



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR  
COMERCIAL, RUBRO VIDRIERÍAS DEL DISTRITO  
DE SAN MIGUEL, DE LA PROVINCIA DE SAN  
ROMÁN, 2018**

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

**AUTOR**

**Bach. QUISPE UMPIRE, BERNABÉ**

**ORCID: 0000-0002-2581-4559**

**ASESOR**

**Mgr. HUARANCA QUINO, INDALECIO**

**ORCID: 0000-0003-2125-1952**

**JULIACA – PERÚ**

**2019**

**1. TÍTULO DE LA TESIS**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIAL, RUBRO VIDRIERÍAS DEL DISTRITO DE SAN MIGUEL, DE LA PROVINCIA DE SAN ROMÁN, 2018

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Quispe Umpire, Bernabé

ORCID: 0000-0002-2581-4559

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Bachiller en Ciencias

Contables y Financieras, Juliaca, Perú

### **ASESOR**

Huaranca Quino, Indalecio

ORCID: 0000-0003-2125-1952

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Juliaca, Perú

### **JURADO**

Palaco Charaja, Edgar Washington

ORCID: 0000-0002-7063-5237

Blanco Mamani, Frank Efrain

ORCID: 0000-0002-4518-8102

Quinteros Camapaza, Elizabeth Edith

ORCID: 0000-0002-7732-7605

### **3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

Mgtr. Palaco Charaja, Edgar Washington  
**PRESIDENTE**

CPC. Blanco Mamani, Frank Efrain  
**MIEMBRO**

CPC. Quinteros Camapaza, Elizabeth Edith  
**MIEMBRO**

Mgtr. Huaranca Quino, Indalecio  
**ASESOR**

#### **4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA**

##### **AGRADECIMIENTOS:**

A Dios, por iluminar y fortalecer mi alma y corazón y mente, gracias a él he logrado concluir mi carrera.

A mis padres, FLORENCIO Y MARIA, que han sido un pilar fundamental por brindarme apoyo y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

A Divino Jesús, por ser el gran médico, maestro heredero de un gran sacrificio por los que ameritan.

Al Mgtr. Indalecio Huaranca Quino, docente asesor de la Universidad Católica de los Ángeles de Chimbote, por su disposición constante y apoyo incondicional en este trabajo de investigación sin límite alguno por las horas de trabajo.

## **DEDICATORIA:**

A la persona, por creer en mí, por compartir su gran amor, con quien recorro caminos, por su inspiración de confianza, valor y sabiduría de quien he aprendido mucho, finalmente por apoyarme y acompañarme en mis triunfos y en mis fracasos.

**YANETH.**

Por ser, una fuente de inspiración, fortalece y adoración y la razón de mi permanencia y constante trabajo día a día y la razón de ser de mis hijos.

**LESLIE, WILLY, ARLETH.**

## 5. RESUMEN Y ABSTRACT

### RESUMEN

En el presente trabajo de investigación denominado “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercial, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018” se tuvo como objetivo principal: “Describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercial, del rubro, el nivel de investigación fue cualitativa descriptiva. Para el recojo de la información por estrategia se realizó de forma dirigida a quienes se les aplicó una encuesta comprendida de 19 preguntas, el cual se obtuvo los siguientes resultados: que las edades de los emprendedores sobre pasan los 45 años de edad. El 70 % de los emprendedores es de sexo masculino. El 40 % de los emprendedores tiene instrucción secundaria completa. El 50 % de las empresas están entre 1 a 3 años en el rubro. Con respecto al financiamiento, el 80 0% de los empresarios tiene conocimiento sobre las facilidades de créditos MYPE, el 40 % inicio sus actividades con financiamiento externo. El 60 % indican haber recibido servicios de financiamiento de cajas municipales y micro financieras, el 50 % invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo, el 80 % obtuvo el crédito a mediano y largo plazo; con respecto a la rentabilidad el 50 % manifiesta que es buena, donde el 40 % indica que esta rentabilidad lo destina para el pago de sus deudas, así mismo el 60 % dice que la rentabilidad puede mantenerse o bajar por la competencia y la informalidad. Se iniciaron con capital externo y la mayoría se mantiene con capital propio y el crédito obtenido lo invierten en capital de trabajo.

**Palabras clave:** Financiamiento, Rentabilidad, MYPE

## **ABSTRACT**

In this research work called “characterization of the financing and profitability of the MYPE of the commercial sector, heading glassworks of the district of San Miguel, of the province of San Román, 2018” the main objective was: “Describe the characterization of the financing and the profitability of the MYPE, of the commercial sector, of the item, the level of research was qualitative descriptive. For the collection of information by strategy, a survey of 19 questions was applied to those who applied the following results: that the ages of the entrepreneurs over 45 years of age. 70% of entrepreneurs are male. 40% of entrepreneurs have full secondary education. 50% of companies are between 1 and 3 years in the field. With regard to financing, 80 0% of entrepreneurs have knowledge about MYPE credit facilities, 40% start their activities with external financing. 60% indicate that they have received financing services from municipal and micro financial banks, 50% invested the credit obtained in working capital, 80% obtained the medium and long-term credit; With respect to profitability, 50% state that it is good, where 40% indicate that this profitability is intended for the payment of their debts, and 60% say that profitability can be maintained or lowered by competition and informality. They started with external capital and the majority is maintained with own capital and the

Credit obtained invests it in working capital

Keywords: Financing, Profitability, MYPE

## 6. CONTENIDO

1. Título de la Tesis .....	ii
2. Equipo de Trabajo .....	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor .....	iv
4. Hoja de Agradecimiento y dedicatoria .....	v
DEDICATORIA .....	vi
5. Resumen y Abstract .....	vii
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT .....	viii
6. Contenido.....	ix
ÍNDICE DE TABLAS .....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA .....	3
2.1. Antecedentes .....	3
2.1.1 Internacionales .....	3
2.1.2 Nacionales .....	4
2.1.3 Regionales .....	6
2.2. Bases Teóricas de la Investigación y marco conceptual .....	7
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	7
2.2.2 La teoría tradicional de la estructura financiera.....	8
2.2.3 La teoría tradicional de la estructura financiera Hipótesis de Modigliani y Miller M y M	8
2.2.4 Financiamiento a través de registros por cobrar .....	11
2.2.5 Financiación a través de inventarios .....	11
2.2.6 Teorías de la rentabilidad .....	12
2.2.7 Importancia de la Rentabilidad .....	13
2.3 Marco conceptual .....	13

