propio indicador que se descompone (y nos referimos con ello básicamente al concepto de resultado utilizado como numerador en la rentabilidad financiera) sino también de cómo se haya definido la propia rentabilidad económica.

### **Descomposición primera**

Una primera descomposición podemos obtenerla multiplicando numerador y denominador de la rentabilidad financiera tanto por las ventas netas como por el activo total, de tal forma que la rentabilidad financiera se exprese como producto de margen, rotación y un indicador del endeudamiento.

En esta primera descomposición, el producto de margen de beneficio neto sobre ventas y de rotación del activo no constituye propiamente, salvo a juicio de algunos autores, un indicador de rentabilidad económica, pues el resultado no prescinde de la influencia de la estructura financiera. De aquí que el margen considerado, aun siendo informativo del beneficio final obtenido por cada peseta vendida, presente la limitación de que no guarda una relación estrecha con las ventas, más aún cuando depende de la estructura financiera de la empresa. Por

otra parte, el cociente entre activo total y fondos propios es indicativo del endeudamiento de la empresa y sería el acercamiento más sencillo al concepto de apalancamiento financiero.

### **Descomposición segunda**

Una segunda descomposición, multiplicando numerador y denominador de la rentabilidad financiera, además de por las ventas netas y el activo total, por un concepto de resultado más estrechamente asociado a la rentabilidad económica.

### **Descomposición tercera**

Una tercera y última descomposición, para cuando la rentabilidad económica sea antes de impuestos y la rentabilidad financiera después de éstos, podemos plantearla, multiplicando el numerador y denominador de la rentabilidad financiera, además de por los mismos factores que en la segunda descomposición, por el resultado antes de impuestos, lo que nos permite aislar el efecto impositivo. A través de esta pirámide de ratios obtenemos más exhaustivamente aún la contribución de los distintos indicadores de la empresa a la formación de la rentabilidad financiera (Bernstein, 2013).

### **Descomposición lineal de la rentabilidad financiera**

A continuación nos vamos a detener a analizar el apalancamiento financiero a partir de la descomposición lineal de la rentabilidad financiera en función de la rentabilidad económica, el endeudamiento y el coste de los recursos ajenos, lo que además supone analizar la rentabilidad financiera no mediante una estructura piramidal de ratios sino a partir de sus componentes más directos.



## **El apalancamiento financiero**

Las distintas versiones de apalancamiento financiero que hasta ahora hemos ofrecido ponen de manifiesto que, al menos en lo que respecta a su formulación, se trata de un concepto que, aun bajo unos mismos supuestos, admite diferentes aproximaciones. Lo que subyace bajo el concepto de apalancamiento financiero, desde el punto de vista del análisis contable, es la posibilidad, partiendo de una determinada rentabilidad económica y de un determinado coste de los recursos ajenos, de amplificar o reducir la rentabilidad de los recursos propios mediante la utilización de deuda en la estructura financiera.

Esto queda puesto de manifiesto en la descomposición multiplicativa de la rentabilidad financiera, en la que podemos expresar al apalancamiento como producto de un indicador de endeudamiento y de un indicador del coste del endeudamiento, o dicho de otra forma, de un efecto cuenta de resultados y de un efecto balance, actuando de forma amplificadora de la rentabilidad financiera respecto de la económica siempre que el producto de ambos factores sea superior a la unidad.

## **2.3 Marco Conceptual**

### **Definición de Financiamiento**

Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, esta es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto, negocio o actividad. (Wikipedia, 2016)

### **Definición de Rentabilidad**

La rentabilidad, se puede definir que es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir,

obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. Por otro lado, es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa (Cuesta, 2014).

### **III. HIPÓTESIS.**

El Financiamiento y la Rentabilidad tienen características propias en las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías en la Ciudad de Huaraz, durante el Periodo 2017

## IV. METODOLOGÍA.

### 4.1. Diseño de investigación

#### Tipo de investigación

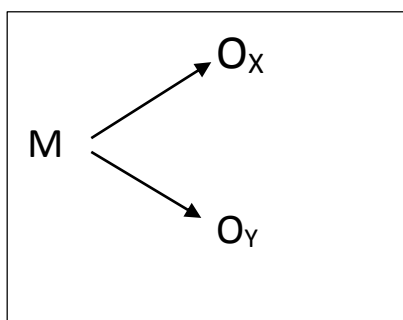
El tipo de investigación fue cuantitativo; porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

#### Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo; porque la recolección de datos se realizará de la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

#### Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó fue descriptivo simple – no experimental – transversal; es descriptivo porque se recolectarán datos de la realidad natural; no experimental porque no se manipularán deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizará en un solo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:



Dónde:

M = muestra conformada por las MYPE encuestadas.

$O_x$  = Observación de la variable financiamiento.

$O_y$  = Observación de la variable rentabilidad.

### **No experimental**

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

### **Descriptivo**

Porque 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.

## **4.2. Población y muestra.**

### **Población**

Es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación (Carrasco, 2007). La población estuvo constituida por los 72 propietarios y/o representantes legales del sector comercio. Rubro Ferreterías.

$N$  = propietarios y/o Representantes legales.

### **Muestra**

La muestra fue una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. El tamaño de la

muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población es pequeño (Robles, 2015).

n = 39 Propietarios y/o Representantes legales

#### **4.3. Definición y operacionalización de las variables**

##### **Las Variables**

El presente trabajo de investigación se fundamenta científicamente en las bases teóricas y en el marco conceptual que le dan el sustento teórico y metodológico para descomponer a las variables en sus respectivos elementos.

<b>VARIABLES</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Variable 1: Financiamiento</b>	Consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	Es el conjunto de procedimientos e instrumentos que utiliza el operador financiero y presenta el solicitante del crédito para la obtención del préstamo financiero de la MYPE.	Fuentes de financiamiento	- Internas
				- Externas
			Los instrumentos financieros	- La línea de crédito
				- La cuenta corriente
				- El descuento
				- Factoring
				- Leasing
			Fuente de financiamiento formal	- Bancos
				- Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)
				- Caja Rural de Ahorro y crédito
				- Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa
			Fuentes de financiamiento informal	- Accionistas o prestamistas profesionales
				- Juntas
- Comerciantes				
- Ahorros Personales				
<b>Variable 2: Rentabilidad</b>	Es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.	Es el conjunto de procedimientos e instrumentos que se realizan en la inversión financiera para obtener resultados económicos y financieros en las MYPE de información.	Niveles de análisis de rentabilidad	- La rentabilidad económica
				- La rentabilidad financiera
			La rentabilidad en el análisis contable	- Análisis de la rentabilidad.
				- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras.
				- Análisis de la estructura financiera de la empresa
			Descomposición de la rentabilidad económica	- Margen
				- Rotación
				- La rentabilidad económica como producto de margen y rotación
			Descomposición de la rentabilidad financiera	- Descomposición primera
				- Descomposición segunda
- Descomposición tercera				

#### **4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

Para el presente estudio se usó las técnicas para la investigación de campo como:

##### **Técnica**

Encuesta: fue una técnica que permite la formulación de interrogantes o ítems de acuerdo a las variables o indicadores de estudio; cuya finalidad es la recolección de datos reales.

##### **Instrumento.**

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 19 preguntas.

Cuestionario estructurado es una herramienta básica formulado para la recolección de datos de la muestra de estudio (Valderrama, 2005).

#### **4.5. Plan de Análisis**

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario.

Los datos se procesaron de acuerdo a los siguientes pasos

Comprobación, se verificó los cuestionarios con el fin de garantizar la existencia de toda la información necesaria para responder las interrogantes de la investigación y satisfacer los objetivos planteados.

Clasificación de los datos, los datos se agruparon atendiendo la clasificación adoptada en la investigación.



**Procedimiento:**

- ✓ Obtención y recopilación de datos, tabulación, análisis e interpretación.
- ✓ Aplicación de encuesta.
- ✓ Procesamiento, tabulación de datos.
- ✓ Análisis e interpretación de datos, que facilite determinar la correlación entre las variables de estudio, mediante el Excel, que permite procesar cuadros y gráficos estadísticos.
- ✓ Los datos obtenidos en el presente trabajo de investigación se procesaran de manera computarizada, obteniendo resultados más rápidos con menor riesgo que el sistema manual con el propósito de presentar la información de manera ordenada, clara y sencilla.

