



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR  
SERVICIO RUBRO RESTAURANTES EN EL DISTRITO  
DE HUAMACHUCO, PROVINCIA SANCHEZ CARRION,  
2014**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTORA**

**BRICEÑO VARGAS, SONIA MARGOT**

**ASESOR**

**Mgtr. ALFARO RODRIGUEZ, SANTOS CARLOS**

**TRUJILLO - PERÚ**

**2015**

**JURADO DE TESIS**

**MBA. SANTOS FELIPE LLENQUE TUNE**  
**PRESIDENTE**

**MGTR. CARLOS ENALDO REBAZA ALFARO**  
**MIEMBRO**

**MGTR. GISELA BENITES PACHERES DE SOTO**  
**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a Dios por haber permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

Especialmente al Econ. Alfaro Rodríguez Santos Carlos, por su gran apoyo y motivación para la culminación de nuestros estudios profesionales y para la elaboración de esta tesis.

## DEDICATORIA

A mi esposo y mis padres, por su apoyo, dándome ejemplos dignos de superación y entrega, porque en gran parte gracias a ustedes, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera, y porque el orgullo que sienten por mí, fue lo que me hizo llegar hasta el final.

A mis hijos, hermanos y amigos. Gracias por haber fomentado en mí el deseo de superación y el anhelo de triunfo en vida. Mil palabras no bastarían para agradecerles su apoyo, su comprensión y sus consejos en los momentos difíciles. A todos, espero no defraudarlos y contar siempre con su valioso apoyo, sincero e incondicional.

## **RESUMEN**

La investigación tuvo por objetivo general describir: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión 2014”, la investigación fue de tipo descriptivo y no experimental y para la realización se escogió una muestra de 10 MYPE de una población de 30 microempresas del sector servicio rubro restaurantes; a quienes se les aplicó un cuestionario de 43 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto a los empresarios: Del 100% de los encuestados el 10% tiene más de 3 años en la actividad empresarial. El 60% de los encuestados tiene 1 trabajador eventual en su empresa. El 80% la forma de financiamiento lo hace con fondos de terceros. El 50% considera que ha obtenido su crédito de entidades no bancarias. Respecto a la rentabilidad: El 80% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años. Finalmente, se concluye del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 100% son adultos, el 70% es de sexo femenino, el 30% del sexo masculino y el 50% tiene secundaria completa, el 40% secundaria incompleta y el 10% superior no universitaria completa.

Palabras clave: Financiamiento y rentabilidad, MYPE.

## **ABSTRACT**

The overall objective of this investigation was to describe ". Characterization of funding, training and profitability of micro and small companies in the sector service restaurants category in the province of Huamachuco, 2014, Sanchez Carrion province" the research was descriptive and not experimental and to the realization He chose a sample of 10 Mype of a population of 30 micro service restaurants industry category; who they were applied a questionnaire of 17 questions, using the survey technique. The main results were: For employers: From 100% of respondents 10% have more than three years in business. 60% of respondents have one casual worker in your company. 80% how do financing with third-party funds. 50% believe that it has obtained credit from non-banks. Regarding profitability: 80% said that the profitability of your business improved in the last 02 years. Finally, we conclude the 100% of the legal representatives of MSEs surveyed: 100% are adults, 70% are female, 30% male and 50% have completed secondary education, 40% secondary incomplete and 10% non-university completed.

Word keywords: Financing and profitability, Mype.

## CONTENIDO

JURADO DE TESIS .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT .....	vii
CONTENIDO .....	viii
CONTENIDO DE CUADROS .....	x
CONTENIDO DE TABLAS .....	xi
CONTENIDO DE GRÁFICOS .....	xii
I. INTRODUCCIÓN .....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA .....	17
2.1. Antecedentes .....	17
2.1.1. Internacionales .....	17
2.1.2. Nacionales .....	19
2.1.3. Regionales .....	22
2.1.4. Locales .....	23
2.2. Bases teóricas .....	23
2.2.1. Teorías del financiamiento .....	23
2.2.2. Teorías de la rentabilidad .....	26
2.2.3. Teorías de la MYPE .....	29
2.3. Marco conceptual .....	32
2.3.1. Definiciones de financiamiento .....	32
2.3.2. Definiciones de capacitación .....	33
2.3.3. Definiciones de rentabilidad .....	33
2.3.4. Definición de la Micro y Pequeña Empresa .....	35
III. METODOLOGÍA .....	39
3.1. Diseño de la investigación .....	39
3.1.1. No experimental .....	39
3.1.2. Descriptivo .....	39
3.2. Población y muestra .....	39
3.3. Definición y operacionalización de las variables .....	40
3.4. Técnicas e instrumentos .....	41

3.5. Plan de análisis de datos.....	41
3.6. Matriz de consistencia.....	41
3.7. Principios éticos.....	42
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	43
4.1. Resultados.....	43
4.1.1. Respecto objetivo específico 1.....	43
4.1.2. Respecto objetivo específico 2.....	43
4.1.3. Respecto objetivo específico 3.....	44
Describir.....	44
4.1.4. Respecto objetivo específico 4.....	45
4.2. Análisis de los resultados.....	45
4.2.1. Respecto a los empresarios.....	45
4.2.2. Respecto características de la MYPE.....	46
4.2.3. Respecto al financiamiento.....	46
4.2.4. Respecto a la rentabilidad.....	47
V. CONCLUSIONES.....	48
5.1. Respecto a los empresarios.....	48
5.2. Respecto las características de las MYPE.....	48
5.3. Respecto al financiamiento.....	48
5.4. Respecto a la rentabilidad.....	48
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	49
REFERENCIASBIBLIOGRÁFICAS.....	49
ANEXO.....	51
ANEXO 01.....	52
ANEXO 02.....	54
ANEXO 03.....	71



## CONTENIDO DE CUADROS

Cuadro 1. Características de las Micro y Pequeñas Empresas.....	29
Cuadro 2. Características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio .....	43
Cuadro 3 Características de las MYPE del ámbito de estudio.....	43
Cuadro 4. Características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio.....	44
Cuadro 5. Características de la capacitación de las MYPE del ámbito de estudio.....	45

## CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1. Edad de los representantes legales de las MYPE .....	54
Tabla 2. Sexo de los representantes legales de las MYPE.....	55
Tabla 3. Grado de instrucción de los representantes legales de las MYPE .....	56
Tabla 4. ¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial? .....	57
Tabla 5. Formalidad de las MYPE .....	58
Tabla 6. Número de trabajadores permanentes de la MYPE .....	59
Tabla 7. Número de trabajadores eventuales de las MYPE.....	60
Tabla 8. Motivos de formación de las MYPE .....	61
Tabla 9. ¿Cómo financia su actividad productiva?.....	62
Tabla 10. Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?.....	63
Tabla 11. ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito? .....	64
Tabla 12. En el año 2010 ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado? .....	65
Tabla 13. En el año 2011: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado? .....	66
Tabla 14. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo? .....	67
Tabla 15. ¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?.....	68
Tabla 16. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años? .....	69
Tabla 17. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos dos años?.....	70

## CONTENIDO DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Edad de los representantes legales de las MYPE.....	54
Gráfico 2. Sexo de los representantes legales de las MYPE.....	55
Gráfico 3. Grado de instrucción de los representantes legales de las MYPE.....	56
Gráfico 4. ¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?.....	57
Gráfico 5. Formalidad de las Mypes .....	58
Gráfico 6. Número de trabajadores permanentes de la Mypes.....	59
Gráfico 7. Número de trabajadores eventuales de las MYPE .....	60
Gráfico 8. Motivos de formación de las MYPE.....	61
Gráfico 9. ¿Cómo financia su actividad productiva? .....	62
Gráfico 10. Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?.....	63
Gráfico 11. ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito? .....	64
Gráfico 12. En el año 2010 ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?.....	65
Gráfico 13. En el año 2011: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?.....	66
Gráfico 14. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?.....	67
Gráfico 15. ¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa? .....	68
Gráfico 16. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años.....	69
Gráfico 17. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos dos años? .....	70

## I. INTRODUCCIÓN

Actualmente, la labor de la micro y pequeña empresa es de indiscutible relevancia, no solo por gran contribución a la generación de empleo y economía de un país, sino también por su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican.

(Wynn, 2007) Afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de micro y pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno.

Si bien las MYPES representan un papel muy importante en la economía, el terreno donde se desarrollan todavía es muy frágil, pues se observan bajos índices de supervivencia y consolidación empresarial de estas empresas

(Barba-Sánchez, 2007) De acuerdo con el estudio Global Entrepreneurship Monitor realizado en el Perú, se estima que 99.2 millones de peruanos están involucrados en una actividad emprendedora, de los cuales el 75% tiene un periodo de operaciones de entre 0 y 42 meses, y el restantes 25% sobrepasó este periodo, considerándose como empresas consolidadas.

Hace algunos años, a nadie se le habría ocurrido pensar que las pequeñas empresas, personales y familiares podrían convertirse en elemento transformador de la estructura productiva de un país hasta el punto de que hoy se vive una verdadera transformación por todo lo que ellas representan como elemento determinante de cambios estructurales en la economía de los países y en toda su sociedad.

A nadie le debería quedar duda de que el desarrollo económico que ha experimentado el Perú en los últimos años ha hecho posible el afloramiento de un gran número de micro y pequeñas empresas, conocidas comúnmente como MYPE.

Sin embargo, solo algunos conocen el impacto real y directo de estas en la economía nacional, por lo que en las próximas líneas se tratará de convencer a los más escépticos de su rol clave dentro de los planes de desarrollo sostenible del país.

((ENAHU), 2011) Según los datos provistos por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), mediante la Encuesta Nacional de Hogares en el Perú existen alrededor de 6.2 millones de micro y pequeñas empresas, de las que casi la totalidad tienen menos de 10 trabajadores.

Ello representa un incremento del 0.2% con respecto al año anterior, un 4% con relación al 2009 y un 7.6% de acuerdo al 2007. Cabe señalar que, hace cinco años, en el país existían 5.8 millones de establecimientos con estas características.

Ahora bien, en el año 2010 el 72.9% de las MYPE se localizaban en las zonas urbanas, siendo Lima y el Callao las regiones en donde se ubica el 24% de las mismas. Esta proporción se ha mantenido estable durante los últimos cinco años e indica la gran importancia que aún tiene la capital dentro de la economía nacional y la existencia de economías de escala que logran conglomerar a consumidores y proveedores en determinados lugares.

Trabajo. En el Perú, la población económicamente activa (PEA) ocupada (aquella que efectivamente labora) está conformada por 16.24 millones de personas. Es sorprendente que las MYPE abarquen al 77.7% de esta población en 2011 (12.6 millones) y aún más llamativo que dicha proporción se haya mantenido igual durante los últimos años (con un 79.1% en 2007).

En promedio, un pequeño empresario trabaja 38 horas a la semana, dato constante desde hace cinco años. Por otro lado, el ingreso promedio de un pequeño trabajador es de S/.911.2 al mes y de S/. 10,935 al año. Ello indica un crecimiento de 8.8% con respecto al 2010 y de 26.6% en función a 2007.

En general se aprecia que se está trabajando la misma cantidad de horas en los últimos años, pero se viene ganado más, lo que indica que, pese a lo que algunos alegan, realmente el desarrollo económico está llegando a las poblaciones de menores recursos. Más aún, cabe señalar que, según el Registro Nacional de MYPE (RENAMYPE), los microempresarios generan aproximadamente el 42% de la producción nacional.

(Pymex, 2012) Por todo lo antes mencionado, la MYPE es un elemento clave para guiar el desarrollo del país, razón por la cual el Estado debe concentrarse en su promoción y otorgarle los medios adecuados para que tengan una mayor competitividad; claro está,

sin generar el conocido paternalismo que a la larga provocaría el éxito de estas empresas, pero a costa de crear situaciones injustas en el mercado.

Centrándonos en nuestra investigación exponemos. El aumento de negocios se vio impulsado por el incremento de consumidores que comen fuera de casa, reveló una encuesta de Ipsos Apoyo. El número de establecimientos especializados en venta de sándwiches, café y jugos creció 65% en Lima y Callao en los últimos cinco años, informó Alicorp.