2.3.1	Significados de financiación.....	13
2.3.2	Definiciones de pequeña escala y pequeñas organizaciones.....	14
2.3.2.1	Características de las MYPE.....	14
2.3.3	Definición de la Rentabilidad .....	15
2.3.4	Clases de rentabilidad.....	15
2.3.4.1	Rentabilidad económica.....	15
2.3.4.2	Rentabilidad financiera.....	16
III.	HIPÓTESIS .....	17
IV.	METODOLOGÍA.....	18
4.1.	Diseño de la investigación .....	18
4.1.1	Tipo de investigación .....	19
4.1.2	Nivel de Investigación.....	19
4.2	Población y Muestra.....	19
4.2.1	Población .....	19
4.2.2	Muestra.....	19
4.3	Definición y operacionalización de las variables.....	20
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	23
4.4.1	Técnicas.....	23
4.4.2	Instrumentos.....	23
4.6	Matriz de consistencia .....	24
4.7	Principios éticos. ....	25
V.	RESULTADOS .....	26
5.1.	Resultados.....	26
5.2.	Análisis de resultados.....	45
VI.	CONCLUSIONES .....	47
	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	49
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	49

A N E X O S .....	52
Anexo 1. Instrumento de recolección de datos .....	53
.....	53

## 7. ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

### ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Edad del representante legal de la empresa.....	26
Tabla 2	Sexo de los propietarios .....	27
Tabla 3	Grado de instrucción de los propietarios.....	28
Tabla 4	Estado civil de los propietarios .....	29
Tabla 5	Tiempo en años en el rubro .....	30
Tabla 6	Número de trabajadores de la empresa.....	31
Tabla 7	¿Tiene conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE? .....	32
Tabla 8	¿Al inicio de sus operaciones su capital fue propio o externo?.....	33
Tabla 9	¿Usted se mantiene en funcionamiento por recursos propios o financiamiento externo? .....	34
Tabla 10	¿Qué tipo de instituciones le han ofrecido servicios de financiamiento? .	35
Tabla 11	¿Qué criterios considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento?.....	36
Tabla 12	¿Para que utilizó el dinero del crédito?.....	37
Tabla 13	¿Qué institución o quién le otorgo el financiamiento? .....	38
Tabla 14	¿A cuánto asciende o ascendería el monto de su préstamo?.....	39
Tabla 15	¿Su crédito fue o sería a corto, mediano o largo plazo? .....	40
Tabla 16	¿Cómo considera la rentabilidad que tiene su empresa?.....	41
Tabla 17	¿A que lo destina sus utilidades del ejercicio anterior? .....	42
Tabla 18	¿Cómo considera que será la rentabilidad en los próximos ejercicios?.....	43
Tabla 19	Opinión sobre la competencia .....	44

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Edad del representante legal de la empresa.....	26
Gráfico 2 Sexo de los propietarios .....	27
Gráfico 3 Grado de instrucción.....	28
Gráfico 4 Estado Civil de los propietarios.....	29
Gráfico 5 Tiempo en años en el rubro .....	30
Gráfico 6 Número de trabajadores de la empresa .....	31
Gráfico 7 ¿Tiene conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE? .....	32
Gráfico 8 ¿Al inicio de sus operaciones su capital fue propio o externo?.....	33
Gráfico 9 ¿Usted se mantiene en funcionamiento por recursos propios o financiamiento externo? .....	34
Gráfico 10 ¿Qué tipo de instituciones le han ofrecido servicios de financiamiento?35	
Gráfico 11 ¿Qué criterios considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento?.....	36
Gráfico 12 ¿Para que utilizó el dinero del crédito?.....	37
Gráfico 13 ¿Qué institución o quién le otorgo el financiamiento? .....	38
Gráfico 14 ¿A cuánto asciende o ascendería el monto de su préstamo? .....	39
Gráfico 15 ¿Su crédito fue o sería a corto, mediano o largo plazo? .....	40
Gráfico 16 ¿Cómo considera la rentabilidad que tiene su empresa?.....	41
Gráfico 18 ¿Cómo considera que será la rentabilidad en los próximos ejercicios?..	43
Gráfico 19 Opinión sobre la competencia .....	44

## I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas, MYPE, en la actualidad desempeñan un papel sumamente importante en la economía no sólo en el Perú, sino en todos los países del mundo, porque generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado, las empresas del rubro de vidrierías se dedican a estructura de cristales, que sirve para decoración y colocar ventanas, puertas, etc.

En el departamento de Puno, San Román existen empresas que se dedican a la comercialización de vidrios que tiene mucha demanda en los proyectos de vivienda social, centros comerciales a nivel nacional, Sin embargo estas empresas no conocen su rentabilidad lo que no les permite un crecimiento ordenado, muchas veces se debe a que el comercio en el departamento de Puno es informal y no se le ha dado la importancia pertinente. En esta perspectiva se encuentra las empresas Vidriería del Distrito de San Miguel, en el rubro de vidrios y cristales para la construcción, en las tiendas de la avenida El triunfo, Estas empresas consta de un local, orientada a las áreas comercial y de servicios.

Por consiguiente se ha planteado un problema general y dos problemas específicos, el problema principal es: ¿Cómo es la Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercial, del rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018? Y los problemas específicos son:

¿Cómo es la caracterización del financiamiento de las MYPE del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018?

¿Cómo es la caracterización de la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018?.

Así mismo para responder a esas interrogantes nos hemos planteado un objetivo

general y dos objetivos específicos, siendo el siguiente el objetivo general: “Describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercial, del rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018”

Para lograr el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

OE 1 “Describir, las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018”.

OE 2 “Describir las características de la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018”.

En marco teórico y conceptual de esta investigación, se desarrolla los antecedentes y las bases teóricas.