#### 4.6. Matriz de Consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>¿Cómo es el Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector comercio. Rubro Ferreterías en la ciudad de Huaraz. Periodo 2017?</p>	<p><b>Objetivos Generales</b> Determinar el Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector comercios. Rubro Ferreterías en la ciudad de Huaraz. Periodo 2017.</p>	<p>El Financiamiento y la Rentabilidad son importantes para el desarrollo de las MYPE del sector comercios. Rubro ferreterías en la Ciudad de Huaraz. <b>Periodo 2017</b></p>	<p>Variable 1: Financiamiento</p>	<p><b>1. El tipo de investigación</b> Enfoque cuantitativo</p> <p><b>2. Nivel de investigación de la tesis</b> Nivel descriptivo</p> <p><b>3. Diseño de la investigación</b> Descriptivo simple – no experimental – transversal</p> <p><b>4. El universo y muestra</b> <b>Universo:</b> propietarios y/o Representantes legales. <b>Muestra:</b> propietarios y/o Representantes legales.</p> <p><b>5. Plan de análisis</b> Estadística descriptiva</p> <p><b>6. Principios éticos</b> El principio del respecto a la dignidad humana.</p>
	<p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>1. Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector comercio. Rubro Ferreterías en la ciudad de Huaraz. Periodo 2017</p> <p>2. Describir las características de la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector comercio. Rubro Ferreterías en la ciudad de Huaraz. Periodo 2017</p>		<p>Variable 2: Rentabilidad</p>	

#### 4.7. Principios Éticos

De acuerdo al código de ética para la investigación dada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote he puesto en práctica los siguientes principios éticos que rigen la actividad investigadora.

**Protección a las personas:** Se aplicó este principio porque se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad de las personas participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada.

**Justicia:** Este principio me permitió ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones necesarias para que los involucrados en la investigación sean tratados de forma equitativa durante la investigación.

**Consentimiento informado y expreso:** Este principio permitió durante la investigación contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas que son parte de la investigación consienten el uso de la información para los fines establecidos en el proyecto.

**Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones, en ese sentido la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

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

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados

TABLA 1

Grupo etario de los Encuestados

<b>Edad</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
26 – 65 años	39	100 %
18 – 25 años	0	0%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 2**

Género de sexo de los Encuestados.

<b>Género</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Varón	27	64%
Mujer	12	36%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 3**

Nivel educativo de los Encuestados.

<b>Nivel de estudios</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Analfabeto		0%
Primaria completa	1	3%
Secundaria completa	11	28%
Secundaria incompleta	2	5%
Superior Univ. completa	12	31%
Superior Univ. incompleta	4	10%
Superior no Univ. completa	7	18%
Superior no Univ. incompleta	2	5%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 4**

Estado Civil de los Encuestados.

<b>Estado Civil</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Soltero	4	10%
Casado	13	33%
Conviviente	16	41%
Divorciado	2	5%
Otros	4	10%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 5**

Profesión u Ocupación de los Encuestados.

<b>Profesión u Ocupación</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
No tiene profesión	20	51%
Técnico y profesional	19	49%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz**Tabla 6**

Tiempo que el negocio está operando

<b>Tiempo</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Un año	5	13%
Dos años	7	18%
Tres años	10	26%
Más de 03 años	17	44%
<b>TOTAL</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz**Tabla 7**

Tipo de Formalidad de las MYPE

<b>Formalidad de las MYPE</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Formal	36	92%
Informal	3	8%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 8**

Número de Trabajadores Permanentes de las MYPE

<b>N° de Trabajadores</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Ninguno	1	3%
1 Trabajador	7	18%
2 Trabajadores	13	33%
3 Trabajadores	10	26%
Más de 3 trabajadores	8	21%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz**Tabla 9**

Número de Trabajadores Eventuales de las MYPE

<b>N° de Trabajadores</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Ninguno		0%
1 Trabajador	8	21%
2 Trabajadores	15	38%
Más de 3 trabajadores	16	41%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz



**Tabla 10**

Formación para la Obtención de Ganancias.

<b>Alternativa</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Obtener	22	56%
Subsistencia	17	44%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz**Tabla 11**

Clase de Financiamiento del negocio

<b>Su Financiamiento es</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Financiamiento de terceros	31	79%
Financiamiento propio	8	21%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz**Tabla 12**

Entidad Financiera en el que han obtenido los Créditos para el negocio

<b>Entidad Financiera</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
Bancaria	8	21%
No bancaria	21	54%
Usureros	3	8%
Otros	7	18%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 13**

Número de veces de Crédito Solicitado para el negocio

<b>Facilidades de Crédito</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
1 Vez	21	54%
2 Veces	10	26%
De tres veces a más	1	2%
Ninguno	7	18%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz**Tabla 14**

Plazo del Crédito Solicitado por las MYPE

<b>Tiempo de Crédito</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
No sabe	3	8%
Corto Plazo	14	36%
Largo Plazo	22	56%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz**Tabla 15**

Inversión del Préstamo para las MYPE

<b>Alternativa</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
No recuerda	5	13%
Capitalización	11	28%
Mejorar el local	15	38%
Activos Fijos	3	8%
Otros	5	13%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 16**

Financiamiento si ha mejorado la rentabilidad de su empresa.

<b>La Rentabilidad mejoró con el Financiamiento</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
No sabe	2	5%
Si	29	74%
No	8	21%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 17**

Percibe que la rentabilidad mejorado

<b>Alternativa</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
No sabe	4	10%
Si	26	67%
No	9	23%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 18**

Los activos se han incrementado en este último Año.

<b>Alternativa</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
No sabe	7	18%
Si	15	38%
No	18	45%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

**Tabla 19**

Disminuye la Rentabilidad en los dos últimos años.

<b>Disminución de Rentabilidad</b>	<b>(fi)</b>	<b>(%)</b>
No sabe	0	0%
Si	0	0%
No	39	100 %
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** Datos obtenidos en la encuesta a los titulares de las ferreterías de Huaraz

## 5.2. Análisis de los resultados de la Investigación

### 5.2.1 Respecto a los propietarios

- a) La presente investigación determinó como resultado que todos los encuestados son personas adultas con edades entre 26 y 65 años (tabla 01). Estos resultados guardan relación con los estudios efectuados por Garay (2016) quien encontró que la edad de los representantes legales de las empresas estudiadas, también en su totalidad son mayores. Del mismo modo Maguiña (2016) mencionó que los gerentes son adultos con edades entre los 25 a 61 años.
  
- b) Asimismo el 69% de los encuestados son varones (Tabla 02) siendo evidencia con los resultados encontrados por los estudios de Huamán (2014) y Cochachin (2013) donde los representantes legales de las MYPE estudiadas fueron de los 100 % encuestados, 67% y 75% respectivamente son masculinos, al contrario sólo el 33% y 25 % son femeninos.

- c) La presente investigación arrojó que el 49% de los microempresarios encuestados tienen grado de instrucción superior completa, universitario y no universitario (Tabla 03 y 05) hecho que difiere de los datos obtenidos por Garay (2016) y Huamán (2014) en donde los microempresarios encuestados, 47% de los propietarios de las MYPE afirmaron tener nivel tecnológico superior, y el 27% indicaron tener educación secundaria completa.
  
- d) También se aprecia que el 41 % de las MYPE de los propietarios y/o representantes legales encuestados es conviviente, el 33% de los representantes legales es casado, el 5% divorciado y el 10% de ellos es soltero, con lo que podemos observar que la gran mayoría de los mencionados son de estado civil convivientes (Tabla 04). Estos resultados son similares con los resultados encontrados por Rodríguez (2015) donde la mayoría de los encuestados es conviviente, el 30% de los representantes legales es casado y el 10% de ellos es soltero.

### **5.2.2 Respecto a las características de las MYPE**

- a) Como resultado de la presente investigación se establece que del 100 % de los microempresarios encuestados que se dedican al comercio, rubro ferreterías, el 44% de los encuestados mencionan que su negocio tiene más de 3 años de funcionamiento (Tabla 06). Los datos obtenidos demuestran que la antigüedad de las empresas es lo suficiente para perdurar en el tiempo. Similares resultados obtuvo Pagola (2015) donde el 44% informaron que tenían una antigüedad de más de 3 años.