Según una encuesta realizada por Ipsos Apoyo en el 2011, el número de sandwicherías, fuentes de soda y cafeterías que operan en Lima y Callao pasó de 2.527 en el 2007 a 4.167 en el 2011, impulsado por el incremento de consumidores que comen fuera de casa.

(COMERCIO, 2012) Por su parte, el sector restaurantes en el Perú creció 9,50% en el primer semestre del 2012, por encima del crecimiento de la economía nacional (6,11%), según información del Instituto Nacional de Estadística (INEI).

El presente estudio titulado: **“Caracterización del Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurante en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión año 2014”**.

De lo anteriormente mencionado es propicio mencionar el enunciado del problema de investigación que respalda esta inquietud:

**¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurante en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión año 2014?**

**Para** dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurante en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión año 2014.**

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

1. Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro Restaurante en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión

año 2014.

2. Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurante en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión año 2014.

Finalmente, la investigación se justifica en su carácter práctico de la misma porque va a utilizar técnicas y conocimientos de disciplinas complementarias o afines; así mismo porque trata de una necesidad en tanto pretende no solo definir sino también solucionar en parte lo referente al financiamiento para las MYPE sector comercio en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión. Así mismo la justificación está relacionada con la importancia, lo cual abarca lo siguiente:

La identificación de los procesos para acceder al financiamiento. Definición de las ventajas y desventajas del financiamiento. Rescatar la importancia de las MYPE sector servicio.

Es práctica porque va a permitir estudiar el problema de la investigación asimismo va a permitir solucionar las dificultades de las MYPE.

La falta de financiamiento a las MYPE del sector, es un problema estructural que afecta la competitividad en el mercado interno, lo cual amerita un trabajo de investigación para determinar los factores que viene originando este escenario económico financiero. Es necesario contribuir con la ciencia financiera, administrativa y económica, a fin que con las conclusiones y apreciaciones obtenidas del presente trabajo de investigación, fortalezca estas disciplinas y que se conviertan así en herramientas potentes para tomar decisiones en el ámbito empresarial.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

Son todos los trabajos de investigación que anteceden al nuestro, es decir, aquellos trabajos donde se hayan manejado las mismas variables o se hallan propuestos objetivos similares; además sirven de guía al investigador y le permiten hacer comparaciones y tener ideas sobre cómo se trató el problema en esa oportunidad.

#### 2.1.1. Internacionales

En El Salvador, las MYPE es un actor clave para el crecimiento del país y tiene una fuerte incidencia en la economía como generadoras de empleo. Actualmente se contabilizan 622,377 microempresas y 13,209 pequeñas empresas, que representan un 99.4% del parque empresarial. Asimismo, absorben más del 58% de los ocupados a nivel nacional y generan cerca del 38% del valor agregado.

Un 72% de las microempresas son “cuenta propia”, lo que limita sus posibilidades de acceso a recursos (monetarios, técnicos y de información, entre otros) y de solucionar problemas que sobrepasen su capacidad individual. A pesar que en conjunto el número de establecimientos MYPE creció un 67%, los micros y pequeños establecimientos dedicados a la producción de calzado disminuyeron cerca del 97% debido a la introducción de calzado de bajo precio desde China en el mercado salvadoreño a principio de los noventa.

En el estudio “LA INDUSTRIA PANIFICADORA EN EL SALVADOR” (2004), realizado en la ciudad de El Salvador, donde existen 14 municipios; se destaca que en la industria panificadora para mantener la calidad en sus procesos de producción ya se viene aplicando el sistema “Hazard Analysis Critical Control Point” (HACCP - Análisis de Riesgos en Puntos Críticos de Control), el cual se exige para la exportación de productos alimenticios; se trata de un sistema para verificar la inocuidad los alimentos. Igualmente el estudio señala que en la preparación de los productos de panadería, se necesita personal con características y habilidades técnicas; atrás está quedando el concepto que el “oficio de panadero” no requiere mayores



calificaciones. Si así lo fuera no se tendría ni la escasez, ni la alta rotación de personal, problemas que requieren solución inmediata. Finalmente, se hace notar que los panificadores normalmente se capacitan trabajando como aprendices en una panadería; pero que sin embargo ya existen escuelas de capacitación en panificación técnico industrial.

Sulton C.; estamos entrando en la sociedad del conocimiento. El recurso económico básico ya no es el capital, ni los recursos naturales, ni el trabajo, sino que es y seguirá siendo el conocimiento. En esta sociedad el trabajador del conocimiento tendrá un papel protagónico.

Gaxiola M. (2011); así mismo, es una actividad sistemática, planificada y permanente cuyo propósito general es preparar, desarrollar e integrar a los recursos humanos al proceso productivo, mediante la entrega de conocimientos, desarrollo de habilidades y actitudes necesarias para el mejor desempeño de todos los trabajadores en sus actuales y futuros cargos y adaptarlos a las exigencias cambiantes del entorno. Por lo contrario, la capacitación no debe confundirse con el adiestramiento, este último que implica una transmisión de conocimientos que hacen apto al individuo ya sea para un equipo o maquinaria.

Anaya, J; Guerra, C; Mejía, E (2012); en Europa las Pymes surgieron por necesidad de reconstruir toda Europa después de la segunda guerra mundial, ya que dejó destruida más de la mitad de la infraestructura física y económica de la Unión Europea, y necesitaban levantar toda su estructura nuevamente y de una manera rápida, y la solución para la reactivación de la economía fueron el desarrollo de las Pymes. En la actualidad, el potencial de la Unión Europea, se debe al fomento y apoyo que se les da a las pymes, ya que se les considera un importante factor de creación de empleo, cuestión que al Estado Europeo es de vital importancia, la creación de empleos, para el fomento de su demanda efectiva, obteniendo altos niveles de crecimiento y bienestar social. Asimismo en los Estados Unidos, para el fomento de sus Pymes crearon el sistema de empresas incubadoras, que sigue siendo

utilizado hasta la fecha, ya que los resultados obtenidos, han sido muy favorables.

### **2.1.2. Nacionales**

RAMÍREZ, S. y BRACAMONTE, Á. (2009), en su estudio “Trayectorias de innovación en las pymes del sector alimentario: tres estudios de casos de empresas de panificación industrial en Hermosillo; Sonora”; dan cuenta que las pequeñas compañías sonorenses de panificación industrial realizan innovaciones pequeñas e incrementales; por sus características, composición y los recursos que poseen es poco probable esperar innovaciones de carácter radical. El total de los dueños o personal que está a cargo de tomar decisiones en las empresas estudiadas de la localidad tienen un nivel de estudios de licenciatura, lo que les ha permitido ser más receptivos a los indicadores de competitividad. Contrario a lo que se piensa, las pequeñas empresas estudiadas están sometidas a una búsqueda constante de innovaciones; los resultados de ello se expresan a través de: su permanencia en el mercado, incremento de la zona de influencia, diversificación de productos, servicio reconocido y aumento de productividad.

**Ráfaga, (2009)**, por otro lado en su investigación ve el problema histórico de la MYPE que es la escasa competitividad, informalidad y ausencia de Financiamiento realizado en ciudad de Cajamarca; señala que la falta de visión de los gobiernos, que no se preocupan por fortalecer sus estructuras, es por ello que las MYPE no tienen el menor incentivo para formalizarse (ya que no gastan en impuestos, ni en IGV, no pierden tiempo en abrir su negocio por demora del papeleo, etc.); y la ceguera de los gobiernos en apoyarlos es tal que sólo aparecen en campañas políticas prometiendo los cofres presupuestales que después no cumplen; se ha avanzado una brizna en la formalización, pero sin mercados y sin capacitación que futuro les espera. Otra debilidad que presentan las MYPE, es que son muy sensibles a desaparecer cuando existen crisis financieras. Los estudios muestran que 7 de cada 10 MYPE exportadoras mueren “sobreviven 3”, pero a raíz de ésta crisis es posible que el número de MYPE que desaparezcan se incremente; y

si analizamos que de los 3.5 millones de microempresas que existen en el país sólo exportan 3,500, ni el 0.5% del total, entonces en cuánto se reduciría las microempresas con ésta crisis, es por ello que el Gobierno tiene que tomar cartas en el asunto diseñando nuevas políticas que favorezca a las MYPE, no sólo cuando sobrevienen crisis, sino que el apoyo tienen que ser sostenible en el tiempo para que les permita crecer constantemente; y sobre el drawback (porcentaje de devolución a los exportadores no tradicionales por los impuestos que pagaron por sus insumos). Hicieron que se incremente del 5% al 8%, acaso los beneficiados son todos los micro-exportadores no tradicionales, si sabemos que las MYPE no pueden penetrar a mercados externos porque no cumplen con los requisitos mínimos.

Lezama, en su trabajo de investigación titulada —demanda de crédito en las MYPE industriales de la ciudad de Leoncio Prado durante el año 2003 los créditos fueron de 9'630,000 nuevos soles, de los cuales el mayor porcentaje estuvo destinado al sector comercial con el 49% y el 28% al sector industrial. El ratio colocaciones depósitos tuvo una tendencia creciente de 0.27 a 0.48 nuevos soles durante el año 2,001 al 2,003. Sin embargo a nivel nacional el promedio del ratio colocaciones depósitos fue de 0.83 nuevos soles. La demanda de créditos con las variables de estudio rentabilidad y riesgo del micro y pequeño empresario, en el cual el modelo presento un coeficiente de determinación del 83.64% es decir las variaciones en la demanda de créditos es explicada principalmente por la rentabilidad y el riesgo del inversionista, la prueba Durbin Watson es de 1.82, es decir no existe una correlación entre las variables. La prueba Individual T de Student permitió demostrar que la variable más importante o significativa que explicaba la demanda de créditos fue la rentabilidad de la micro o pequeña empresa. La Prueba permitió verificar la incidencia altamente significativa, pues tienen probabilidades cercanas a cero. La mayor parte de las MYPE tenían una rentabilidad que oscilaba entre el 1 al 10%; el 15% de las MYPE no tenían rentabilidad pero seguían funcionando y el 20% tenían una rentabilidad del 21 al 30% (Lezama, 2009).

Reyna, en un estudio sobre la incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote, llega a las siguientes conclusiones: a) La edad promedio de los conductores de las micro y pequeñas empresas fue de 50 años. b) En cuanto al sexo del representante legal, el 100% está representado por el sexo masculino. c) En cuanto al grado de instrucción, el 66.7% tienen estudios secundarios, y el 33.3% tienen estudios superiores. d) En cuanto al financiamiento el monto promedio del micro crédito fue de s/ 24,111. Las entidades financieras más solicitadas fueron el sector comercial con el 100%. Puntualizando, el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%). y el Banco Continental 4 veces (44.4%). En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos. En lo que respecta al crédito y la rentabilidad, el 100% de MYPE que utilizaron crédito financiero tuvieron mejores utilidades. e) En lo que se refiere a la capacitación, el 66.7% sí recibió capacitación y el 33.3% no. Los tipos de cursos más solicitados sobre capacitación fueron: Sobre recursos humanos 66.7% marketing 55.6%, seguridad 55.6%, manejo empresarial 44.4% e inversiones 11.1% (Reyna, 2008)

TANTAS, L. (2010), realizó una investigación no experimental, transversal y descriptiva, con una muestra dirigida de 7 MYPE de una población de 12; se aplicó la técnica de la encuesta, con un cuestionario de 23 preguntas. Los principales resultados encontrados fueron: edad promedio de los representantes legales de las MYPE estudiadas es de 40 años; el 57,1% de los micro-empresarios son del sexo femenino y el 42,9% tienen instrucción superior universitaria; el 42,86% recibieron crédito del sistema bancario, pagando una tasa de interés que fluctuó entre 1,5 a 3,5% mensuales; el 66,7% utilizaron el crédito recibido como capital de trabajo. El 100% de los representantes legales no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos; sin embargo, el 42,8% sí se capacitaron después del otorgamiento del crédito, siendo la capacitación en manejo

empresarial. El 57,1% de las MYPES tienen entre 2 a 7 trabajadores y el 100% manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad empresarial.