En lo referido a la Metodología de investigación, se manifestará el tipo de investigación y su nivel con su diseño, además el universo y la muestra, a la vez las técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Finalmente el trabajo concluido se espera que sirva de modelo de investigación y aplicación práctica en la financiación y rentabilidad de las empresas de rubros de vidrierías y cristales.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

Carrasco (2017) LA APORTACIÓN DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA, cuyo objetivo general del estudio, es analizar el grado de contribución de las Pymes a la economía ecuatoriana con la finalidad del presente estudio es determinar los sectores en los cuales se desenvuelven las Pymes y cual contribuye en mayor medida a la economía. Así como, analizar el aporte de las Pymes a la disminución de la tasa de desempleo en Ecuador, la investigación se ha utilizado el método deductivo , inductivo, llegando a la conclusión Las PYMES favorecen de varias formas al dinamismo del mercado interno debido a que son consumidores de materias primas e insumos nacionales, esto hace pensar que con una mejor organización, y una planificación estratégica adecuada la sostenibilidad y crecimiento de estas las hace más competitivas no solo en el mercado nacional sino también el mercados internacionales.

Instituto de Iberoamericano de Mercados de Valores (2018) LA FINANCIACIÓN DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS A TRAVÉS DE LOS MERCADOS DE CAPITALES EN IBEROAMÉRICA, el objetivo del sistema financiero es canalizar eficientemente recursos desde los agentes con capacidad de ahorro hacia aquellos que necesitan financiación llegando a la conclusión “El número de empresas existente en España a 1 de enero de 2015, según el Directorio Central de Empresas (DIRCE), es de 3.182.321; de estas, el 55,05% son empresas sin asalariados, y el 40,78% tienen entre 1 y 9 asalariados”.

Es decir, si en España las MIPYMES representan el 99,9% de las empresas, las microempresas son el 95,83% de las mismas. En dicho informe se recoge, asimismo, que para el periodo 2013-2014 se produjo un incremento de un 4,89% de empresas sin asalariados y una reducción de -1,26% en microempresas con 1 a 9 trabajadores.

Lopez y Faria (2018) ANÁLISIS DE ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE GUAYAQUIL con el objetivo de establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil, llegando a la conclusión se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.

### **2.1.2 Nacionales**

Rebaza (2017) IMPACTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDAS MULTIFAMILIARES DE LA EMPRESA OT&SA PROMOTORA INMOBILIARIA SAC, TRUJILLO 2017

Con el objetivo general determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017. Se concluye que el financiamiento impactó en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017, mejorando su liquidez a 1.98 y su rendimiento sobre el capital a 19.14%.

Charqui (2017) FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESAS, SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS HUARAZ, 2017 con el objetivo de determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017, Concluyendo respecto al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017; queda descrito que el 65% afirmaron la prevención de fondos financieros para su micro empresa, mientras que más de la mitad realizaron la negociación para lograr el crédito en diferentes entes bancarios, asimismo las tres cuartas partes pagaban puntualmente su financiamiento, el 65% solicitaron créditos de bancos privados locales, el 70% que solicitaron créditos en entidades financieras no bancarias, el 61% que solicitaron crédito comercial, el 70% que financiaron su micro empresa por medios de cuentas por cobrar. Por lo tanto, debemos mencionar que los gerentes de las MYPE cumplen con los pagos puntualmente para lograr un nuevo crédito bancario, así como financiar las cuentas por cobrar, es decir endosar al banco al cliente para que este realice el pago directamente a la entidad bancaria.

(Sachez, 2019) EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS-RUBRO TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE RUPA RUPA - TINGO MARIA, 2018. Con el objetivo de determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro transporte de carga pesada del distrito de Rupa Rupa – Tingo María, 2018, concluyendo que los tipos de financiamiento es un elemento muy importante para la rentabilidad de las MYPES en el ámbito encuestado y rubro correspondiente ya que la gran mayoría de representantes de dichas unidades económicas manifiestan la influencia positiva del financiamiento, es decir, un 70% respondieron que sí acudieron al sistema bancario para su financiamiento, dado que a través de ellos se obtienen los recursos financieros para el financiamiento y con la orientación adecuada se podrá contar o lograr mayores beneficios e ingresos, por lo tanto esta actividad se convertirá en una actividad rentable.

### **2.1.3 Regionales**

A nivel local solo se encontró una investigación

Chalco (2018) CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO FERRETERÍA DEL DISTRITO DE SAN MIGUEL – SAN ROMÁN - PUNO, PERÍODO 2017, objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del Distrito de San Miguel – San Román-Puno, periodo 2017 Del 100%

de los representantes legales de las Mypes encuestados; concluyendo que el 100% son adultos, el 65% es de sexo femenino y el 40% tiene secundaria completa. 6.2. Respecto a las características de las Mypes Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 90% se dedica al negocio por más de 03 años, el 90% sostienen que son formales.

## **2.2.Bases Teóricas de la Investigación y marco conceptual**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento**

“Desde sus inicios, las pequeñas y medianas empresas (pymes) desempeñan un importante papel en la economía, indistintamente del sector, han logrado mantenerse a través de diferentes etapas del proceso económico, constituyéndose en muchos casos en núcleos de grandes empresas que, con el avance de la evolución industrial dieron origen a complejos industriales que aún se mantienen vigentes”. (Torres, 2017)

“En el marco de las transformaciones del sistema económico-financiero cubano actualmente en curso—, es importante tener clara la necesidad de que los profesionales de las ciencias económicas, en general, y de la contabilidad y las finanzas, en particular, dominen las técnicas de administración financiera que contribuyen a la eficiencia del sistema empresarial. Estas se derivan de la teoría financiera contemporánea. En este contexto resulta útil examinar su contenido y los aspectos que tienen por resolver, incluso en el medio donde ha sido creada. Con estas dos finalidades ha sido redactado el presente artículo. En correspondencia, se exponen los aspectos logrados y las insuficiencias de esta doctrina, de lo esencial a lo concreto, y se le dedican las últimas páginas a una breve reflexión sobre su utilidad en el entorno nacional” (Oliva, 2016, P. 1)

### **2.2.2 La teoría tradicional de la estructura financiera**

Más recientemente otras investigaciones focalizan su atención en el estudio del mercado real: características del producto-consumo, el nivel de competencia sectorial, como la influencia de la estructura de capital en los resultados de las disputas por el control de las empresas; concluyendo que en estos casos las empresas fijan una estructura de capital óptima, siguiendo los lineamientos de la teoría del *trade off* (Rivera, 2002)

### **2.2.3 La teoría tradicional de la estructura financiera Hipótesis de Modigliani y Miller M y M**

Las metodologías pasadas se completaron como la razón por la cual Modigliani y Miller expresaron sus hipótesis sobre la estructura de capital en 1958, que aceptan que el gasto del capital normal ponderado y la estimación de la organización son absolutamente autónomos de la disposición de la estructura presupuestaria de la organización. De esta manera están en contra de los habituales. MM comienza a partir de algunas suposiciones y sostiene su hipótesis a través de tres recomendaciones.