- b) Por otro lado la encuesta muestra que el 92 % de las MYPE encuestadas son formales, el cual concuerda con Vilchez (2016) donde la mayoría de las MYPE en su estudio son formales. (Tabla 07)
- c) Como resultado de la presente investigación el 97% de las MYPE encuestadas tienen trabajadores permanentes y el 100 % tiene más de un trabajador eventual (Tablas 08 y 09) estos resultados guardan relación con los estudios efectuados por Vilchez (2016) en cuyo estudio encontró que tienen trabajadores.

### **5.2.3 Respecto al financiamiento**

- a) Respecto al financiamiento como resultado de la presente investigación se puede observar que el 44% de los encuestados afirman que las MYPE se formó para obtener ganancias (Tabla 10) estos datos se asemejan con los obtenidos por Maguiña (2016) donde el 37.5% se constituyeron con la finalidad de obtener utilidades de ganancias.
- b) Asimismo se pudo apreciar que del 100 % de la distribución de la muestra, el 21% de los encuestados afirman que el 79% financian su actividad con fondos de terceros (Tabla 11) estos resultados son parecidos con los resultados encontrados por Huamán (2014) y Pagola (2015) en donde del 100 % de sus encuestados, el 60% y el 80% respectivamente, los propietarios de las MYPE afirmaron que el tipo de financiamiento fue con capital de las financieras privadas. Pero los propietarios de este sector manifiestan que el

acceso al crédito es el principal obstáculo para el crecimiento de sus empresas, y sin embargo su nivel de demanda de crédito es relativamente bajo en relación a la demanda potencial que podrían tener las empresas financieras de crédito.

- c) Otro resultado muestra que del 100 % de los propietarios y/o representantes legales de las MYPE que fueron encuestados, el 54% obtuvieron su financiamiento con crédito de entidades no bancarias (Tabla 12) el cual concuerda con Maguiña (2016) donde el 57% de las MYPE solicitaron un financiamiento a las Cajas Rurales y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.
- d) Del mismo modo esta encuesta nos dice que del 100 % de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 54% al menos 1 vez solicito su crédito en alguna entidad bancaria (Tabla 13) lo que concuerda con los resultados obtenidos por Maguiña (2016) el cual hace referencia del año 2012 donde el 57.14% de los encuestados solicitó 1 vez y el 28.57% solicitó 2 veces los créditos financieros.
- e) Se observó que el 56% de los propietarios y/o representante legal mencionaron el tiempo del préstamo solicitado, siendo de largo plazo, datos que podemos relacionar con el dicho por Huamán (2014) en el cual muestra que el 33% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo y el 27% solicito crédito hipotecario.(Tabla 14).

- f) El 38% de los encuestados manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en el mejoramiento y ampliación sus locales (Tabla 15) Estos resultados contrastan con la información obtenida por Vilchez (2016) y Maguiña (2016) donde aplicaron el financiamiento obtenido y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de su local.

#### **5.2.4 Respecto a la rentabilidad**

- a) En cuanto a la Rentabilidad de los negocios, el 74% de los encuestados, indicaron que con los créditos obtenidos elevaron sus niveles de rentabilidad (Tabla 16). Estos resultados contrastan con los estudios realizados por Pagola (2015) donde el 88% dijeron que la rentabilidad del negocio mejoró a comparación de años anteriores.
- b) Este resultado también nos muestra que del 100 % de la encuesta realizada a los propietarios de las MYPE, el 67% cree que su empresa mejoró en los dos últimos años (Tabla 17) estos resultados son semejantes a los encontrados por Vilchez (2016) donde el 78% de los encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas ha incrementado. También Maguiña (2016) en donde las MYPE encuestadas el 93,75% manifestaron que tuvieron rentabilidad en los años anteriores, gracias al financiamiento obtenido.
- c) Asimismo el 38% de los propietarios encuestados, dijeron que sí lograron incrementar los activos de su empresa, estos datos son diferentes con los encontrados por Vilchez (2016) donde una parte de los préstamos fueron



destinados para activos fijos, en relación al destino del crédito financiero. (Tabla 18).

- d) Finalmente se puede apreciar que el 100 % de los propietarios y/o representantes legales encuestados, mencionan que no disminuyó su rentabilidad de sus empresas en estos últimos dos años (Tabla 19) resultados que contrastan con los datos obtenidos por Vilchez (2016) El 100 % de los microempresarios encuestados dijeron que la rentabilidad de sus microempresas no han disminuido en los dos últimos años.

## VI. CONCLUSIONES

**6.1. Respectos a los objetivos específicos 01:** Se describieron las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, Periodo 2017; de la muestra obtenida con un total de 39 elementos, el 100 % tenían entre 26-65 años de edad. Esto significa que los representantes legales son mayores de edad, el 69% siendo del sexo masculino, del mismo modo el 31% de los encuestados tienen estudio superior y un 28% tienen estudios secundarios culminados, el 33% de los encuestados mencionaron que son casados, el 41% son convivientes, El 44% de los encuestados dicen que su negocio tiene más de tres años en actividad del cual el 92% de las MYPE encuestados son formales, de este mismo el 26% tienen tres trabajadores estables con contrato indeterminado, el 33% tienen solo dos trabajadores, el 56% tiene como finalidad brindarle empleo a sus familiares.

**6.2 Respectos a los objetivos específicos 02:** Se detallaron las más importantes características del financiamiento de las MYPE del sector comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, año 2016; el 79% desarrollan su actividad con fondos terceras personas, el 54% han obtenido su financiamiento con crédito de entidades no bancarias, el 54% solicito al menos una vez su crédito en alguna entidad bancaria o caja municipal, el 56% afirmó el tiempo que se le otorgo el préstamo solicitado es a largo plazo, 28% mencionó que fue invertido en capital de trabajo y un 38% en mejoramiento incremento de su capital.

**6.3 Respectos a los objetivos específicos 03:** Se describió las más importantes características de la Rentabilidad de MYPE del sector comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, año 2017; donde un 74% cree que con el financiamiento accedido mejoró su rentabilidad de su negocio, el 67% cree mejoró la utilidad de su empresa, el 38% refieren que lograron aumentar los activos de su empresa mientras que el 45% menciona que sus activos no se incrementaron durante el año 2017, finalmente el 100 % afirma que la rentabilidad de su empresa no ha bajado desde hace dos años.

## **VII. RECOMENDACIONES.**

Si bien es cierto que las MYPE hoy en día se han constituido como la principal fuente de generación de puestos de trabajo ayudando a salir de la pobreza pese a que las mismas pueden estar afrontando problemas por falta de una buena planificación, ya sean estrategias o mal orientadas, o por desconocimiento de alguno de sus derechos, limitaciones de mercado, bajas posibilidades de adiestramiento y dificultades de acceso al crédito.

1. Para ello es necesario que los propietarios y/o encuestados Rubro Ferreterías, fortifiquen su financiamiento por medio de la reinversión de sus ganancias en como por ejemplo en la adquisición de bienes de capital; asimismo acuden a entidades crediticias para obtener el financiamiento deseado, así como también ante los proveedores quienes proveen de mercaderías al crédito.
2. De acuerdo a lo obtenido como resultado de las encuestas, se puede apreciar que entre algunos problemas por decirse así, por los propietarios de las MYPE es del cómo obtener más financiamiento, por tal motivo la propuesta de un modelo de gestión financiera basada en orientar y ofrecer algún beneficio de fácil acceso al crédito ayudando a las empresas contar con la información necesaria para tomar una decisión adecuada respecto a su necesidad financiera eligiendo lo más conveniente y de este modo obtener el financiamiento deseado.

3. Hoy en día los gobiernos de los países desarrollados reconocen la importancia de las MYPE por su contribución al crecimiento económico, a la obtención de nuevos puestos de trabajo, así como al desarrollo del país. Las micro y pequeñas empresas, tienen particular importancia para la economía nacional, no solo por su aportación a la producción y distribución de bienes, sino también por la facilidad de adaptarse a los cambios del mundo globalizado siendo un gran potencial en generar nuevos empleos. Convirtiéndose en un excelente medio para promover el desarrollo económico del país con una mejor distribución de la riqueza, motivo por el cual las empresas formales necesitan algún tipo de apoyo por parte del gobierno en brindar un financiamiento a largo plazo con bajas tasas de interés.
  