### **2.1.3. Regionales**

(Libertad, 2015) El Gobierno Regional de La Libertad y las municipalidades distritales de La Esperanza y El Porvenir inauguraron en sus respectivos centros de capacitación “Mi Empresa” con equipos informáticos de apoyo a las MYPE. Las nuevas aulas se ubican en la avenida España No. 1800, (instalaciones del Proind). Y en los locales comunales de los gobiernos ediles mencionados. El Banco de la Nación hace una donación de las 20 computadoras que hoy tiene este centro de capacitación y, también, a la municipalidad de Trujillo dona parte del mobiliario. El Gobierno Regional ha dado el ambiente físico y coordinará el funcionamiento con la Dirección Mi Empresa del Ministerio de la Producción a través de la Gerencia Regional de Producción.-Este es otro de los retos que hace realidad el Gobierno Regional conjuntamente con el Ministerio de la Producción y los Gobiernos Municipales para dar un apoyo multi participativo a las MYPE (Micro y pequeñas empresas). Y que son las que representan al 98% del empresariado privado en el país aunque muchas de ellas aún permanecen en la informalidad. Sin embargo, con la inauguración de estas salas de capacitación y el Programa Fondo de Garantía que ha lanzado Produce las MYPE aumentarán su producción y la calidad de sus productos para ingresar al mercado externo que con los tratados de libre comercio representan una gran oportunidad para el empresariado nacional. Los centros de capacitación que funcionan demuestran que cuando se trata de trabajar por el desarrollo del país no existen las diferencias y en este proyecto se han unido el gobierno nacional, regional y gobiernos locales, estos centros darán la capacitación computarizada que les permitirá a los pequeños empresarios alimentarse de los datos necesarios para mejorar sus técnicas de producción y tendrán una visión panorámica de los mercados que tiene a su alcance para comercializar sus productos.

#### **2.1.4. Locales**

Según Soria, 2013 en un estudio realizado sobre Caracterización del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE sector turismo rubros hostales de la localidad de Huamachuco año 2011llega a las siguientes conclusiones: El 66.67% de las micro empresa del sector han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad. El 40% de las MYPE financiadas recibieron financiamiento de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo. El 66.67% de las MYPE que accedieron a créditos tienen la percepción de que las instituciones financieras tiene políticas de apoyo al micro empresario. El 40% de las MYPE financiadas invirtieron el crédito obtenido a mejoramiento de sus locales.

### **2.2. Bases teóricas.**

#### **2.2.1. Teorías del financiamiento**

**La Teoría de la estructura del capital** está profundamente asociada con el costo del capital de la empresa, dentro de los estudios que se han realizado sobre el tema, muchas son las apreciaciones sobre “Estructura óptima de capital” sin llegar a una unificación de criterios, unos defienden la idea de que se puede llegar al óptimo, los otros sin embargo tienen la convicción que esto no es posible, solo han llegado al acuerdo que se debe obtener una buena combinación de los recursos obtenidos en las deudas, acciones comunes y preferentes e instrumentos de capital contable, con el cual la empresa pueda financiar sus inversiones. Dicha meta puede cambiar a lo largo del tiempo a medida que varían las condiciones.

**Las teorías gerenciales** postulan que el divorcio de la propiedad y la gerencia les asignan alguna libertad a los gerentes en la determinación de los objetivos. Los gerentes eligen fines, los cuales maximizan su función de utilidad. Las consideraciones que generalmente entran en su función de utilidad gerencial son los salarios, el prestigio, la participación en el mercado, la seguridad en el empleo, la vida tranquila y otros.

"El objetivo de la empresa en el modelo de Marris es la maximización de la tasa balanceada de crecimiento de la empresa, esto es, la maximización de la

tasa de crecimiento de la demanda de los productos de la empresa y del crecimiento de su capital".

Marris define que la diferencia entre los objetivos de gerentes y los objetivos de empresarios no es tan grande como otras teorías suponen; argumenta que los gerentes, al maximizar la tasa de crecimiento de la empresa - y no su tamaño absoluto - logran maximizar la tasa de crecimiento de la demanda (que maximiza la utilidad gerencial) y la tasa de crecimiento del capital (que maximiza la utilidad de los propietarios).

La racionalización anterior opera con dos restricciones, una de ellas es "la existencia de un límite definido en la tasa de expansión gerencial eficiente". La seguridad en el trabajo por parte de los gerentes es la otra restricción que se refleja en "su preferencia por contratos de servicios, generosos proyectos de pensiones y su aversión por políticas que hagan peligrar su posición, debido a un incremento del riesgo de ser destituidos por los propietarios".

Otro modelo que continua esta corriente es el de Wood que contempla y hace un estudio del financiamiento del crecimiento. A diferencia de los neoclásicos que relacionan para efectos de inversión de interés con la tasa de utilidades, para Wood la inversión va a depender del crédito que se pueda captar.

El monto de utilidades queda así determinado por el volumen de inversión presente. Se vale de razones financieras, que le permiten determinar el volumen de utilidades.

La falta de información confiable, el tiempo limitado y la poca habilidad de los gerentes para procesar la información y otras restricciones, ha dado pie a que las empresas no pueden actuar con la racionalidad global que implica la teoría tradicional de la empresa.

**La teoría tradicional** de la estructura financiera de la empresa plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

Debido a razones de riesgo de negocio el costo del endeudamiento es inicialmente menor que el de los fondos propios pero ambos tienen una

evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. Esto determina que el costo total del endeudamiento sea inicialmente decreciente, debido al efecto inicial de la deuda, luego presenta un mínimo, para posteriormente crecer cuando se alcanzan niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima se dará en aquel punto que minimiza el costo total.

Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa. La teoría de la estructura de capital presenta un quiebre estructural con los planteamientos de Modigliani y Millar. El trabajo demuestra que bajo ciertos supuestos el costo del capital promedio ponderado y el valor de la empresa son independientes de composición de la estructura de capital de la empresa.

Específicamente los supuestos más cuestionados son la inexistencia de impuestos y costos de transacción, la existencia de información perfecta y el hecho de que las empresas pueden ubicarse en grupos con el mismo nivel de riesgo. Estos autores argumentan, que el valor de la empresa dependerá solamente de la capacidad generadora de valor de sus activos, sin importar la procedencia, ni la composición de los recursos financieros que han permitido su financiamiento.

La importancia del planteamiento de Modigliani y Miller radica en que facilita la comprensión de los efectos que se producen sobre la estructura financiera cuando los supuestos iniciales son levantados.

De esta forma, dejan sentadas las bases de una teoría positiva de la estructura financiera donde los equilibrios de los mercados influyen sobre las políticas óptimas de endeudamiento

**Beneficios impositivos versus costos de quiebra** Esta teoría, sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento.

Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el



endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda.

Sin embargo, por otro lado, cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra.

En la medida en que aumenta el endeudamiento se produce un incremento de los costos de quiebra y se llega a cierto punto en que los beneficios fiscales se enfrentan a la influencia negativa de los costos de quiebra. Con esto, y al aumentar la probabilidad de obtener resultados negativos, se genera la incertidumbre de alcanzar la protección impositiva que implicaría el endeudamiento.

### **2.2.2. Teorías de la rentabilidad**

Teorías de la Rentabilidad- definición.- La rentabilidad es una relación entre los recursos necesarios y el beneficio económico que deriva de ellos.

La teoría del crecimiento económico. La teoría del crecimiento económico estudia cuales son los determinantes del crecimiento económico a largo plazo y las políticas que deben impulsarse para estimular el crecimiento.

La historia del crecimiento económico es tan larga como la historia del pensamiento económico. Ya los primeros clásicos como Adam Smith, David Ricardo o Thomas Maltus estudiaron el tema del crecimiento o introdujeron conceptos fundamentales como el de rendimientos decrecientes y su relación con la acumulación de capital físico o humano, la relación entre el progreso tecnológico y la especialización del trabajo o el enfoque competitivo como instrumento de análisis de equilibrio dinámico.

Los nuevos investigadores tuvieron como objetivo crucial la construcción de modelos en los que a diferencia de los modelos neoclásicos, la tasa de crecimiento a largo plazo fuera positiva sin la necesidad de suponer que alguna variable del modelo crecía de forma exógena. De ahí que a estas nuevas teorías se les bautizara con el nombre de teorías de crecimiento

endógeno.

Una primera familia de modelos (Romer (1986)), Lucas (1988), Rebelo (1991) y Barro (1991) consiguieron generar tasas positivas de crecimiento, a base de eliminar los rendimientos decrecientes a escala a través de externalidades o de introducir capital humano.

Un segundo grupo de aportaciones utilizó el entorno de competencia imperfecta para construir modelos en los que la inversión en investigación y desarrollo (I+D) de las empresas generaban progreso tecnológico de forma endógena. En estos modelos la sociedad premia a las empresas investigadoras con el disfrute de poder monopolístico si estas consiguen inventar un nuevo producto o si consiguen mejorar la calidad de productos existentes.

En este tipo de entornos la tasa de crecimiento tiende a no ser óptima en sentido de Pareto por lo que la intervención de los gobiernos es decisiva. En este sentido es deseable la aparición de los gobiernos que garanticen los derechos de propiedad física e intelectual, que regulen el sistema financiero y exterior y eliminen las distorsiones y que mantengan un marco legal que garantice el orden. El gobierno por tanto juega un papel importante en la determinación de la tasa de crecimiento a largo plazo.

El crecimiento económico surge de la aplicación de los beneficios obtenidos a nuevas inversiones en compra de maquinarias, materias primas y fuerza de trabajo, repitiendo en forma incrementada el proceso de producción en su sector o incursionando en otros sectores que aparecen como más rentables en ese momento. De aquí se deducen dos condiciones necesarias para el crecimiento económico y positivamente correlacionado con él: la existencia de excedentes en la economía y de sectores en donde invertir. En otras palabras rentabilidad y oportunidades de inversión productiva.

Rentabilidad de mercado: Determinar la rentabilidad de mercado de productos es una opción atractiva para algunos inversores, con la posibilidad de obtener rápidas ganancias lucrativas así como las empresas crecen y aumentan su valor. Pero las acciones también son muy volátiles, lo que

significa que tienen una alta probabilidad de cambio de valor, lo que supone en muchos casos un riesgo considerable. Las rentabilidades son una manera de medir el rendimiento de una determinada población o el mercado de valores en su conjunto.

En el competitivo y globalizado mundo de hoy, las empresas deben ser rentables, pero a la vez flexibles. Tomemos un caso como reflexión. American International Group (AIG), es la empresa de seguros más grande del mundo y también una de las más rentables. Sin embargo, su falta de flexibilidad, por estar priorizada la rentabilidad, ha hecho que pierda mercado frente a competidores más audaces. El resultado es que, AIG está orientándose nuevamente hacia ser más competitiva a fin de lograr un balance entre su rentabilidad y su eficiencia.

Rentabilidad, riesgo y retenciones: Desde tiempo inmemorial existe acuerdo entre economistas respecto del papel de la rentabilidad empresarial, como contrapartida al riesgo asumido. Es en miras a la rentabilidad esperada que el inversor decide asumir el riesgo implícito en toda decisión de inversión. Cuando un inversor decide invertir, pondera la rentabilidad esperable del negocio, con los riesgos asociados al mismo.

¿De dónde surgen los riesgos? Se derivan del hecho que los fondos realmente obtenidos con una inversión no son predecibles con certeza. Es decir, los valores realizados son habitualmente distintos de los esperados al momento de la decisión. Esta diferencia tiene dos grandes componentes: pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) variabilidad en los resultados obtenibles. Un negocio en el que se sepa con certeza que los valores obtenidos van a ser idénticos a los estimados originalmente, deberá tener una rentabilidad que solo refleje la diferencia de poder adquisitivo de la moneda. Cualquier inversión que tenga algo de riesgo deberá tener rendimientos superiores a éste; mientras mayor sea el riesgo, mayor deberá ser esa rentabilidad.

La teoría financiera considera que el riesgo está dado fundamentalmente por la volatilidad de las variables que afectan al negocio. La práctica financiera

pone además especial énfasis en el riesgo asociado a la ocurrencia.

¿Qué sucede, entonces, cuando aparecen fricciones como las famosas retenciones móviles? Estas limitan el beneficio que obtiene el inversor cuando los precios del commodity son altos, no permitiéndole obtener la rentabilidad que el negocio debería brindar en los casos en los que las variables se mueven a favor. Así, el inversor ve que si las cosas van bien va a tener un recorte en su rentabilidad, y que, si las cosas van mal, va a sufrir una reducción en la rentabilidad (o una gran pérdida, no desconocidas para la gente de campo), sin la intervención del gobierno para ayudarlo. Claramente, esto cambia el perfil de riesgo del negocio, y por tanto, las decisiones de inversión en el sector y el consiguiente aprovechamiento de lo que son claras ventajas comparativas en el país.