Recomendación I: Brealey y Myers (1993: 484), declaran de esta manera: "La estimación de la organización se refleja en la sección izquierda de su registro monetario a través de recursos genuinos, no por la extensión de la obligación y el capital de valor emitido por la organización. "De acuerdo con esta proposición, el enfoque de obligación de la organización no tiene impacto en los inversionistas, en este sentido, la estima total del mercado y el gasto de capital de la organización son autónomos de su estructura relacionada con el dinero.

La Recomendación II: Brealey y Myers (1993: 489), declara al respecto: "El rendimiento normal de las ofertas convencionales de una organización obligada se desarrolla en relación con la proporción de la obligación, comunicada en las estimaciones del mercado". Este desarrollo ocurre en cualquier punto que la obligación sea sin riesgo. Sea como fuere, si la influencia crea el peligro de la obligación, los propietarios de esta solicitarán una ganancia más prominente sobre la obligación. Lo anterior hace que la tasa de desarrollo del retorno normal de las ofertas disminuya.

Recomendación III: Fernández (2003: 19), expresa: "La tasa de rendimiento requerida en la evaluación de las especulaciones está libre de la forma en que cada organización es financiada". Esta sugerencia es una conclusión de los dos últimos. En otras palabras, cualquier organización que intente expandir la abundancia de sus inversionistas debe realizar solo aquellas empresas cuya tasa interna de rendimiento sea, en cualquier caso, equivalente al gasto del capital normal ponderado, prestando poca atención al tipo de activo utilizado en su financiamiento. . De igual manera, la financiación tiene ciertas fuentes de adquisición, por ejemplo, Fondos de inversión individuales: para la mayoría de las organizaciones, la fuente fundamental de capital se origina a partir de fondos de reserva y diferentes tipos de activos individuales. Con la mayor frecuencia posible, las visas también se utilizan normalmente para respaldar los requisitos de las organizaciones. Compañeros y familiares: las fuentes privadas, por ejemplo, los seres queridos son otra alternativa para obtener dinero en efectivo. Esto se da sin intriga o con un bajo costo de financiamiento, lo cual es excepcionalmente útil para comenzar las actividades. Bancos y asociaciones de crédito: las fuentes de financiamiento más reconocidas son los bancos y las

asociaciones de crédito. Dichas bases le darán crédito, en caso de que demuestre que su solicitud está completamente legitimada. Organizaciones de capital de riesgo: estas organizaciones brindan ayuda a organizaciones que se encuentran en extensión y / o desarrollo, a cambio de ofertas o entusiasmo fraccionario por el negocio.

Organizaciones de capital especulativo: estas organizaciones brindan ayuda a organizaciones que se encuentran en extensión y / o desarrollo, a cambio de ofertas o entusiasmo fraccionario para el negocio.

Entonces, nuevamente, el financiamiento se divide en financiamiento transitorio y financiamiento a largo plazo.

La financiación momentánea, se compone de:

Crédito comercial: Esta es la utilización que se hace de los registros pagaderos por la organización, del riesgo momentáneo agregado, por ejemplo, cargos por pagar, dinero adeudado y financiamiento de acciones como fuente de activos.

Crédito bancario: es una especie de financiamiento momentáneo que las organizaciones adquieren a través de la gestión de una cuenta con la que establecen conexiones útiles.

Extensión de crédito: Significa efectivo constantemente accesible en el banco, sin embargo, durante un período acordado de antemano.

Documentos comerciales: esta fuente de financiación transitoria comprende las notas no consolidadas de organizaciones enormes y significativas adquiridas por bancos, agencias de seguros, activos de rentas vitalicias y algunas organizaciones mecánicas que desean colocar sus activos excedentes transitorios por el momento.

#### **2.2.4 Financiamiento a través de registros por cobrar**

Comprende la venta de los registros por cobrar de la organización a un factor (especialista en transacciones o comprador de registros por cobrar) según un acuerdo recientemente organizado, a fin de obtener activos para poner recursos en él.

#### **2.2.5 Financiación a través de inventarios**

Para este tipo de financiamiento, las acciones de la organización se utilizan como un seguro para un anticipo, en cuyo caso el jefe de préstamos tiene el privilegio de reclamar esta certificación, ante la posibilidad de que la organización no la acepte (20).

La financiación a largo plazo se compone de:

a) Hipoteca: es el punto en el que una propiedad del prestatario queda bajo el control del prestamista (banco) para garantizar la cuota del crédito.

b) Acciones: el valor o la inversión de valor de un inversionista, dentro de la asociación a la que tiene un lugar.

c) Bonos: es un instrumento compuesto afirmado, donde el prestatario otorga la garantía ilimitada, para pagar un total predefinido y en una fecha determinada, junto con la intriga determinada a una tasa específica y en fechas específicas.

d) Arrendamiento financiero: Contrato consultado entre el propietario de los beneficios (arrendador) y la organización (residente), que está autorizado a utilizar esta mercancía durante un período en particular y durante el pago de un arrendamiento en particular, las estipulaciones pueden fluctuar dependiendo de la Las circunstancias y las necesidades de cada una de las reuniones (21).

Esa es la razón, en nuestras naciones hay una enorme cantidad de establecimientos de financiación de redes, privados abiertos y globales. Estos establecimientos otorgan créditos de varios tipos, en diversos términos, a personas y asociaciones. Estos establecimientos se denominan:

a) Establecimientos presupuestarios privados: bancos, empresas relacionadas con el dinero, fondos de inversión compartidos y relación de crédito para alojamiento, fondos de reserva y cooperativas de crédito que realizan intermediación monetaria con la sociedad en general.

b) Establecimientos presupuestarios públicos: bancos estatales, bancos de fondos de reserva nacionales de organizaciones estables. Estos establecimientos son administrados por sus propias leyes, pero están sujetos a la promulgación presupuestaria de cada nación y al control de la superintendencia de bancos.

c) Sustancias financieras: este es el nombre que se le da a las asociaciones que mantienen las extensiones de crédito para los emprendimientos de avance y las pequeñas empresas benéficas para las poblaciones pobres. Incorporan asociaciones mundiales, gobiernos y ONG globales o nacionales (22).