4. Finalmente, un problema mayor es que las MYPE no alcanzaron el éxito deseado en la realización de sus actividades teniendo como motivo la incorrecta administración de su negocio, tal vez por qué no se cuenta con una persona capaz que esté al frente de la empresa con el conocimiento necesario para que pueda analizar e informar la parte financiera de la empresa y con ello se pueda tomar decisiones para la mejora de la empresa. Asimismo la falta del uso de la tecnología de hoy en día en la automatización de sus procesos de compra y venta estaría generando que las MYPE se estanquen y no sean competitivas con las demás empresas de este rubro, estas herramientas tecnológicas permitirían acortar el trabajo diario de las mismas.

## VIII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 8.1 Referencias Bibliográficas

**Aguilar, M. (2007).** *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno: un análisis empírico de la demanda de créditos.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://old.cies.org.pe/files/ES/Bol63/08-AGUILAR.pdf>

**Arceo, A. (2011).** *Financiamiento del desarrollo económico, diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo.* Tesis Doctoral. Argentina: Universidad de Buenos Aires.

**Bastidas, E. (2013).** *Financiamiento a largo plazo.* Recuperado de: <http://egliybastidas.blogspot.pe/2013/11/el-financiamiento-largo-plazo.html>

**Cadillo, L. (2015).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro-compra/venta de celulares de la provincia de Huaraz- periodo 2016.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/43181929/proyecto-investigacin-ileticiacadillo>

**Casanova, S. (2016).** *Capacitación Empresarial* Recuperado de: <https://prezi.com/ixyiznnz85i3/capacitacion-empresarial>

**Castillo, A. (2015).** Proyecto de Tesis MYPE Rubro Librerías .Recuperado de: <http://myslide.es/documents/proyecto-de-tesis-MYPE-rubro-librerias.html>

**Cochachin, S. (2013).** *Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz – región Ancash- 2012.* [Tesis para optar el título Profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034637>

**Cuervo, A. & Rivero, P. (2006).** *El análisis económico-financiero de la empresa.* *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, nº 49, pp.15-33.

**Cuesta P. (2010).** *Estrategias del crecimiento de las empresas de distribución comercial.* Recuperado de: <http://www.eumed.net/tesis/2006/pcv/3f.htm>

**Domínguez, E. (2007).** *El financiamiento Empresarial, algunas consideraciones*  
Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtm>  
1

**Esteo, F. (2008).** *Análisis contable de la rentabilidad empresarial.* Madrid: Centro de Estudios Financieros

**Fernández, C. (2016).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro ferretería, periodo 2011- 2012.* [Tesis para optar el título de contador público]. Ayacucho: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035832>

**Ferruz L. (2000).** *La rentabilidad y el riesgo.* España. [Acceso 2016 May. 05].  
Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

**Garay, R. (2016).** *El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector transporte interprovincial de la ciudad de Huaraz 2012.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035702>

**González, C. (2016).** *Gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYME del sector comercio en la ciudad de Bogotá.* Tesis. Colombia. Universidad Nacional de Bogotá.

**Gutiérrez, B. (2011).** *Propuesta de Curso de Capacitación para la Organización CRG.* Corporativo de Reproducción Gráfica. Recuperado de: <http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/29734/1/Gutierrez%20Vazquez%20Blanca%20Helena.pdf>

**Herrera & Soto (2011).** Fuentes de financiamiento en época de crisis Observatorio de la Economía Latinoamericana. Recuperado de: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2006/ghs.htm>  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>

**Huamán, R. (2015).** *El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>



**Inchicahui, Y. (2016).** *El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2013.* [Tesis para optar el título Profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035423>

**Kong, J. Moreno, J. (2016).** *Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012.* Tesis de Titulación. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo

**Lazo, B. (2013).** *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro materiales de seguridad en la ciudad de talara en el año 2011.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034725>

**Lozano, M. (2016).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011.* [Tesis para optar el título de contador público].Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035878>

**Maguiña, A. (2016).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011 – 2012.* [Tesis para optar el título Profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035438>

**Mejía, E. (2016).** *El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurantes del distrito de Piura, 2016.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035518>

**Meza, R. (2013).** *El financiamiento y la rentabilidad en la empresa de servicios turísticos “lucho tours” S.A.C., de la ciudad de Huaraz, año 2011.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034638>

**Moreno y Kong, (2016).** *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012.* Tesis. Chiclayo. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

**Navarrete, M. (2012).** *Factores determinantes del comportamiento financiero de las empresas familiares de España.* Tesis Doctoral. España. Universidad de la

Rioja.

**Ordoñez, M. (2015).** *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro restaurantes turísticos del distrito de san vicente - provincia de cañete, 2016.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035487>

**Pagola, S. (2016).** El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de independencia - Huaraz, año 2013. [Tesis para optar el título Profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035476>

**Peirane, R. (2016).** La importancia de la capacitación y motivación dentro de la empresa. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/la-importancia-de-la-capacitacion-y-motivacion-dentro-de-la-empresa/>

**Quiñones, A. (2016).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo -rubro hospedajes, en el distrito de Tacna, periodo 2012- 2013.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036728>

**Rodríguez, J. (2015).** *El financiamiento y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta calzado de la ciudad de Piura, periodo 2016.* [Tesis para optar el título de contador público]. Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; 2015. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039054>

**Sandoval, K. (2012).** *El régimen legal peruano de las micro y pequeñas empresas y su impacto en el desarrollo nacional.* Tesis de Maestría. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

**Solís, M. (2016).** El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicio, rubro hoteles en el distrito de independencia Huaraz periodo 2011. [Tesis para optar el título de contador público].Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036000>

**Suyon, J. (2016).** *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Panaderías del centro de Chimbote, periodo 2011.* [Tesis para optar el título de contador público].Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036841>

**Tafur, Y. (2013).** *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro panaderías del distrito de Huaraz periodo 2012.*

[Tesis para optar el título de contador público].Universidad Católica Los  
Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036344>

**Tello, C. (2016).** *Financiamiento de capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo.* Tesis. Trujillo. Universidad Nacional de Trujillo.

**Vargas, S. (2013).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro línea blanca de la ciudad de Piura, periodo 2011 – 2012.* [Tesis para optar el título de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034722>

**Vega, C. (2012).** *Análisis del financiamiento para las pymes en la región Piura (Perú).* Tesis de Titulación. España: Universidad Internacional de Andalucía

**Vela, L. (2007).** *Caracterización de las micro y pequeñas empresas (MYPE) en el Perú y desempeño de las micro-finanzas.* Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos46/microfinanzas-peru/microfinanzas-peru2.shtml#ixzz3sRT6CGQ2>

**Vílchez, E. (2016).** *El financiamiento y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transporte turístico de la ciudad de Piura, 2016.* [Tesis para optar el título de contador público].Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037494>

## 8.2 Anexos

### 8.2.1 Anexo 01: Cuestionario



**UNIVERSIDAD CÁTOLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado a los propietarios, gerentes y/o representantes  
legales de las MYPE del ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.**

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

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE**

**1.1. Edad del representante legal de la empresa: .....**

**Genero:**

a) Masculino.            b) Femenino.

**1.2 Grado de instrucción:**

Ninguno                    ( )

Primaria Completa    ( )

Secundaria completa ( )

Superior No Univ. Completa. ( )

Primaria Incompleta            ( )

Secundaria Incompleta            ( )

Superior No Univ. Incompleta ( )

Superior Univ. Completa ( )

Superior Univ. Incompleta ( )

**1.3 Estado Civil:**

a) Soltero ( )

b) Casado ( )

c) Conviviente ( )

d) Divorciado ( )

e) Otros ( )

**1.4 Profesión.....Ocupación.....**

**II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE**

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

**2.2 La MYPE es formal:**

a) Sí ( )

b) No ( )

**2.3 Número de trabajadores son:**

a) Permanentes ( )

b) Eventuales ( )

**2.4 La MYPE se formó para obtener ganancias:**

a) Si ( )

b) No ( )

**2.5 La MYPE se formó por subsistencia (sobre vivencia):**

a) Sí ( )

b) No ( )

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

Cómo financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio (Autofinanciamiento):

a) Si ( )

b) No ( )

Con financiamiento de terceros:

a) Sí ( )

b) No ( )

**3.1 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

**Entidades bancarias especificar:**

Nombre de la entidad bancaria).....