### 2.2.3. Teorías de la MYPE

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios (artículo 4° de la Ley MYPE).

La microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. Las características que debe reunir una MYPE son las siguientes:

**Cuadro 1.** Características de las Micro y Pequeñas Empresas.

Características	Número de trabajadores	Niveles de ventas anuales
Microempresa	De 1 hasta 10	El monto máximo de 150 UIT
Pequeña empresa	De 1 hasta 10	El monto máximo 1700 UIT

Fuente: SUNAT.

Se consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las MYPE las siguientes:

- Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.
- Su actividad no es intensiva en capital pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- Disponen de limitados recursos financieros.
- Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

Las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

### **Características de las Micro Empresa**

- Para que una empresa sea considerada MICROEMPRESA, sus ventas anuales no debe superar las 150 UIT, para el año 2014, S/. 570,000, estar inscrito en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE).

- Tienen crédito tributario en el Impuesto a la Renta, por gastos de capacitación desde el año 2014.
- Existe un Régimen Laboral Especial de menores costos para el empleador y con ciertos derechos para el trabajador, que son los siguientes:
  - Remuneración Mínima Vital para el trabajador (Una RMV).
  - Jornada de trabajo de 8 horas.
  - Descanso semanal y en días feriados.
  - Remuneración por trabajos en sobretiempo.
  - Descanso vacacional de 15 días.
  - Cobertura de Seguridad Social en salud a través del SIS (Seguro Integral de Salud).
  - Indemnización por despido de 10 días de remuneración por año de servicios (con un tope de 90 días de remuneración).

#### **Características de una pequeña empresa**

- Para que una empresa sea considerada PEQUEÑA EMPRESA, sus ventas anuales son mayores a las 150 UIT (para el año 2014: S/. 570,000), pero menores a 1,700 UIT (para el año 2014: S/. 6'460,000) y estar inscrito en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE).
- Tienen crédito tributario en el impuesto a la renta, por gastos de capacitación desde el año 2014.
- Existe un Régimen Laboral Especial de menores costos para el Empleador y con ciertos derechos para el trabajador, que son los siguientes:
  - Remuneración Mínima Vital para el trabajador (una RMV).
  - Jornada de trabajo de 8 horas.
  - Descanso semanal y en días feriados.
  - Remuneración por trabajos en sobretiempo.
  - Descanso vacacional de 15 días.
  - Cobertura de Seguridad Social en salud a través del SIS (Seguro Integral de Salud).

- Indemnización por despido de 20 días de remuneración por año de servicios (con un tope de 120 días de remuneración).
- Cobertura de seguro de vida y Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo –SCTR.
- Derecho a percibir 2 gratificaciones al año (fiestas Patrias y Navidad, equivalente a media remuneración cada una).
- Derecho a participar en las utilidades de la empresa.
- Derecho a la Compensación por Tiempo de servicios (CTS) equivalente a 15 días de remuneración de servicios con un tope de 90 días de remuneración.
- Derechos colectivos según las normas del Régimen General de la actividad privada.

### **2.3. Marco conceptual**

#### **2.3.1. Definiciones de financiamiento**

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Pro inversión, 2010).

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica (Definición, 2008). Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Terra, 2008).

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (banca Fácil, 2008).

### **2.3.2. Definiciones de capacitación**

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Definición, 2011).

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Perez & Capillo, 2011).

Si bien es cierto que la capacitación no es el único camino por medio del cual se garantiza el correcto cumplimiento de tareas y actividades, si se manifiesta como un instrumento que enseña, desarrolla sistemáticamente y coloca en circunstancias de competencia a cualquier persona. Bajo este marco, la capacitación busca básicamente:

- Promover el desarrollo integral del personal, y como consecuencia el desarrollo de la organización.
- Propiciar y fortalecer el conocimiento técnico necesario para el mejor desempeño de las actividades laborales.

### **2.3.3. Definiciones de rentabilidad**

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización



de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

En la literatura económica, aunque el término de rentabilidad se utiliza de forma muy variada, y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de la acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posteriori (Eumed.net, 2001-2014), operativo. En el centro de la mayoría de los debates al respecto, está la cuestión de cuáles son los mecanismos y factores de generación sostenimiento y apropiación de ventajas competitivas. La consideración y análisis de estos factores, yuxtapuesto con los múltiples intereses que giran a su alrededor, hacen de su estudio una cuestión delicada, aunque necesaria.

La competitividad es la capacidad que tiene una empresa o país de obtener rentabilidad en el mercado en relación a sus competidores. La competitividad depende de la relación entre el valor y la cantidad del

producto ofrecido y los insumos necesarios para obtenerlo (productividad), y la productividad de los otros oferentes del mercado

#### **2.3.4. Definición de la Micro y Pequeña Empresa**

La Micro y Pequeña empresa es definida como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto de desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Según el BCRP generan el 64% del empleo en el Perú, por ello su importancia en el incentivo de las empresas que otorgan micro financiamiento.

El Decreto Legislativo 1086 y su TUO señalan que:

- Microempresas, cuando cuenta con uno hasta 10 trabajadores y sus ventas anuales máximas son de hasta 150 UIT
- Pequeña empresa, cuando cuenta con 1 hasta 100 trabajadores y sus ventas anuales máximas de hasta 1700 UIT.

Por su nivel de endeudamiento con el sistema financiero, según SBS:

- Microempresa, con un nivel de endeudamiento menor de S/. 20,000
- Pequeña empresa, con un nivel de endeudamiento de S/. 20,000 hasta s/. 300,000.

En Setiembre de 1998 se llevó a cabo el primer Foro Internacional de Sociedades de Caucción Mutua y Sistemas de Garantías para las MYPE, en la ciudad de Burgos, España. Participaron países como España, Portugal, Brasil, Argentina, Uruguay, Chile, Perú, Colombia, Venezuela, México y República Dominicana. En este evento se trataron temas relacionados a la convivencia de crear y/o profundizar una corriente de opinión sobre ¿Qué se entiende por MYPE? Se llegó al consenso de que se trata de una abreviatura que tiene una aplicación indistinta de acuerdo con la utilización que cada Estado adopte o aquel que los interlocutores tengan a bien en considerar. Por ejemplo: en Europa se utiliza las siglas "MYPE" para identificar a las Micro y Pequeñas Empresas; en los otros países, se utilizaría la abreviatura que

resulta más aplicable a sus realidades como por ejemplo Pequeñas y Medianas empresas-PYMES (USMP, 2013).

Debemos tener presente que la Ley MYPE tiene cerca de 10 años de existencia, no habiendo logrado su objetivo, a pesar que dicha ley fue mejorando en sus beneficios a la Micro y Pequeña Empresa. El 03-07-2003 se aprobó la Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, siendo reglamentada posteriormente según la: (Sunat, 2011).

Publicada el 3 de julio de 2003, ésta ley es modificada por las leyes 28851 y 29034. Siempre con el propósito de incentivar a la formalización de las micro y pequeñas empresas se expide el Decreto Legislativo N° 1086 Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente del 10 de julio de 2008, como ésta última norma modifica las anteriores fue necesario que se expidiera una norma que permitiera el cumplimiento de las disposiciones aprobadas. Con este propósito se expido el Decreto Supremo N° 007-2008-TR, que aprueba el Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del acceso al Empleo Decente y con Decreto Supremo N° 008-2008-TR, se aprueba el Reglamento del TUO de la Ley, esto es el Decreto Legislativo 1086. Esta Ley considera que las micro y pequeñas empresas, tienen un régimen especial en el tributario, en el laboral e inclusive se puede señalar que estas empresas pueden acogerse a la Ley General de Sociedades, a la Ley de Empresa de Individual de Responsabilidad o actuar como persona natural es el caso de la micro empresa (USMP, 2013).

Y últimamente la **Web Capital, (2013)**, indicó que el martes 02 de julio de 2013 se publicó la Ley 30056 que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”.

El Título II de la norma en mención modifica la denominación original de la Ley MYPE de la norma por el de Texto Único Ordenado de la Ley de

Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial” en adelante la Nueva Norma).

Las Principales modificaciones a la Ley MYPE son:

- La nueva norma sólo utiliza como parámetro para determinar quiénes deben ser considerados Micros, Pequeñas o Medianas Empresas los volúmenes de ventas anuales, descartando como criterio el número de trabajadores que utilizaba la norma original.
- La Nueva Empresa considera:  
Micro Empresa: Ventas Anuales hasta un máximo de 150 UIT (555 mil nuevos soles).  
Pequeña Empresa de 150 UIT (555 mil nuevos soles). Hasta 1,700 UIT (6 millones 290 mil soles).  
Mediana Empresa de 1,700 UIT (6 millones 290 mil soles). Hasta 2,300 UIT (8 millones 510 mil soles).
- La Nueva Norma establece que el Régimen Laboral Especial contemplado en la Ley MYPE es de naturaleza permanente y sólo aplicable a las micros y pequeñas empresas no a la mediana empresa.
- La Nueva Norma prorroga por tres años el Régimen Laboral Especial de la microempresa creado mediante ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. La norma permite que las microempresas, trabajadores y conductores puedan acordar por escrito, durante dicha prorroga, su acogimiento al régimen laboral regulado por el Decreto Legislativo 1086- Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, LEY MYPE.
- EL Registro de Micros y Pequeñas Empresas (REMYPE), administrado por el Ministerio de Trabajo, a partir de la reglamentación de la Nueva Norma será Administrado por la SUNAT.
- La Nueva Norma modifica la Ley del Impuesto a la Renta, estableciendo que los perceptores de rentas de tercera categoría cuyos ingresos brutos anuales no superen las 150 UIT, deberán llevar como mínimo un

Registro de Ventas, un Registro de Compras y Libro Diario Formato simplificado.

- La Nueva Norma crea el Nuevo Régimen Único Simplificado el mismo que comprenderá a las EIRL, antes solo era de aplicación a las personas naturales no a las personas jurídicas.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.

M.....O

Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento, capacitación y rentabilidad.

##### 3.1.1. No experimental

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

##### 3.1.2. Descriptivo

Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir las variables en estudio.

#### 3.2. Población y muestra

##### Población

Estará conformada por un total de 30 MYPE del sector servicio rubro restaurantes en el Distrito de Huamachuco, Provincia Sánchez Carrión, 2014.

##### Muestra

Se tomó del total de la población una muestra de 10 MYPE, por criterio propio en razón a la disponibilidad de información.

Variable principal	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Financiamiento en las MYPE.	Algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE.	Solicitó crédito	Nominal: Si
		Recibió crédito	Nominal: Si
		Entidad a la que solicitó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: Si No

<b>Variable principal</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Rentabilidad de las MYPE.	Percepción que tienen los Propietarios y/o gerentes de las MYPE de la rentabilidad de sus empresas en el periodo de estudio.	Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años	Nominal: Si No
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido	Nominal: Si No

### 3.3. Definición y operacionalización de las variables

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto Universidad

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
--------------------------------	------------------------------	--	---------------------------

Perfil de las MYPE	Son algunas características de las MYPE.	Giro del negocio de las MYPE	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las MYPE	Razón Un año Dos años Tres años Más de tres años
		Objetivo de las MYPE	Nominal: Aumentar ganancias. Generar empleo a la familia e ingresos para la familia

### 3.4. Técnicas e instrumentos

#### Técnica

La técnica que se utilizó fue la encuesta tipo cuestionario.

#### Instrumento

En el estudio se utilizó el cuestionario estructurado con 43 preguntas como instrumento.

### 3.5. Plan de análisis de datos

Los datos recolectados en la investigación se analizarán haciendo uso del análisis descriptivo.