### **2.2.6 Teorías de la rentabilidad**

La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas. Por lo tanto, se afirma que la rentabilidad es una concreción de un resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica, ya sea de transformación, de producción o de intercambio, considerando que el excedente aparece en la parte final del intercambio (Lizcano y Castello, 2004)

Según, Markowit (2010) la rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio, por ejemplo un negocio es rentable cuando genera mas ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de una empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

Según la literatura económica se denomina rentabilidad al rendimiento de las MYPE, en un determinado periodo de tiempo, alcanzar a producir los capitales utilizados y así ver la eficiencia de las acciones realizadas para este proceso esto en un largo plazo o mediano plazo en cada acción.

### **2.2.7 Importancia de la Rentabilidad**

Todas las empresas del mundo, estén en la etapa que estén, siempre van a buscar elevar su nivel de rentabilidad al máximo. Algunos contratan consultores especializados en la materia y otros deciden hacerlo por cuenta propia, pero esta tarea de cualquier forma suele complicarse si es que no partimos de algunos principios fundamentales, tales como la organización en la información, un liderazgo marcado y una comunicación efectiva en todos los niveles de la compañía. (Soldán, 2017)

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Significados de financiación**

En resumen, "El financiamiento es un anticipo concedido a un cliente a cambio de una responsabilidad de pago en ciertos términos futuros, que se muestra en un acuerdo. Esta suma debe devolverse con una suma adicional (intriga), que se basa en lo que tienen las dos reuniones concurrido "Dueñas, (2017)

El plan de financiación es la herramienta básica que te permitirá especificar cuáles van a ser, con concreción, las fuentes de financiación de tu proyecto empresarial. Es, fundamentalmente, un documento que forma parte del plan económico-financiero de una empresa donde se recoge de forma explícita las vías de acceso al capital preciso (Montero, 2017)

### **2.3.2 Definiciones de pequeña escala y pequeñas organizaciones**

"La Micro y Pequeña Empresa es la unidad financiera establecida por un individuo característico o legítimo, bajo cualquier tipo de asociación o negocio que el consejo haya considerado en la presente promulgación, que espera crear ejercicios de extracción, cambio, generación, promoción de mercancías o Administraciones de las administraciones. En el momento en que en esta Ley se hace referencia a la abreviatura MYPE, se alude a las Micro y Pequeñas organizaciones". (art.2 ° ley 28015). En la sinopsis, "una pequeña organización es una base que requiere poca especulación, asociación insignificante y tiene una capacidad de adaptación extraordinaria para adaptarse a los cambios en la tierra; cuando todo está dicho, los logros de una pequeña organización que se resuelve corporativamente, cree importantes desarrollos monetarios en la clase de negocios de su nación" (Saavedra y Espíndola , 2016)

#### **2.3.2.1 Características de las MYPE**

a) Número de especialistas:

Microempresa: de uno (1) a diez (10)

Especialistas integrales.

Pequeña empresa: de uno (1) a cien (100) especialistas integrales.

b) Ventas anuales

Microempresa:

Hasta la medida máxima de 150 Unidades Tributarias (UIT).

Empresa privada: hasta la medida más extrema de 1.700 Unidades Tributarias (UIT).

La expansión en la medida más extrema de los acuerdos anuales demostrados para la pequeña empresa será dictada por el Decreto Supremo respaldado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será exactamente la variedad de tasa agregada del PBI ostensible durante El período aludido. Los elementos abiertos y privados avanzarán la consistencia de los criterios de estimación para armar una base de datos homogénea que permita la inteligencia en la estructura y la utilización de acuerdos abiertos para el avance y la formalización de la división. (Herrera, 2011)

### **2.3.3 Definición de la Rentabilidad**

Sanchez (2002) nos dice: es la noción que se aplica a toda acción económica en la que “se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el balance de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una y otra faceta de la misma” en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

### **2.3.4 Clases de rentabilidad**

La rentabilidad en las MYPE nos permite saber los resultados y el rendimiento obtenido en un periodo de tiempo en el que desarrollas sus actividades por lo que es necesario conocer las clases de rentabilidad.

#### **2.3.4.1 Rentabilidad económica**

Según Ccaccya (2015) la rentabilidad económica o de inversión es aquella que muestra el rendimiento de los activos de una empresa independientemente de la

financiación que esta haya obtenido en un determinado periodo. Así nos mostrará la eficiencia empresarial es decir esta nos permitirá ver que tan eficiente y viable ha resultado al desarrollar sus actividades económicas y su gestión productiva.

#### **2.3.4.2 Rentabilidad financiera**

Ccaccya (2015) señala que la rentabilidad financiera en las MYPE, se refleja en un periodo determinado, de la obtención del rendimiento del capital de la empresa

### **III. HIPÓTESIS**

La presente tesis no considera pertinente tener hipótesis por su naturaleza de ser de tipo no experimental, nivel cualitativo, descriptivo.

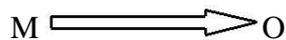
Sampieri (2014). Considera que en las investigaciones descriptivas no se formulan hipótesis de investigación.

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1. Diseño de la investigación

Sobre el particular, Hernández, Fernández y Baptista, (2012, pág. 152) afirman que la investigación no experimental “se puede precisar como la investigación que se lleva a cabo sin maniobrar deliberadamente variables. En otras palabras, se trata de indagaciones en los que no se varía en forma premeditada las variables independientes para ver su repercusión sobre otras variables. Lo que se hace en esta indagación es contemplar fenómenos tal y como se expresan en su ámbito natural, para luego analizarlos”.

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



Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento, rentabilidad.

#### **No experimental**

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

#### **Descriptivo**

Porque se recolectan 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.

#### **4.1.1 Tipo de investigación**

El tipo de investigación es de enfoque cualitativo, por pertenecer al nivel descriptivo y no tener hipótesis.

#### **4.1.2 Nivel de Investigación**

El nivel de la investigación es descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. (Baptista, Fernandez y Sampieri, 2014)

### **4.2 Población y Muestra**

#### **4.2.1 Población**

Fernández y Diaz, (2002) se designa a la población como la totalidad del fenómeno estudiado que posee una característica común.

La población para el presente estudio, está constituida por 10 propietarios de la misma cantidad de micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio.

#### **4.2.2 Muestra**

Se considera como muestra al total de la población, consistente en 10 propietarios de la misma cantidad de las MYPE sujeto de estudio, En este sentido Fernández y Diaz, (2002) establece la muestra censal es aquella donde todas las unidades de investigación son consideradas como muestra.