Mensual paga.....

Que tasa de interés.....

**3.2 Entidades no bancarias especificar:**

a) Nombre de las entidades no bancarias.....

Qué tasa de interés mensual paga.....

b) Prestamista usureros.....

Qué tasa de interés mensual paga.....

**3.3 Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito:**

a) Las entidades bancarias ( )

b) Las entidades no bancarias ( )

c) Los prestamistas usureros ( )

**3.4 En el año 2016 Cuántas veces solicitó crédito:**

A qué entidad financiera.....

**Le otorgaron el crédito solicitado:**

a) Si ( )

b) No ( )

**El crédito fue de corto plazo ( ) el crédito fue de largo plazo ( )**

Qué tasa de interés mensual pagó.....



**Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:**

a) Si ( )

b) No ( )

Monto Promedio Otorgado.....

**3.5 En el año 2016: Cuántas veces solicitó crédito ( )**

A qué entidad financiera (Especificar).....

Le otorgaron el crédito solicitado: Sí ( ) No ( )

Monto Promedio Otorgado.....

**El crédito fue de corto plazo:**

a) Sí ( )

b) No ( )

**El crédito fue de largo plazo:**

a) Sí ( )

b) No ( )

Qué tasa de interés mensual pagó.....

Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:

a) Si ( )

b) No ( )

**3.6 En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo:**

a) Capital de trabajo (.....%)

b) Mejoramiento y/o ampliación del local (.....%)

c) Activos fijos (.....%)

d) Otros - Especificar:(..... %)

#### **IV. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:**

**4.1 Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa:**

a) Si ( )

b) No ( )

**4.2 Considera que sus activos se han incrementado en el último año:**

a) Si ( )

b) No ( )

**4.3 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años:**

a) Si ( )

b) No ( )

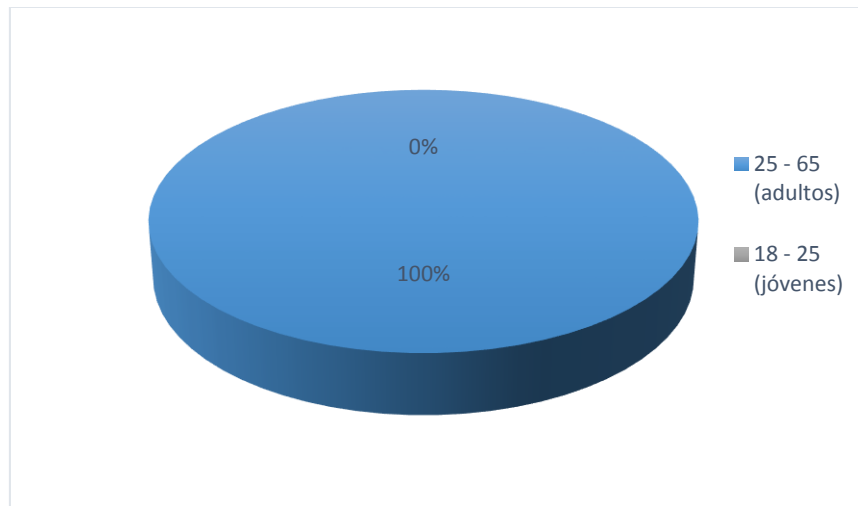
**4.4 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años:**

a) Sí ( )

b) No ( )

**GRACIAS POR SU APOYO A LA PRESENTE INVESTIGACIÓN...**

## 8.2.2 Anexo 02: Figuras de los Resultados

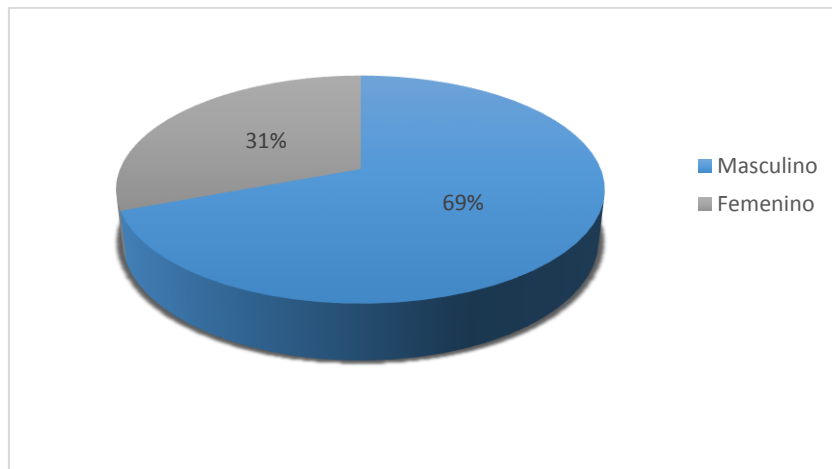


**Figura 1**

Edad de los Representantes legales de la MYPE.

**Fuente:** Tabla 1, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, en total el 100% tenían entre 26-65 años de edad. Este hecho significa que los representantes legales son mayores de edad.

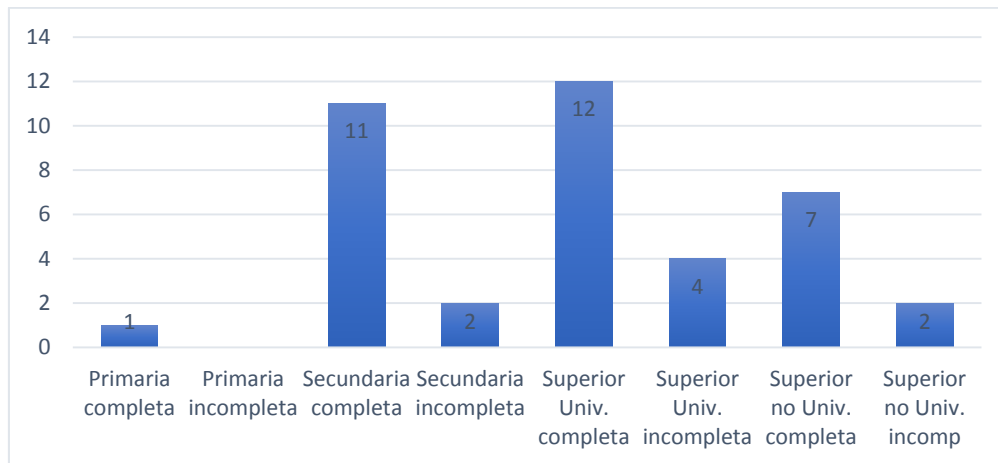


**Figura 2**

Género de sexo de los Representantes Legales de la MYPE

**Fuente:** Tabla 2, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 31% son del género femenino y el 69% son del sexo masculino. Significa que más de la mitad de los representantes legales son del género masculino.

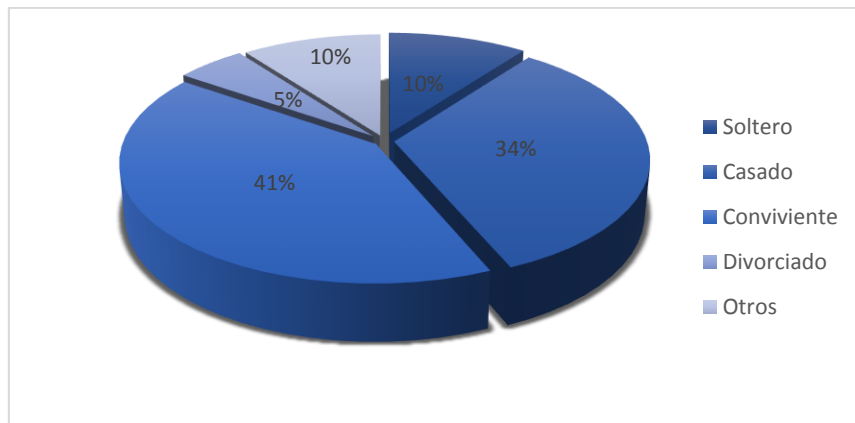


**Figura 3**

Grado de Instrucción de los representantes legales de la MYPE

**Fuente:** Tabla 3, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 28% tienen estudios secundarios, por otro lado el 3% mencionan que tienen estudio de primaria completo, asimismo el 31% de los encuestados tienen estudio superior, mientras que el 13% de los encuestados mencionan que tienen estudio de superior incompleta, por otro lado el 15% de los encuestados mencionan que tienen estudio superior no universitario completo, finalmente el 5% menciona tener superior no universitario incompleto.