Para la tabulación de los datos se tendrá como soporte el programa Excel

### 3.6. Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivos	Metodología
Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurantes en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión, 2014.	¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurantes en el distrito de Huamachuco,	Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro Restaurante en el Distrito de Huamachuco, Provincia Sánchez Carrión año 2014.	No experimental. Descriptivo. Población 30 MYPE. Muestra 10 MYPE



	provincia Sánchez Carrión, 2014?	Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurante en el distrito de Huamachuco, provincia Sánchez Carrión año 2014.	
--	----------------------------------	--	--

### 3.7. Principios éticos

Los datos obtenidos son datos fidedignos y son utilizados con fines académicos.

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1. Resultados

#### 4.1.1. Respecto objetivo específico 1

Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio

**Cuadro 2.** Características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio

ITEMS	TABLA	COMENTARIOS
Edad	1	El 100% (10) de los representantes legales o dueños son adultos
Sexo	2	El 70% (7) son del sexo femenino y el 30% (3) Del sexo masculino.
Grado de Instrucción	3	El 50% (5) tiene secundaria completa, el 40% (4) secundaria incompleta y el 10% (1) superior no universitaria completa.

Fuente: Tablas 01, 02, 03 (Ver Anexo 02)

#### 4.1.2. Respecto objetivo específico 2

Describir las principales características de las MYPE del ámbito de estudio

**Cuadro 3.** Características de las MYPE del ámbito de estudio

ITEM	TABLA	COMENTARIOS
Tiempo que se dedica al rubro	4	El 100% (10) se dedica al negocio por más de 03 años.
Formalidad de las MYPE	5	El 70% (7) son formales (inscritos en el Rus) y el 30% (3) son informales.
Nro. De trabajadores permanentes	6	El 70% (7) no tiene ningún trabajador permanente, el 20% (2) tiene 01 trabajador, el 10 % (1) tiene 02 trabajadores.
Nro. de trabajadores eventuales	7	El 30% (3) no tienen ningún trabajador eventual, el 60% (6) tienen 01 trabajador eventual, el 10% (1) tiene 02 trabajadores eventuales.
Motivo de formación de las MYPE.	8	El 30% (3) se formó para obtener ganancias y el 70% (7) por subsistencia.

Fuente: Tablas 04, 05, 06, 07 y 08 (ver Anexo 02)

#### 4.1.3. Respecto objetivo específico 3

Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio.

**Cuadro 4.** Características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio.

ITEMS	TABLA	COMENTARIOS
Forma de financiamiento.	9	El 20% (2) financian su actividad con fondos propios y el 80% (8) lo hacen con fondos de terceros.
De qué sistema bancario	10	El 10% (1) ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 50% (5) de no bancarias, el 30% (3) de usureros y el 10% (1) de otros.
Entidad financiera que otorga facilidades	11	El 30% (3) indicó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 40% (4) los usureros y el 30% (3) no sabe precisar.
Plazo del crédito solicitado(año 2012)	12	El 20% (2) no precisa a que tiempo fue el crédito solicitado y el 80% (8) a corto plazo.
Plazo del crédito solicitado (año 2013)	13	El 30% (3) no precisa a que tiempo se le otorgo el préstamo solicitado y el 70% (7) fue de corto plazo.
En que invirtió el crédito	14	El 10% (1) no precisa en que fue invertido el crédito que obtuvo, 20% (2) lo invirtió en capital de trabajo, 30% (3) en mejoramiento y/o ampliación de local, 20% (2) en activos fijos y el 20% (2) en otros.

Fuente: Tablas 9,10, 11, 12, 13, 14. (ver Anexo 02).

#### 4.1.4. Respecto objetivo específico 4

Describir las principales características de la capacitación de las MYPE del ámbito de estudio.

**Cuadro 5.** Características de la capacitación de las MYPE del ámbito de estudio

ITEMS	TABLA	COMENTARIOS
Financiamiento mejoró la rentabilidad	15	El 90% (9) afirma que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa y el 10% (1) no sabe precisar.
La rentabilidad mejoró los dos últimos años.	16	El 80% (8) afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años y el 20% (2) no sabe precisar.
La rentabilidad disminuyó en los dos últimos años	17	El 90% (9) afirma que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en los 02 últimos años y el 10% (1) no sabe precisar.

Fuente: Tablas 15, 16, 17 (ver Anexo 02).

## 4.2. Análisis de los resultados

### 4.2.1. Respecto a los empresarios

- a) De las MYPE encuestadas se establece que los representantes legales son personas adultas ya que sus edades oscilan entre 26 y 60 años en un 100% (Ver tabla 01).
- b) El 70% de los representantes legales encuestados son del sexo femenino y el 30% son del sexo masculino (Ver tabla 02).
- c) El 50% de los microempresarios encuestados tienen grado de instrucción secundaria completa, 40% posee secundaria incompleta, 10% superior no universitaria completa. (Ver tabla 03).

#### **4.2.2. Respecto características de la MYPE.**

- a) El 100% de los microempresarios encuestados se dedican al servicio de restaurantes hace más de 3 años (Ver tabla 04). Estos resultados estarían implicando que las MYPE en estudio tienen la antigüedad suficiente para ser estables.
- b) El 70% de las MYPE encuestadas son formales inscritas en el RUS y el 30% son informales. (Ver tabla 05).
- c) El 70% de las MYPE no tiene ningún trabajador permanente, el 20% tiene un trabajador permanente y el 10% tiene dos trabajadores permanentes. (Ver tabla 06).
- d) El 30% de las MYPE no tiene ningún trabajador eventual, el 60% tiene un trabajador eventual y el 10% tiene dos trabajadores eventuales. (Ver tabla 07).
- e) El 30% de las MYPE se formó para obtener ganancias y el 70% de las MYPE para subsistir. (Ver tabla 08)

#### **4.2.3. Respecto al financiamiento**

- a) El 20% de las MYPE encuestadas financia su actividad con fondos propios y el 80% lo hacen con fondos de terceros. (Ver tabla 09)
- b) El 10% de las MYPE ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 50% de entidades no bancarias, el 30% de usureros y el 10% de otros. (Ver tabla 10)
- c) El 30% de las MYPE encuestadas indicó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 40% obtiene de los usureros y el 30% no sabe precisar. (Ver tabla 11)
- d) El 20% de las MYPE encuestadas no precisa el plazo de crédito solicitado en el año 2010 y el 80% a corto plazo. (Ver tabla 12)
- e) El 30% de las MYPE encuestadas no precisa a que tiempo se le otorgo el préstamo solicitado en el año 2011 y el 70% fue a corto plazo. (Ver tabla 13).

- f) El 10% de las MYPE encuestadas no precisa en que fue invertido e crédito que obtuvo, el 20% lo invirtió en capital de trabajo, el 30% en mejoramiento y ampliación del local, 20% en activos fijos y el 20% en otros. (Ver tabla 14)

#### **4.2.4. Respecto a la rentabilidad**

- a) El 90% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas y el 10% no precisa. (Ver tabla 15)
- b) El 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad si había mejorado en los dos últimos años y el 20% no precisa. (Ver tabla 16)
- c) El 90% de los microempresarios encuestados afirma que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en los dos últimos años y el 10% no precisa. (Ver tabla 17).

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1. Respecto a los empresarios**

Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 100% son adultos, el 70% es de sexo femenino, el 30% del sexo masculino y el 50% tiene secundaria completa, el 40% secundaria incompleta y el 10% superior no universitaria completa.

### **5.2. Respecto las características de las MYPE**

Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 70% no tiene ningún trabajador permanente, el 60% tiene 01 trabajador eventual y el 70% se formaron por subsistencia.

### **5.3. Respecto al financiamiento**

Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, las MYPE tienen acceso fundamentalmente de entidades no bancarias, por ejemplo en el año 2010 el 80% su predicción fue de adoptar créditos de corto plazo, en el año 2011 el 70% mantuvo esta propuesta y su 30% restante invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

### **5.4. Respecto a la rentabilidad**

El 90% afirma que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, siendo el 80% del porcentaje anterior que manifiestan que esta tendencia siguió prevaleciendo por dos años consecutivos.

De los dos últimos resultados mencionados afirmamos que el financiamiento y la rentabilidad se mueven en forma directamente proporcional originando estas su caracterización en las MYPE de este rubro.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alarcón A. (2006) *Teoría sobre la estructura financiera*. [citada 2014 Set 1]. Disponible desde: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.
- Bazán J. (2006, enero) *La demanda de crédito en las MYPE industriales de la provincia de Leoncio Prado*. [monografías en internet]. [citado enero del 2014]. Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypesindustriales/credito-mypes-industriales2.shtml>
- Club planeta. (2008) *Fuentes de financiamiento*. [citada 2014 Ene 12]. Disponible desde: [http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm)
- Financiamiento a largo plazo. [citada 2014 Abr 5]. Disponible desde: [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_largo\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm)
- Gilberto J. (2009). *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas* [citado 2014 Jul. 30]. Disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacionpymes/formalizacionpymes2.shtml>
- Herrera O. (2006). *Propuesta de un programa de capacitación para el Hotel Boutique La Quinta Luna, en Cholula, Puebla*. Tesis Universidad de las Américas Puebla Fac. Administración; Puebla, 2006.
- Reyna R. (2006-2007). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio -estaciones de servicios de combustibles del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2006-2007*.
- Santos J. (2001). *Las MYPES en los países emergentes y su incidencia en el desarrollo empresarial nacional (2001)*. [citado 2014 Jul. 30]. Disponible desde: <http://www.congreso.gob.pe/congresista/2001/sjaimes/documentos/audiencias/conasan/PEQUENAEMPRESA-2.pdf>
- Sagastegui M. (1990) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2014-2009*. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote.
- Sarmiento R. (1997-2004). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia*. [citada 2014 Set 20]. Disponible desde: <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>
- Trujillo M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector industrial-rubro confecciones de ropa*



- deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2014-2009*. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Arequipa.
- Vásquez F (2006-2007) *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubros de Restaurants, Hoteles y Agencias de viaje del distrito de Chimbote*.
- Vargas M. (2005). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana*. Tesis UNMSM. UPGFCA; Lima, 2005.
- Zapata L. (2004). *Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona*. Tesis Doctoral Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales; Universidad Autónoma de Barcelona.

# **ANEXO**

## ANEXO 01

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**  
**VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN-COORDINACIÓN DE**  
**INVESTIGACIÓN-ADMINISTRACION**

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “**Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurante en el distrito Huamachuco, provincia Sánchez Carrión año 2014.** La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador (a): ..... Fecha: ...../...../.....

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES**

- 1.1 Edad del representante legal de la empresa.....
- 1.2 Sexo: Masculino..... Femenino.....
- 1.3 Grado de instrucción: Ninguno..... Primaria: Completa.....  
Primaria Incompleta..... Superior No Universitaria Incompleta.....  
Superior Universitaria Completa.....

**II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES**

- 2.1. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....
- 2.2. La MYPE es formal: Si... No... La MYPE es informal: Si... No...
- 2.3. Número de trabajadores permanentes..... Número de trabajadores eventuales.....
- 2.4. La MYPE se formó para obtener ganancias: Si.....No.....
- 2.5. La MYPE se formó por subsistencia (sobrevivencia): Si.....No.....

### **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES**

- 3.1. ¿Cómo financia su actividad productiva: Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si..... No..... Con financiamiento de terceros: Si..... No.....
- 3.2. Si el financiamiento es de terceros: A que entidades recurre para obtener financiamiento: Entidades bancarias .....Especificar.....
- 3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito: Las entidades bancarias..... Las entidades no bancarias..... los prestamistas usureros.
- 3.4. En el año 2010 ¿Cuántas veces solicito crédito..... A qué entidad financiera.....le otorgaron el crédito solicitado.....El crédito fue de corto plazo.....el crédito fue de largo plazo.....
- 3.5. En el año 2011 ¿Cuántas veces solicito crédito..... A qué entidad financiera.....le otorgaron el crédito solicitado.....El crédito fue de corto plazo.....el crédito fue de largo plazo.....
- 3.6. En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo: Capital de trabajo (%).....Mejoramiento y/o ampliación del local (%) ..... Activos fijos (%).....Otros..... Especificar.....%...

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

- 4.1. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa Si..... No.....
- 4.2. Cree Ud. Que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años: Si..... No.....
- 4.3. Cree Ud. Que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años: Si.....No.....