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Variable complementaria  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
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria
		Estado civil	Casado Soltero
		Tiempo en años en el rubro	Menos de 03 años 03 a 05 años 05 a 08 años
		Número de trabajadores	01-05 06-10 11-15
		¿Tiene conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE?	Nominal: Si No
		¿Al inicio de sus operaciones su capital fue propio o externo?	Recursos propios Financiamiento externo

Variables	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Financiamiento (Variable Principal)	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE.	¿Usted se mantiene en funcionamiento por recursos propios o financiamiento externo?	Recursos propios Préstamo
		¿Qué tipo de instituciones le han ofrecido servicios de financiamiento?	Bancos Cajas Municipales Micro Financieras EDPYME Prestamistas
		¿Qué criterios considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento?	Tasa de interés Plazo de pago Prestigio de la entidad Recomendaciones de terceros
		¿Para que utilizó el dinero del crédito?	Capital de trabajo Mejora de Infraestructura Bienes muebles Pago de deudas
		¿Qué institución o quién le otorgo el financiamiento?	Bancos Cajas Municipales Micro Financieras EDPYME Prestamistas

Variables	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
		¿A cuánto asciende o ascendería el monto de su préstamo?	Menos de 50,000 50,000 a 80,000 80,000 a 100,000 Más de 100,000
		¿Su crédito fue o sería a corto, mediano o largo plazo?	Corto plazo Mediano plazo Largo plazo
Rentabilidad (variable principal)	Son algunas características relacionadas con la rentabilidad de las MYPE.	¿Cómo considera la rentabilidad que tiene su empresa?	Muy Buena Buena Regular Mala
		¿A que lo destina sus utilidades del ejercicio anterior?	Pagar deudas Recapitalizar Compra de activos Fijos Compra de mercaderías Otros que no son derivados del negocio
		¿Cómo considera que será la rentabilidad en los próximos ejercicios?	Buena Mala Se mantendrá igual
		¿Qué opina sobre la competencia?	Es buena Es mala No debe haber

Variables	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición

#### **4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.4.1 Técnicas**

Para el desarrollo del presente proyecto se ejecutó teniendo como técnica a la encuesta. La encuesta permite explorar cuestiones que hacen a la subjetividad y al mismo tiempo obtener esa información de un número considerable de personas. (Baptista, Fernandez y Sampieri, 2014).

##### **4.4.2 Instrumentos**

El instrumento que se utilizó es el cuestionario estructurado que consta de 17 preguntas.

El cuestionario contiene una serie de preguntas o ítems respecto a una o más variables a medir. (Baptista, Fernandez y Sampieri, 2014).

#### **4.5 Plán de análisis**

Para el logro de los objetivos se realizó la aplicación del instrumento de recolección de datos, expresado en el cuestionario de 17 preguntas, para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizará como soporte el programa Excel.

Los resultados son presentados mediante tablas de distribución de frecuencias absolutas y relativas reflejados en términos porcentuales, así como gráficos estadísticos. El investigador realiza el análisis e interpretación de los mismos para finalmente obtener los resultados.

#### 4.6 Matriz de consistencia

Título: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercial, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018.

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema general</b> -¿Cómo es la Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercial, del rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018?</p> <p><b>Problemas específicos</b> -¿Cómo es la caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018? -¿Cómo es la caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018?</p>	<p><b>Problema general</b> -Describir, Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercial, del rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018.</p> <p><b>Problemas específicos</b> -Describir, las características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018. -Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018.</p>	<p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Tipo e Investigación: Cualitativo</p> <p>Nivel de Investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de Investigación: No experimental</p> <p>Universo : 10 Propietarios de las MYPE Del rubro vidrierías</p> <p>Muestra: 10 Propietarios de las MYPE Del rubro vidrierías</p> <p>Técnica : Encuesta</p> <p>Instrumento : Cuestionario de 17 preguntas</p>

#### **4.7 Principios éticos.**

El desarrollo de la investigación se realizó teniendo en cuenta la promoción del conocimiento y el bien común expresada en principios y valores éticos que establece el reglamento de ética para la investigación (2016), a continuación, se expresa en forma resumida los principios que se tendrá presente durante la investigación.

El reglamento de ética señala “que cuando se trabaja con personas se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad”.

Los principios que se tendrá presente son:

**Protección a las personas:** significa reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir que la persona es un fin y no un medio por lo tanto es necesario cuidar su autonomía.

**Beneficencia y no maleficencia:** Asegurar el bienestar de las personas y no causar daño.

**Justicia:** No se expondrán al grupo de estudio para beneficiar a otros, tampoco se establecerá sesgos, limitaciones de las capacidades y conocimientos que conlleven a prácticas injustas.

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados

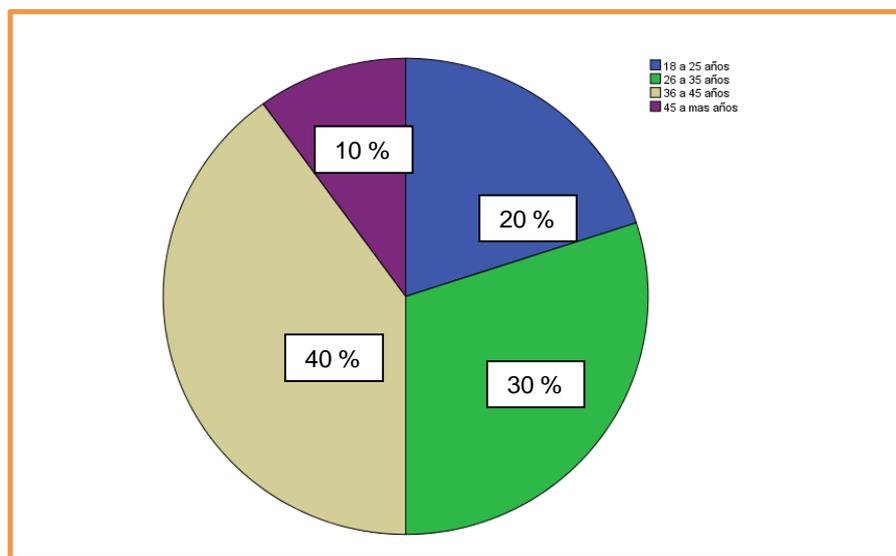
5.1.1 Con respecto a los datos generales de los microempresarios que dirigen las MYPE del rubro vidrierías.