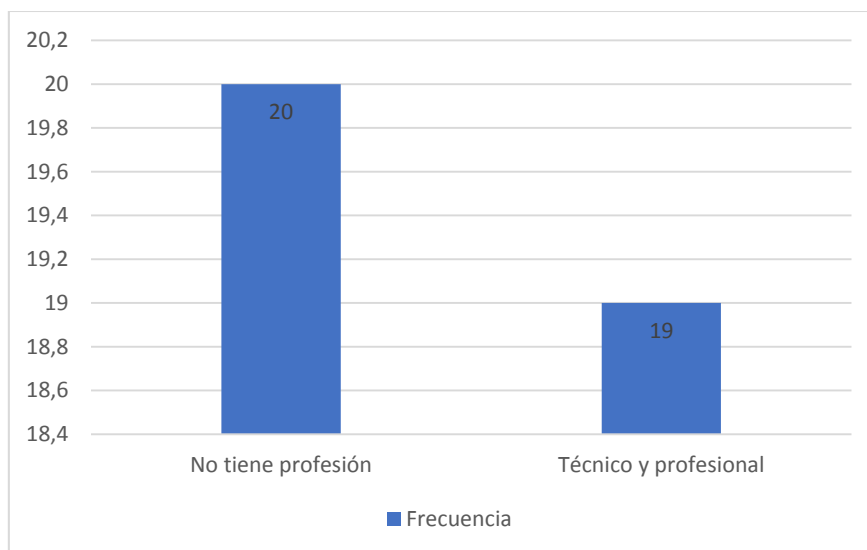


**Figura 4**

Estado civil de los representantes legales de la MYPE

**Fuente:** Tabla 4, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 33% de los encuestados mencionan que son casados, el 41% conviviente, el 5% son divorciados, de la misma manera el 10% son solteros.

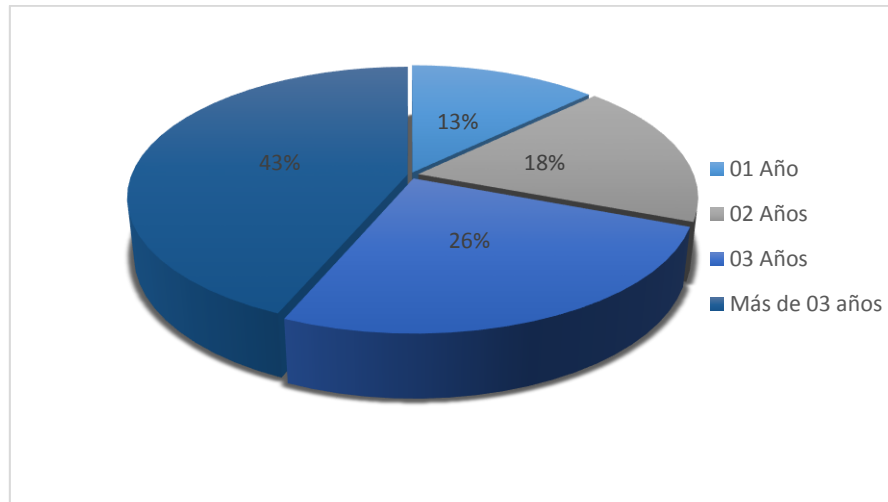


**Figura 5**

Profesión u Ocupación de los representantes legales de la MYPE.

**Fuente:** Tabla 5, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, de los encuestados; el 51% no cuentan con ninguna profesión y por el otro lado el 49% de los encuestados afirman que si son profesionales.



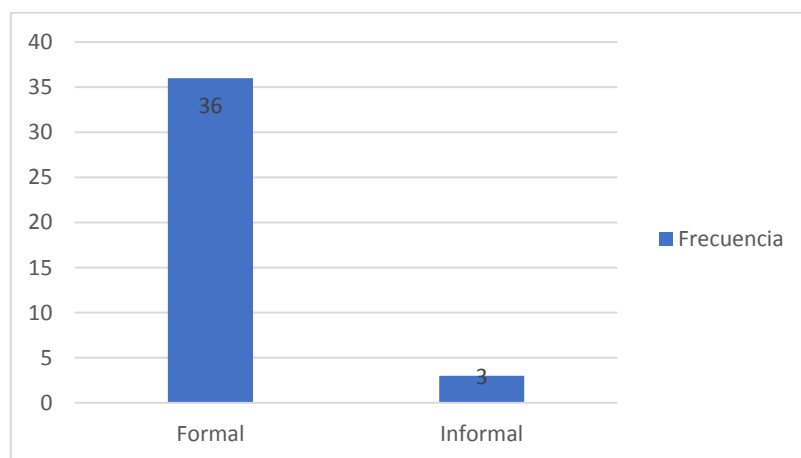
**Figura 6**

El Tiempo que se dedican al sector y el Rubro Empresarial.

**Fuente:** Tabla 6, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, El 18% de los encuestados mencionan que su negocio tiene más de dos años en actividad, asimismo el 44% tiene más de tres años, por otro lado el 13% tiene un año y por último el 26% mencionan que su negocio tiene de tres años a más.



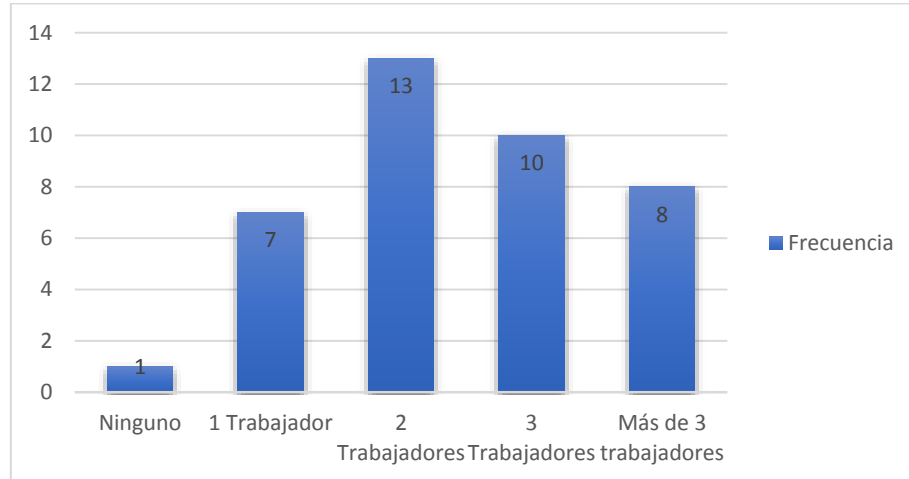


**Figura 7**

Tipo de Formalidad de la MYPE.

**Fuente:** Tabla 7, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 35 elementos, el 92% de la MYPE encuestadas son formales, y el 8% son informales, y que están en proceso de formalización.

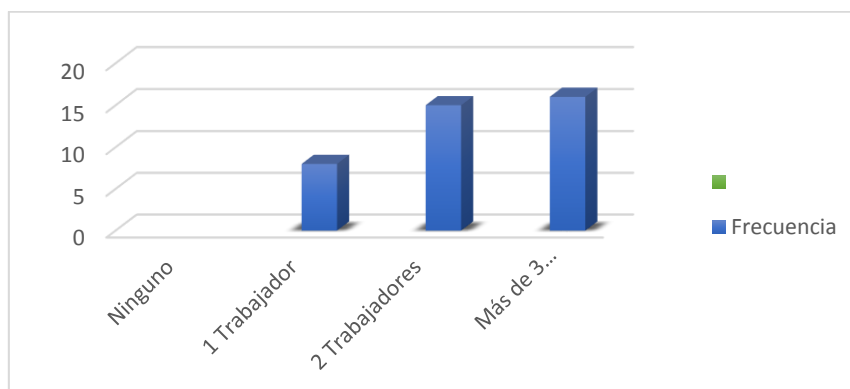


**Figura 8**

Número de Trabajadores Permanentes de la MYPE

**Fuente:** Tabla 8, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 26% tienen tres trabajadores permanentes, el 33% tienen dos trabajadores, por otra parte el 3% mencionan que tiene un trabajador y también el 21% afirma que tiene más de tres trabajadores, también el 18% de los encuestados afirman que tiene un trabajador.