Trujillo, 2015

## ANEXO 02

### PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS SEGÚN OBJETIVOS PLANTEADOS EN LA INVESTIGACIÓN

#### 1. Respecto a los empresarios

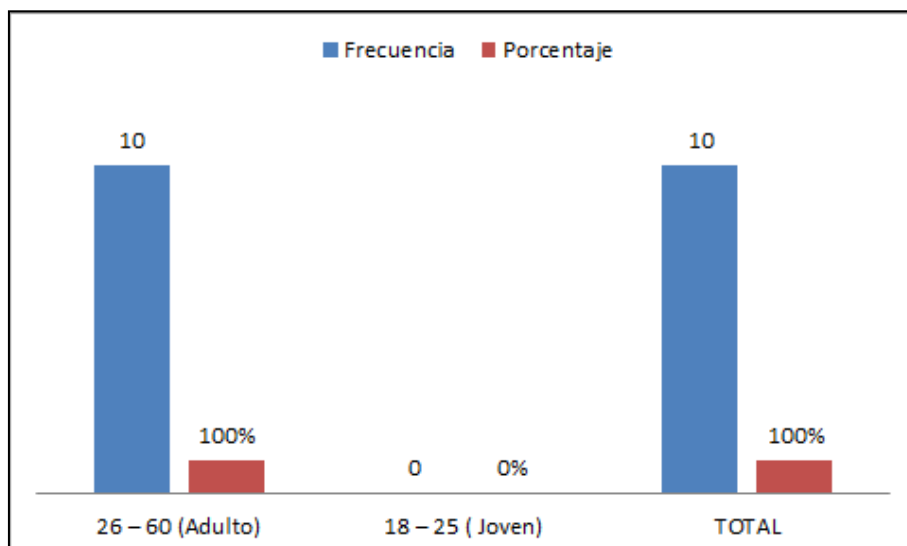
**Tabla 1.** Edad de los representantes legales de las MYPE

Edad (años)	Frecuencia	Porcentaje
26 – 60 (Adulto)	10	100%
18 – 25 ( Joven)	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

El 100% de los representantes legales o dueños son adultos.

**Gráfico 1.** Edad de los representantes legales de las MYPE



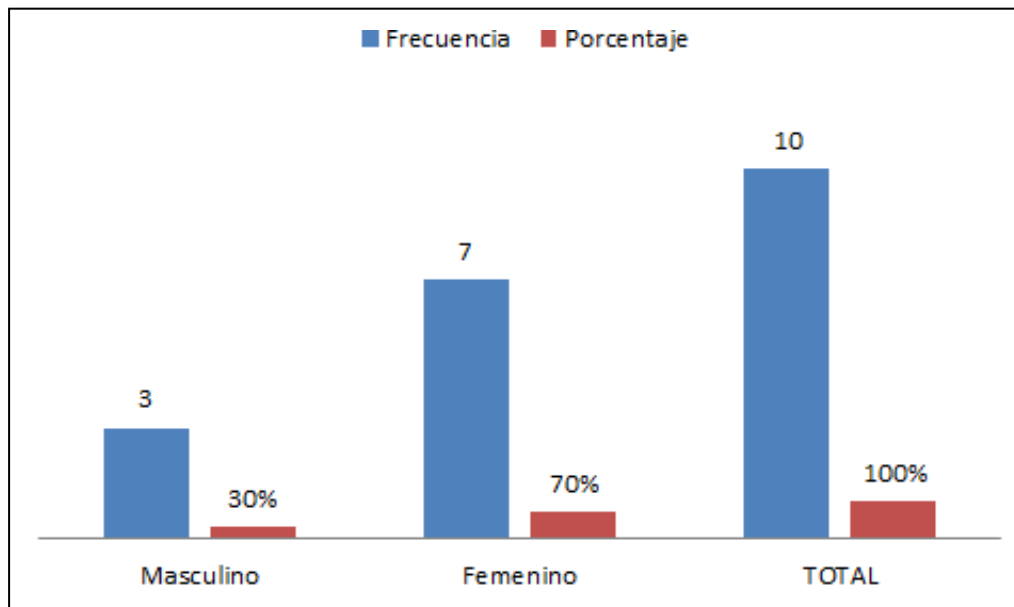
**Tabla 2.** Sexo de los representantes legales de las MYPE

<b>Sexo</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Masculino	3	30%
Femenino	7	70%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 30% son del sexo masculino y el 70% del sexo femenino.

**Gráfico 2.** Sexo de los representantes legales de las MYPE



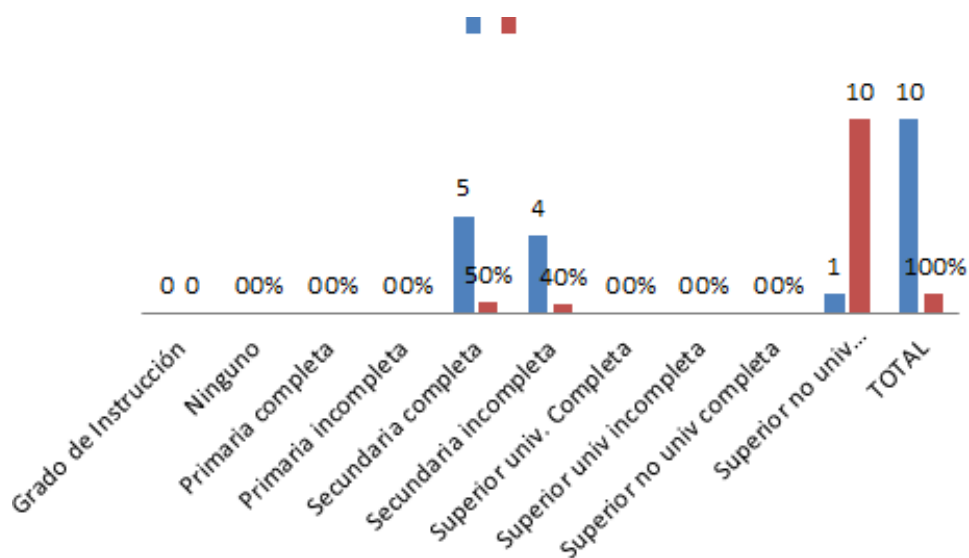
**Tabla 3.** Grado de instrucción de los representantes legales de las MYPE

<b>Grado de Instrucción</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Ninguno	0	0%
Primaria completa	0	0%
Primaria incompleta	0	0%
Secundaria completa	5	50%
Secundaria incompleta	4	40%
Superior univ. Completa	0	0%
Superior univ incompleta	0	0%
Superior no univ completa	0	0%
Superior no univ incompleta	1	10%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 50% tienen secundaria completa, el 40% secundaria incompleta y el 10% superior no universitaria completa.

**Gráfico 3.** Grado de instrucción de los representantes legales de las MYPE



## 2 Respecto a las características de las MYPE

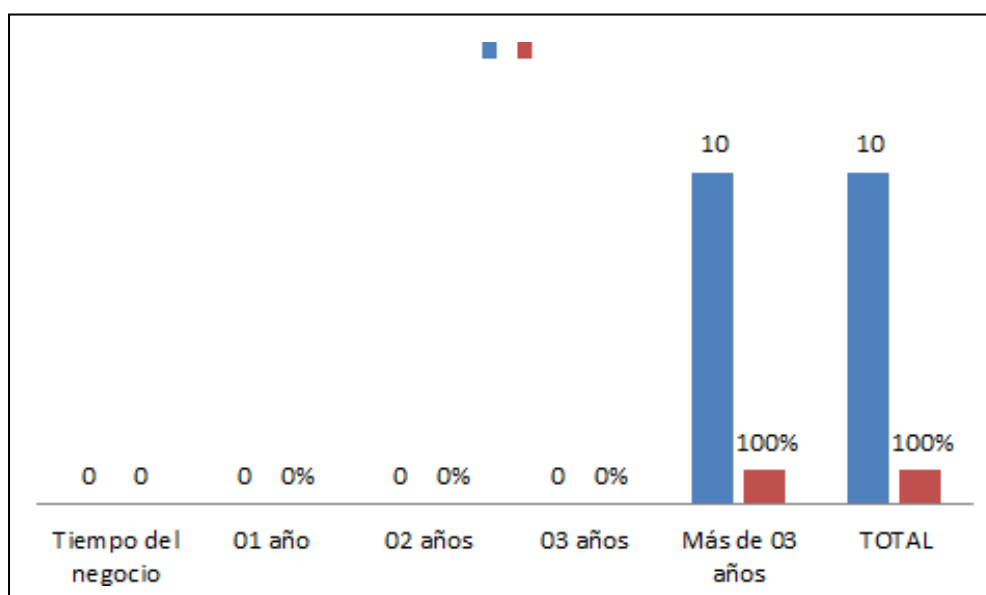
**Tabla 4.** ¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?

Tiempo del negocio	Frecuencia	Porcentaje
01 año	0	0%
02 años	0	0%
03 años	0	0%
Más de 03 años	10	100%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

El 100% se dedica al negocio por más de 03 años.

**Gráfico 4.** ¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?





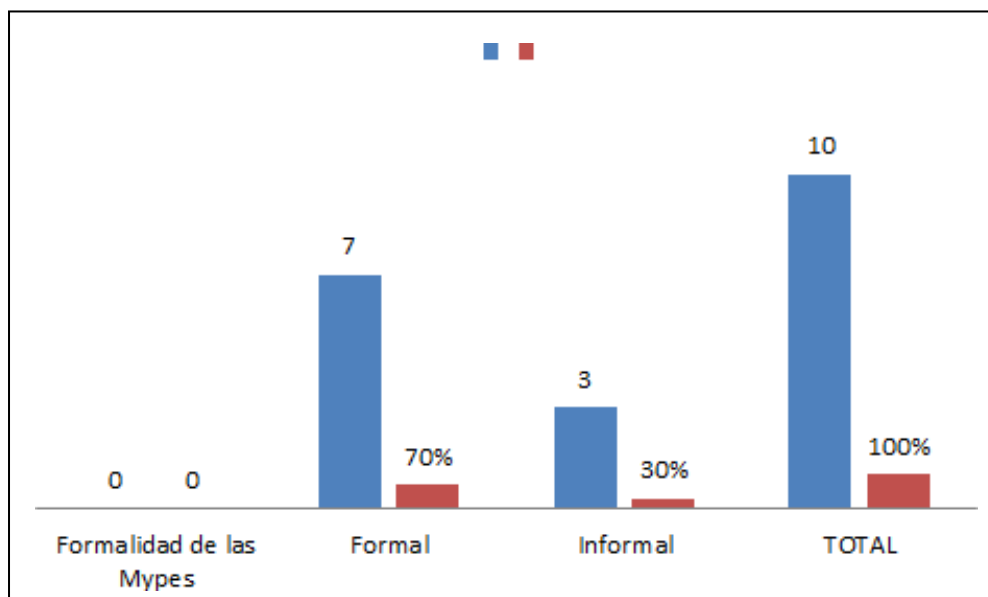
**Tabla 5.** Formalidad de las MYPE

<b>Formalidad de lasMYPE</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Formal	7	70%
Informal	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados; el 70% de la MYPE encuestadas son formales (inscritos en el Rus) y el 30% son informales.

**Gráfico 5.** Formalidad de las Mypes



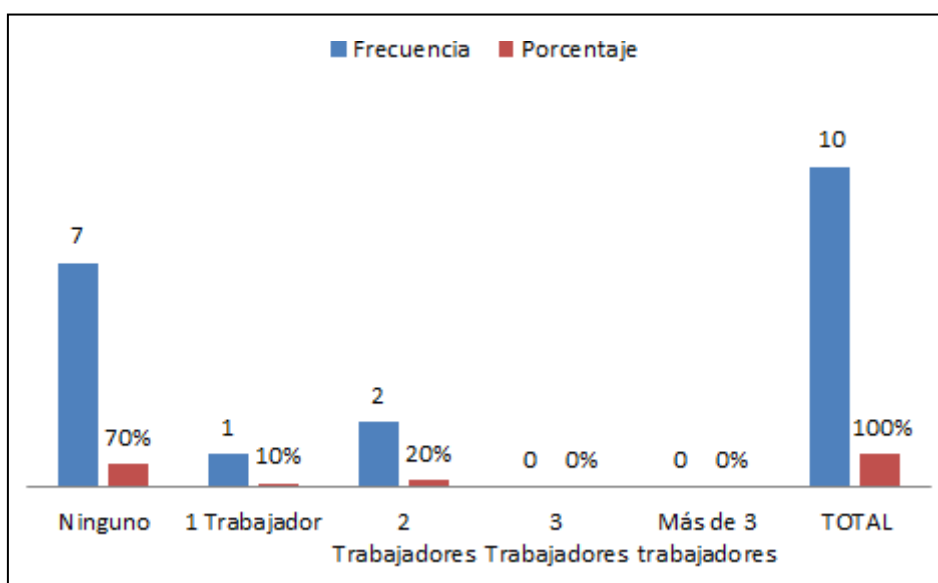
**Tabla 6.** Número de trabajadores permanentes de la MYPE

N° de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	7	70%
1 Trabajador	1	10%
2 Trabajadores	2	20%
3 Trabajadores	0	0%
Más de 3 trabajadores	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 70% no tiene ningún trabajador permanente, el 10% tiene 01 trabajador, el 20% tiene 02 trabajadores.