Tabla 1 Edad del representante legal de la empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %	V.
18 a 25 años	2	20	VI.
26 a 35 años	3	30	VII.
36 a 45 años	4	40	VIII.
45 a más años	1	10	IX.
Total	10	100	

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 1** Edad del representante legal de la empresa



**Fuente:** Tabla 1 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

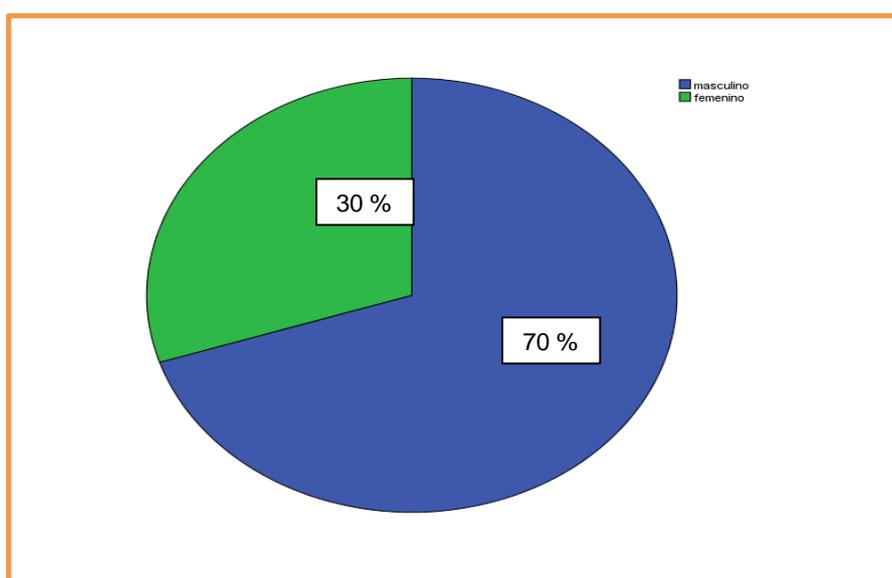
**Interpretación.-** El 40 % de los encuestados tienen edades entre 36 y 40 años, el 30% edades entre 26 a 35 años, el 20% edades entre 18 a 25 años y un 10 % edades entre 45 a más años.

**Tabla 2 Sexo de los propietarios**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
masculino	7	70
femenino	3	30
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 9 Sexo de los propietarios**



**Fuente:** Tabla 2 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

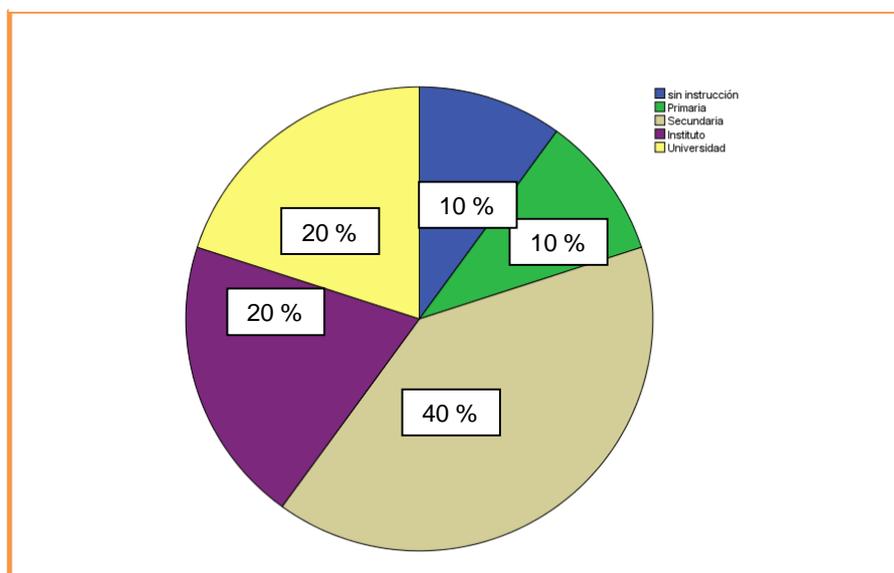
**Interpretación.-** El 70% de los encuestados son varones y el 30% son mujeres.

**Tabla 3 Grado de instrucción de los propietarios**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
sin instrucción	1	10
Primaria	1	10
Secundaria	4	40
Instituto	2	20
Universidad	2	20
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 17 Grado de instrucción**



**Fuente:** Tabla 3 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

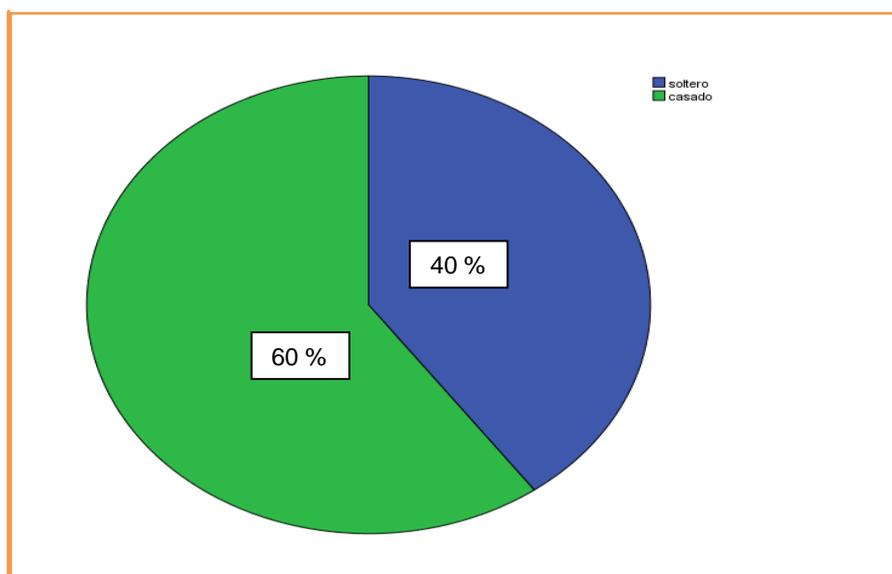
**Interpretación.-** El 40% de los encuestados tienen grado de instrucción secundaria, el 20% grado de instrucción instituto, un 20% también tiene grado de instrucción universidad, el 10% grado de instrucción primaria.