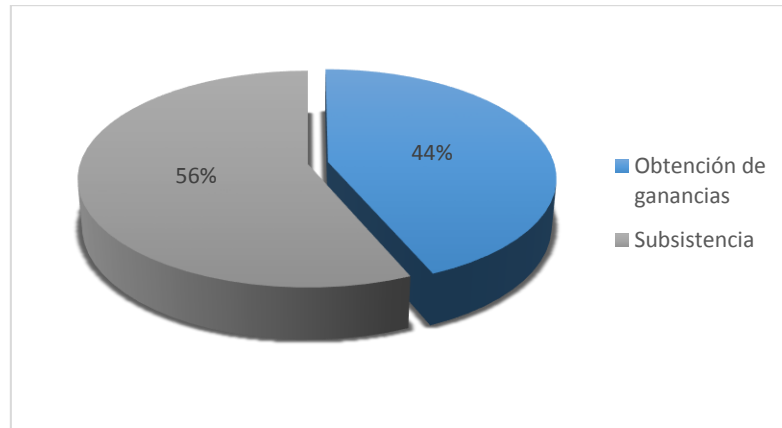


**Figura 9**

Número de Trabajadores Eventuales de la MYPE

**Fuente:** Tabla 9, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 41% tiene más de tres trabajadores eventuales, el 38% tiene 02 trabajadores. Y de la misma manera solo el 21% no cuentan con más de un trabajador.

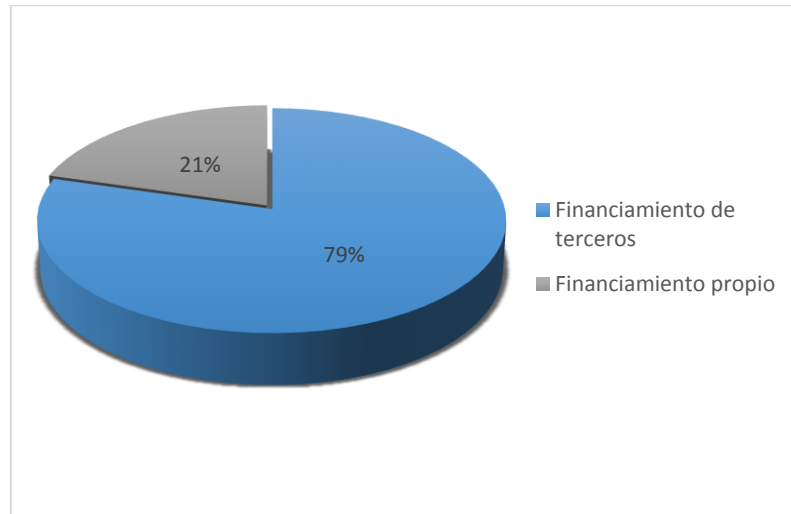


**Figura 10**

Formación para la Obtención de Ganancias

**Fuente:** **Tabla 10**, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 44% de los encuestados afirman que la MYPE se formó para obtener ganancias y por otro el 56% con la finalidad de dar empleo y brindarle un auto empleo a su familia.

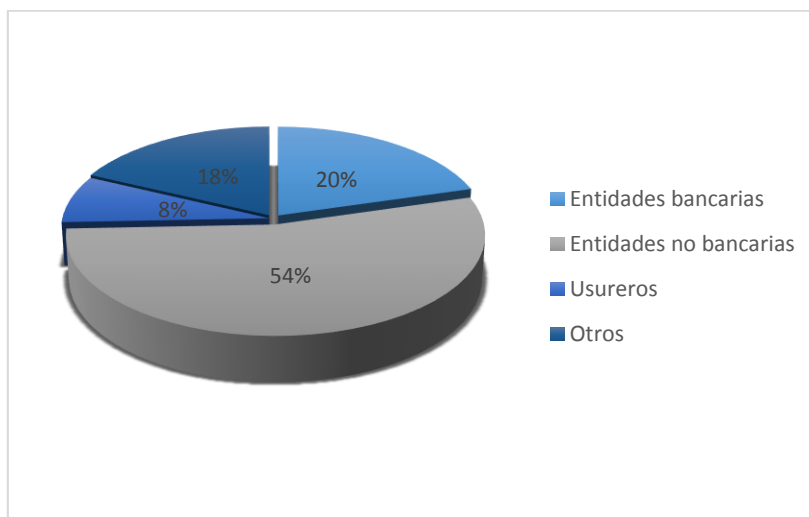


**Figura 11**

Clase de Financiamiento de la MYPE

**Fuente:** Tabla 11, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 21% de los encuestados afirman que la actividad lo desarrolla con financiamiento propio, y el 79% financian su actividad con fondos terceros.

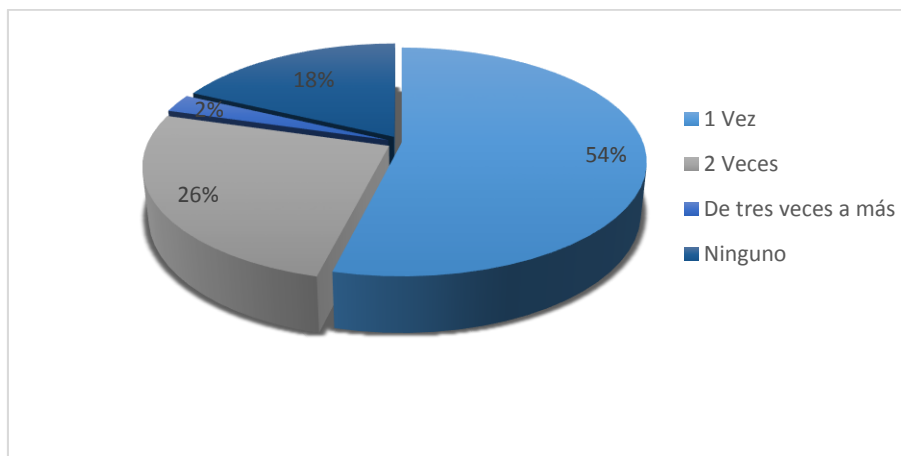


**Figura 12**

Financiamiento de Entidades Financieras en el que han obtenido los Créditos para la MYPE

**Fuente:** Tabla 12, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 54% han obtenido su financiamiento con crédito de entidades no bancarias, de la misma manera 21% han obtenido su financiamiento con crédito de entidades bancarias, el 18% de su financiamiento es de otros medios y el 8% de los usureros.

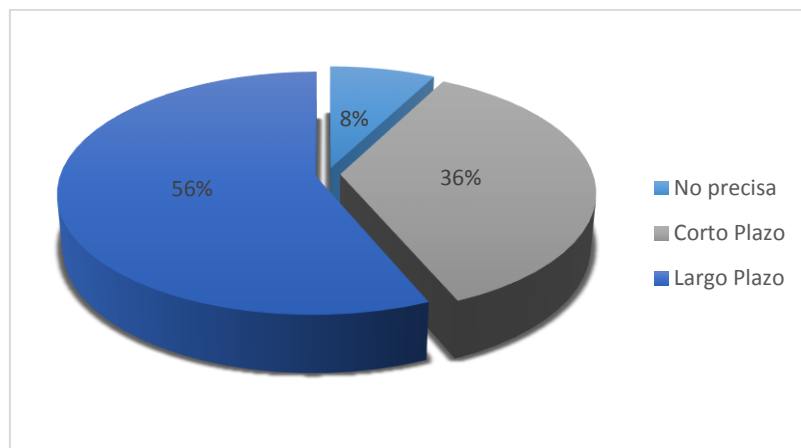


**Figura 13**

Frecuencia de Crédito Solicitado en el año 2016 por la MYPE

**Fuente:** Tabla 13, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, el 54% solicitó 1 vez su crédito en alguna entidad bancaria, el 26% solicitó su crédito 2 veces, el 18% no solicitó préstamo alguno, mientras que un 2% solicitó 3 veces su crédito financiero durante el año 2016.