**Gráfico 6.** Número de trabajadores permanentes de la Mypes



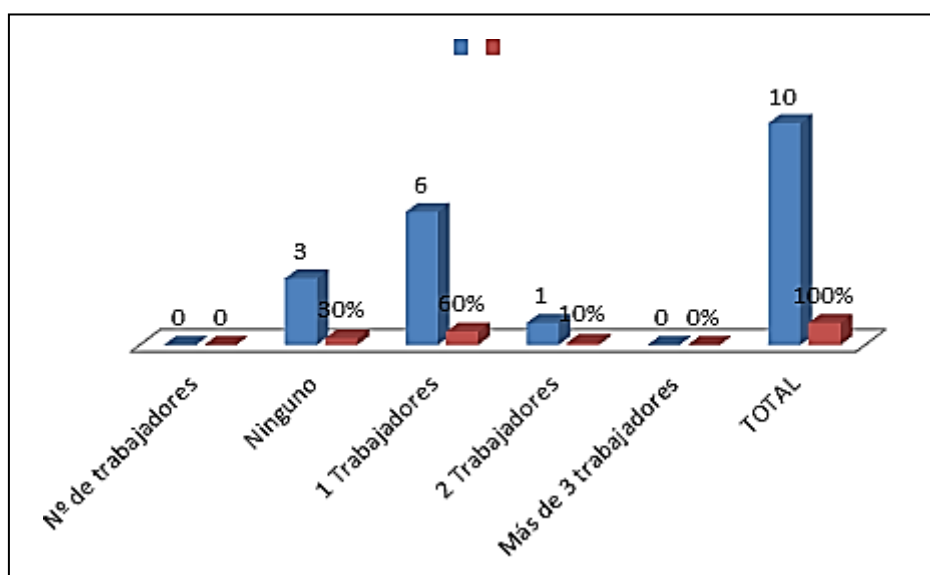
**Tabla 7.** Número de trabajadores eventuales de las MYPE

Nº de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	3	30%
1 Trabajadores	6	60%
2 Trabajadores	1	10%
Más de 3 trabajadores	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 30% no tienen ningún trabajador eventual, el 60% tienen 01 trabajador eventual, el 10% tiene 02 trabajadores eventuales.

**Gráfico 7.** Número de trabajadores eventuales de las MYPE



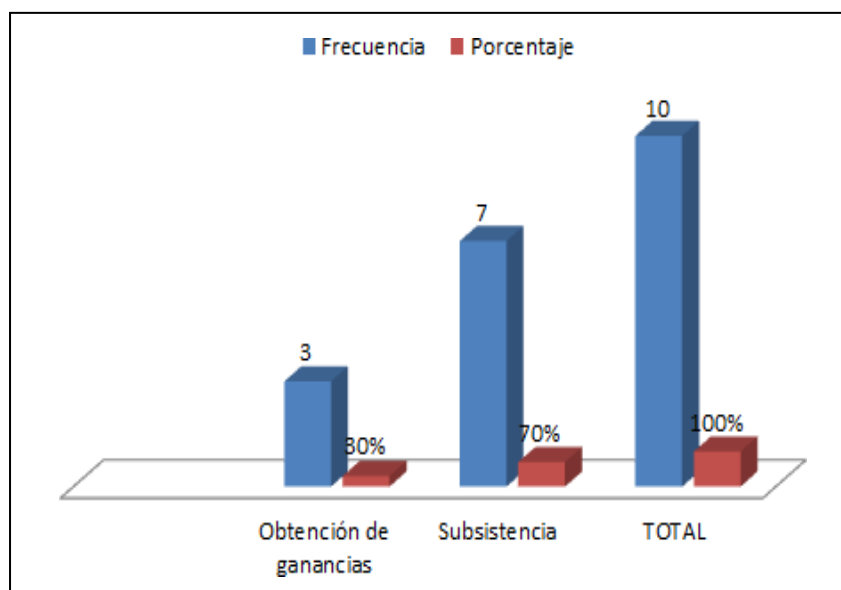
**Tabla 8.** Motivos de formación de las MYPE

<b>Formación por:</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Obtención de ganancias	3	30%
Subsistencia	7	70%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 30% se formó para obtener ganancias y el 70% por subsistencia.

**Gráfico 8.** Motivos de formación de las MYPE



### 3. Respecto al financiamiento

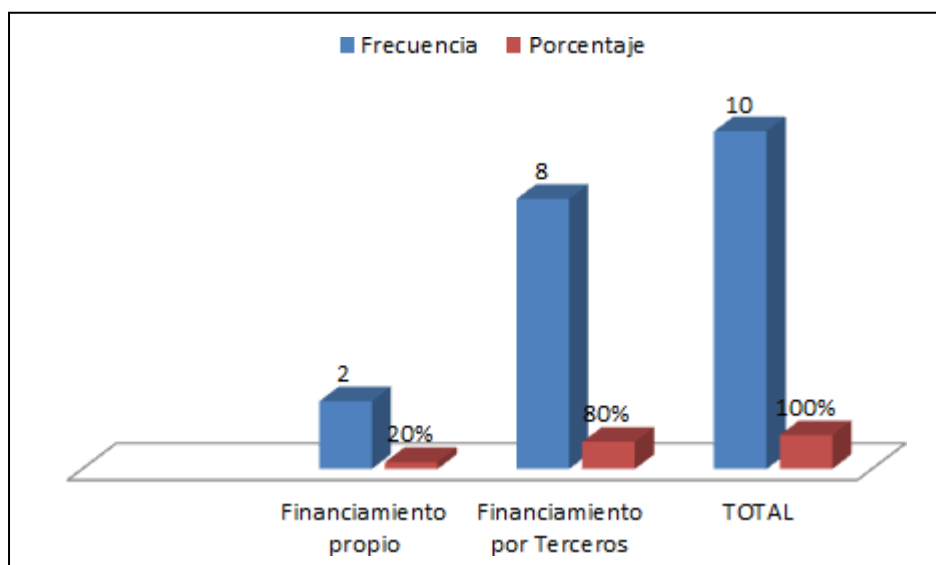
**Tabla 9.** ¿Cómo financia su actividad productiva?

<b>Su financiamiento es</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Financiamiento propio	2	20%
Financiamiento por terceros	8	80%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados el 20% financian su actividad con fondos propios y el 80% lo hacen con fondos de terceros.

**Gráfico 9.** ¿Cómo financia su actividad productiva?



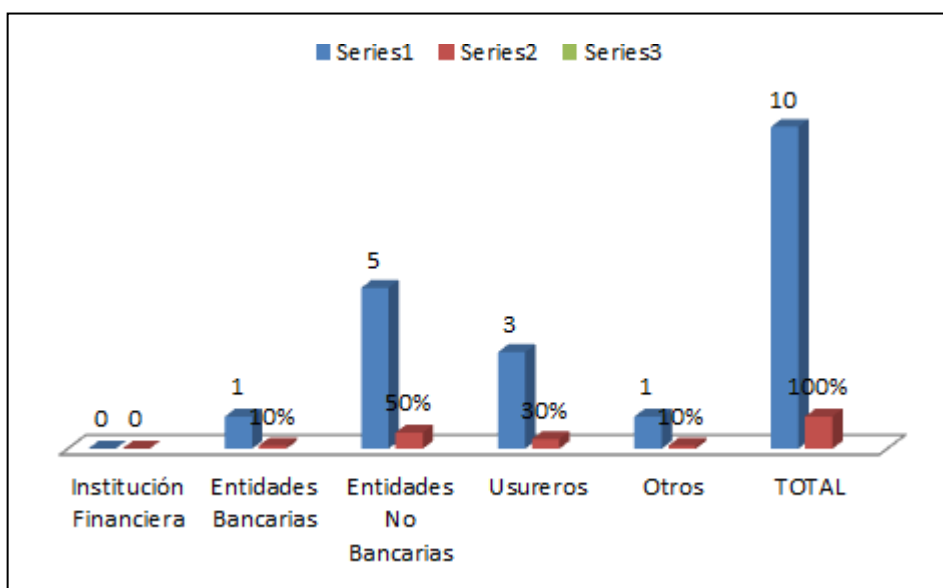
**Tabla 10.** Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?

<b>Institución Financiera</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Entidades Bancarias	1	10%
Entidades No Bancarias	5	50%
Usureros	3	30%
Otros	1	10%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 10% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 50% de no bancarias, el 30% de usureros y el 10% de otros.

**Gráfico 10.** Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?



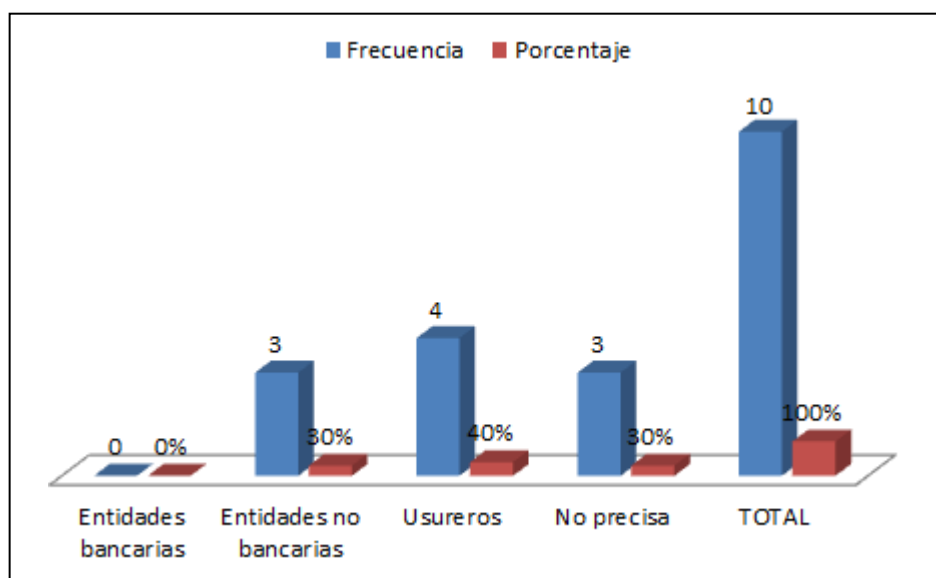
**Tabla 11.** ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?

<b>Facilidades del crédito</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Entidades bancarias	0	0%
Entidades no bancarias	3	30%
Usureros	4	40%
No precisa	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 30% indicó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 40% los usureros y el 30% no sabe precisar.