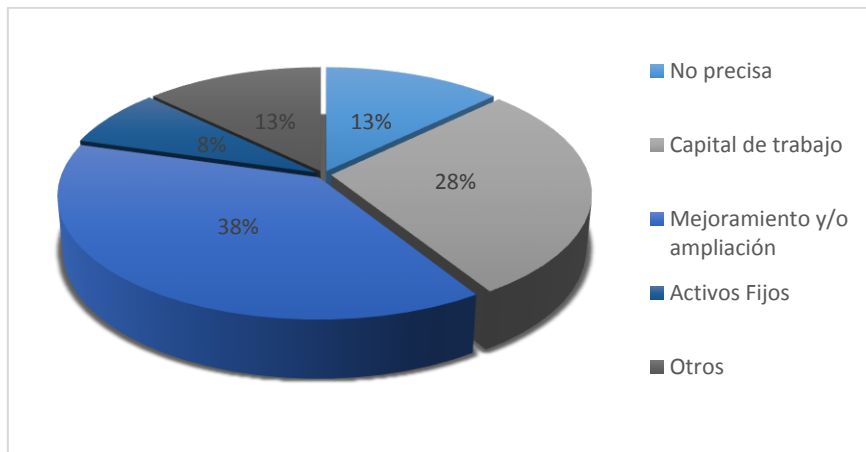
**Tabla 14**

Periodo del tiempo de Crédito Solicitado por la MYPE

**Fuente:** Tabla 14, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 39 elementos, de los encuestados que recibieron crédito, el 56% afirmaron el tiempo que se le otorgo el préstamo solicitado es de largo plazo, el 36% fue de corto plazo y el 8% no precisa exactamente el plazo de su préstamo otorgado.



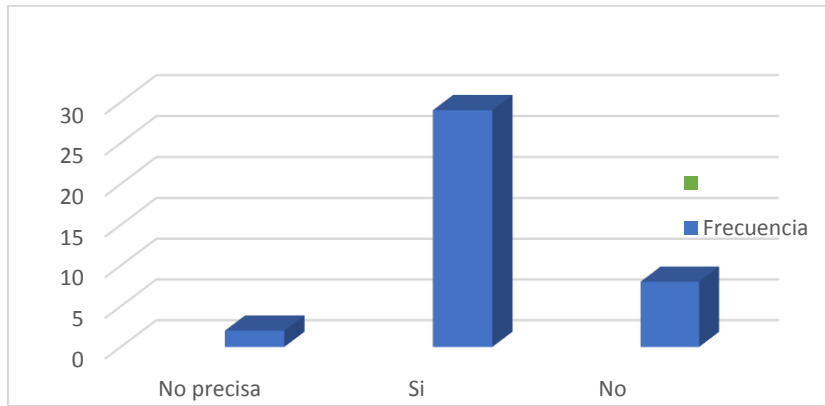


**Tabla 15**

**Inversión del Préstamo para la MYPE**

**Fuente:** Tabla 15, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra es igual a 39 elementos, 28% precisa en que fue invertido en capital de trabajo, 13% no precisa, el 38% en mejoramiento y ampliación, por ultimo 13% en otros.

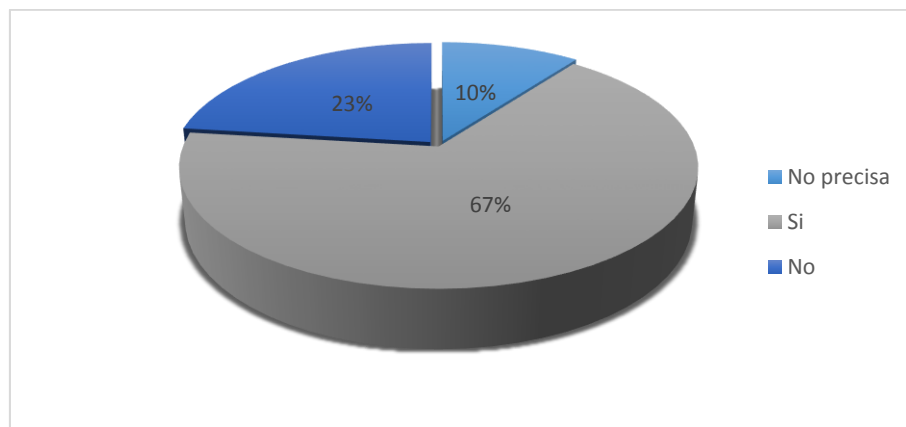


**Tabla 16**

Financiamiento si ha Mejorado la Rentabilidad de su Empresa

**Fuente:** Tabla 16, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra es igual a 39 elementos, el 74% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa y el 21% opina lo contrario, mientras que un 5% no precisa sobre este tema.

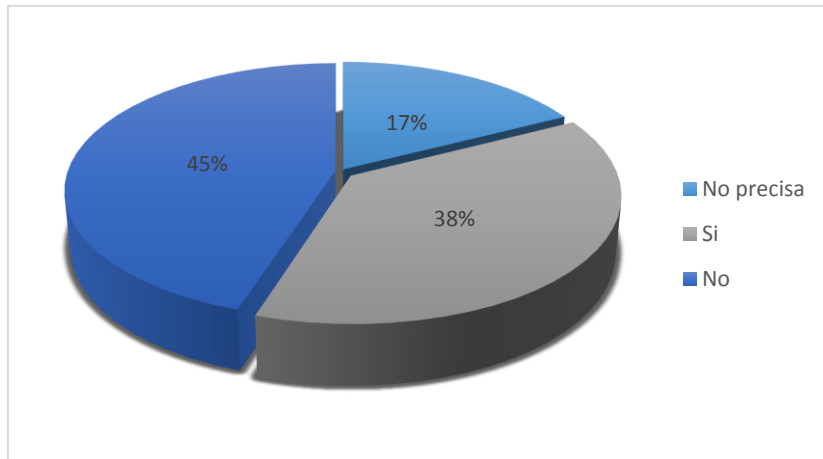


**Tabla 17**

Rentabilidad si ha Mejorado en este último Año

**Fuente:** Tabla 17, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra es igual a 39 elementos, el 67% cree mejoró la rentabilidad de su empresa, el 23% menciona que la rentabilidad no mejoró, de la misma manera el 10% no precisa si mejoró o no la rentabilidad de la empresa.

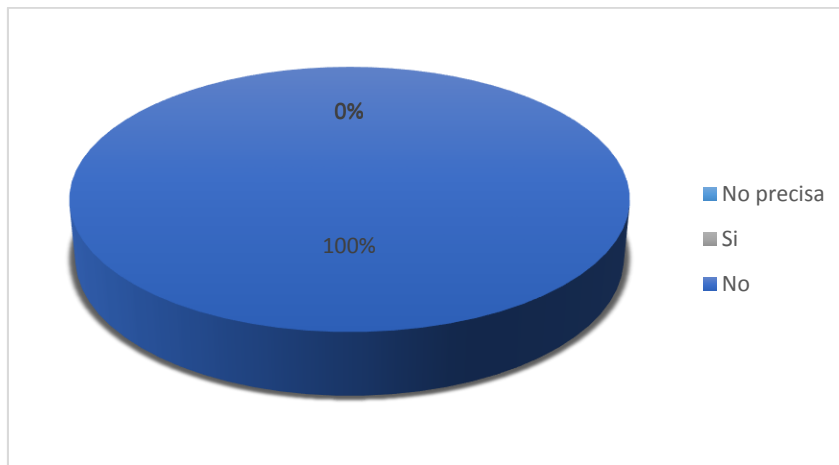


**Tabla 18**

Los activos se han incrementado en este último Año

**Fuente:** Tabla 18, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra es igual 39 elementos, el 38% refieren que lograron incrementar los activos de su empresa, el 45% menciona que sus activos no se incrementaron, de la misma manera el 17% no precisa si aumento o no los activos de su empresa.



**Tabla 19**

Disminuye la Rentabilidad en los dos últimos años

**Fuente:** Tabla 19, fue extraído mediante una encuesta realizada a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector Comercio. Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz.

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra es igual 39 elementos, el 100% afirma que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en estos dos último años.