**Gráfico 11.** ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?



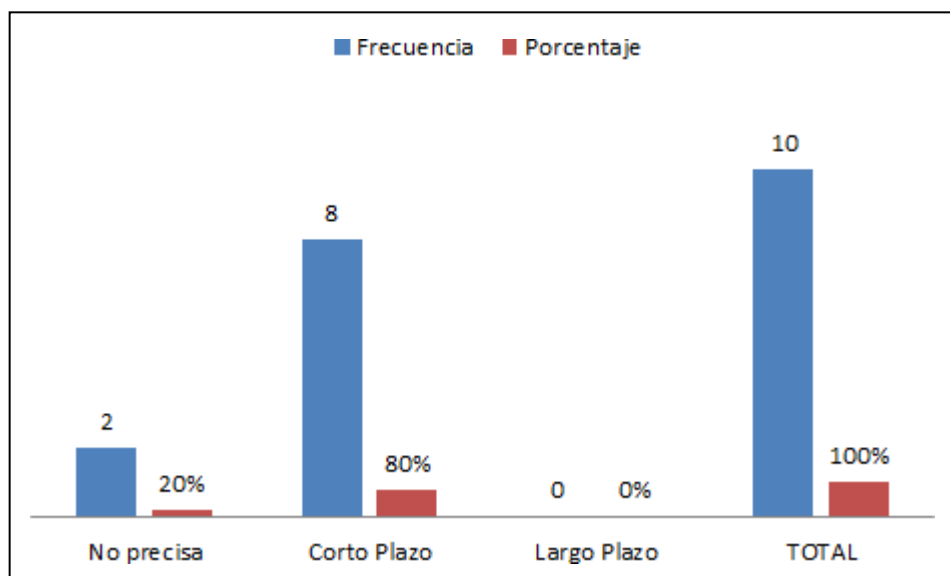
**Tabla 12.** En el año 2010 ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

Tiempo del crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	2	20%
Corto Plazo	8	80%
Largo Plazo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2010 el 20% no precisa a que tiempo fue el crédito solicitado y el 80% a corto plazo.

**Gráfico 12.** En el año 2010 ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?





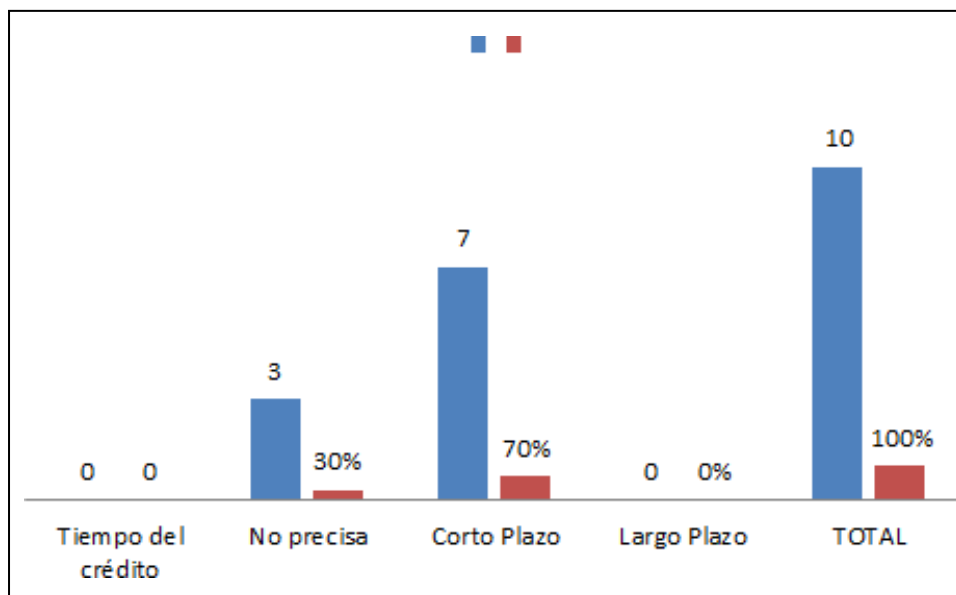
**Tabla 13.** En el año 2011: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

Tiempo del crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	3	30%
Corto Plazo	7	70%
Largo Plazo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2011, el 30% no precisa a que tiempo se le otorgo el préstamo solicitado y el 70% fue de corto plazo.

**Gráfico 13.** En el año 2011: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?



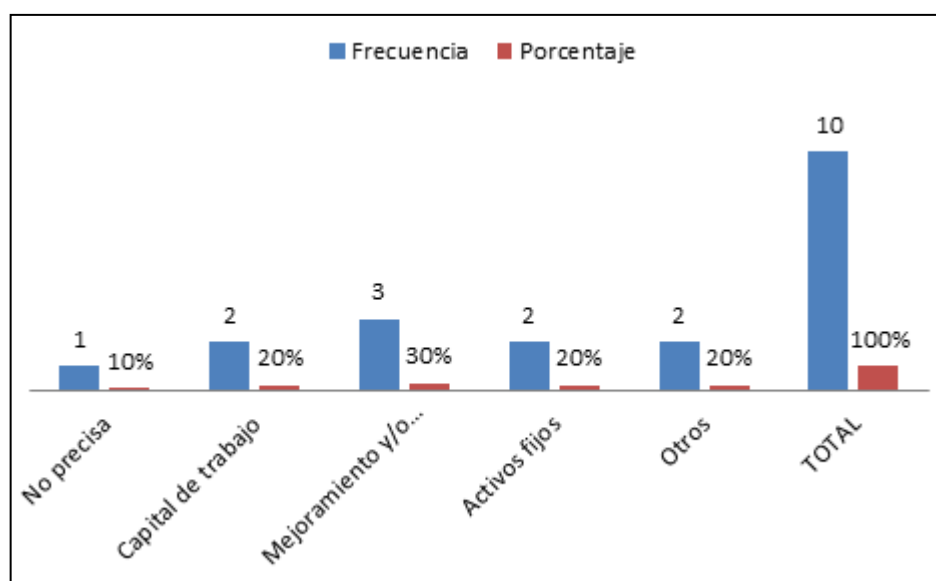
**Tabla 14.** ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

<b>En qué fue invertido el crédito</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No precisa	1	10%
Capital de trabajo	2	20%
Mejoramiento y/o ampliación del local	3	30%
Activos fijos	2	20%
Otros	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito el 10% no precisa en que fue invertido el crédito que obtuvo, 20% lo invirtió en capital de trabajo, 30% en mejoramiento y/o ampliación de local, 20% en activos fijos y el 20% en otros.

**Gráfico 14.** ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?



#### 4. Respecto a la rentabilidad

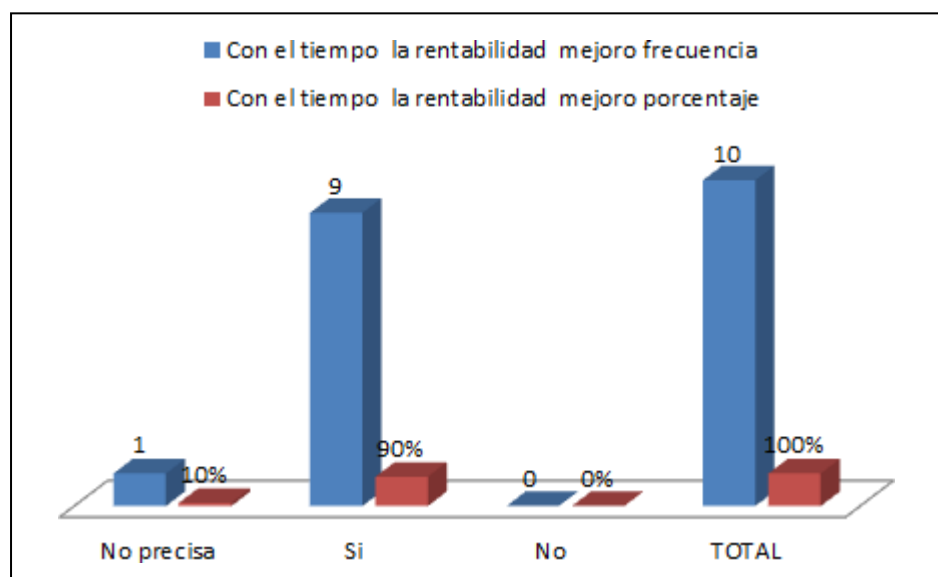
**Tabla 15.** ¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

Con el tiempo la rentabilidad mejoro		
	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	1	10%
Si	9	90%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 90% manifiesta que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa y el 10% no precisa.

**Gráfico 15.** ¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?



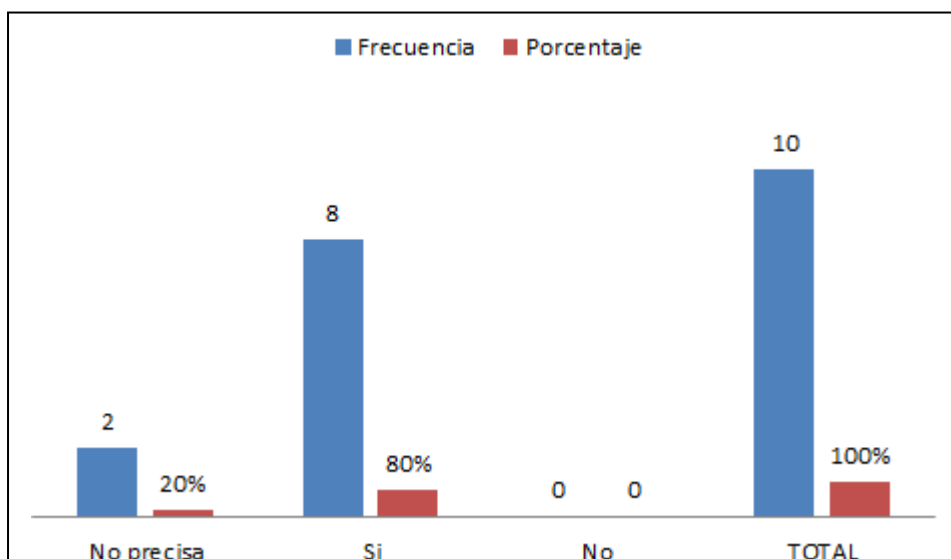
**Tabla 16.** ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años?

Mejora de la rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	2	20%
Si	8	80%
No	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados, el 80% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años y el 20% no precisa.

**Gráfico 16.** ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años



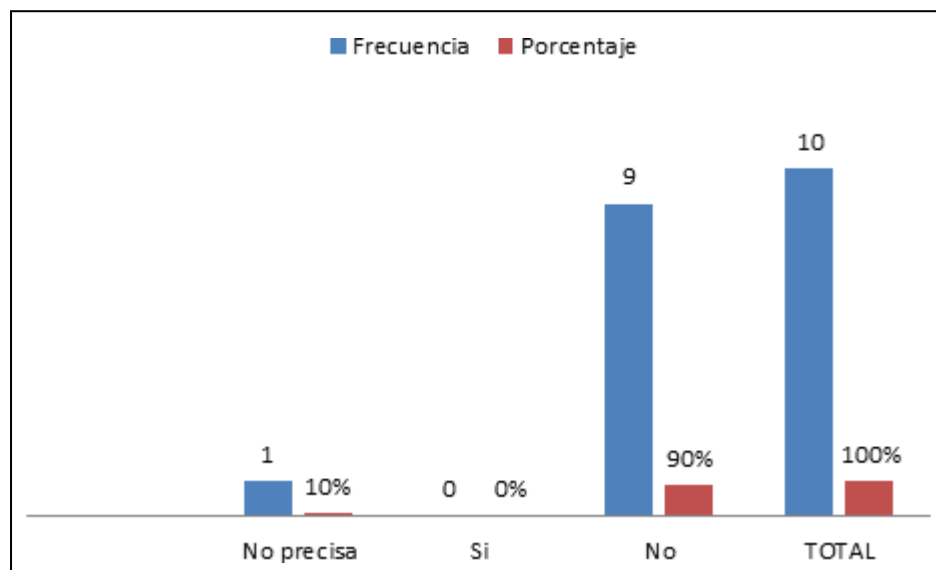
**Tabla 17.** ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos dos años?

<b>Disminución de rentabilidad</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No precisa	1	10%
Si	0	0%
No	9	90%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

Del 100% de los encuestados el 90% afirma que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en los 02 últimos años y el 10% no precisa.

**Gráfico 17.** ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos dos años?



### ANEXO 03

#### MATRIZ DE CONSISTENCIA

**VARIABLE:** Caracterización

Estudio	Problema General	Objetivo General	Objetivos Específicos
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro restaurantes en el distrito de Huamachuco provincia Sánchez Carrión año 2014.</p>	<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE sector servicio-rubro restaurantes en el distrito de Huamachuco provincia Sánchez Carrión año 2014</p>	<p>Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro restaurantes en el distrito de Huamachuco provincia Sánchez Carrión año 2014.</p>	<p>Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio-rubro restaurantes en el distrito de Huamachuco provincia Sánchez Carrión año 2014.                      Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE del servicio-rubro restaurantes en el distrito de Huamachuco provincia Sánchez Carrión año 2014.</p>