**Tabla 4 Estado civil de los propietarios**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %	X.
Soltero	4	40	XI.
casado	6	60	XII.
Total	10	100	

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 25 Estado Civil de los propietarios**



**Fuente:** Tabla 4 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

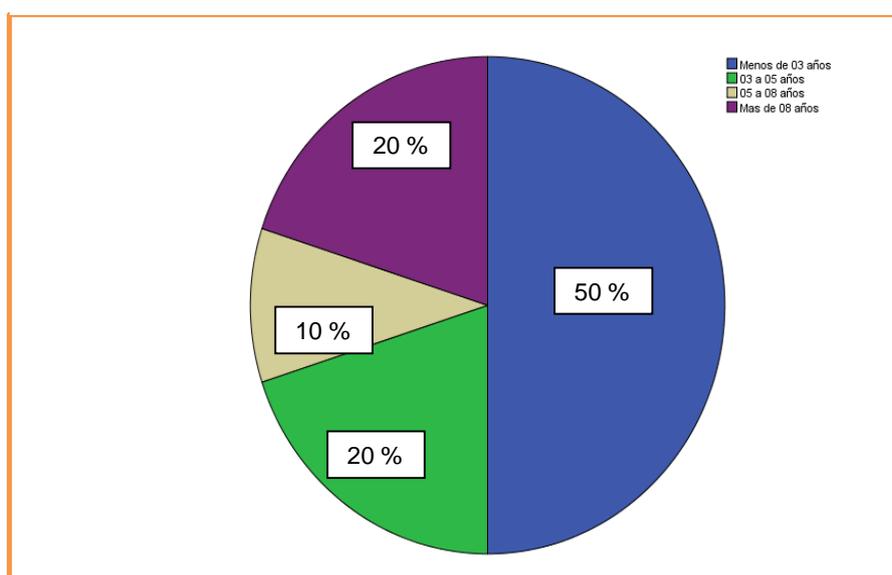
**Interpretación.-** El 60% de los encuestados es casado, el 40% de los encuestados es soltero.

**Tabla 5 Tiempo en años en el rubro**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Menos de 03 años	5	50
03 a 05 años	2	20
05 a 08 años	1	10
Mas de 08 años	2	20
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 33 Tiempo en años en el rubro**



**Fuente:** Tabla 5 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

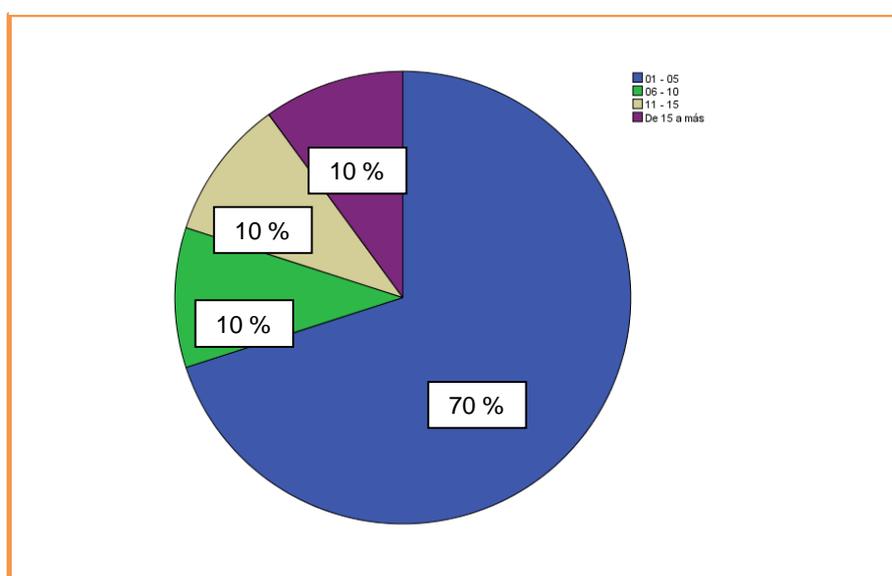
**Interpretación.-** El 50% de los encuestados tiene un tiempo en el rubro menor a 03 años, el 20% de los encuestados tiene un tiempo en el rubro entre 03 a 05 años, un 20% también de los encuestados tiene un tiempo en el rubro mayor a 08 años, un 10% de los encuestados tiene un tiempo entre 05 a 08 años.

**Tabla 6 Número de trabajadores de la empresa**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %	
01 - 05	7	70	XIII.
06 - 10	1	10	XIV.
11 - 15	1	10	XV.
De 15 a más	1	10	XVI.
Total	10	100	

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 41 Número de trabajadores de la empresa**



**Fuente:** Tabla 6 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

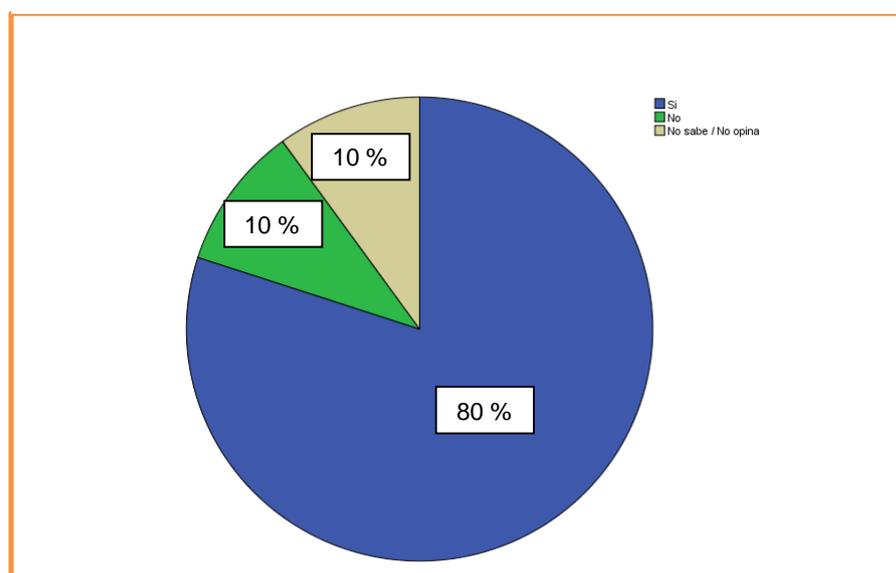
**Interpretación.-** El 70% de los encuestados respondió que tiene entre 01 a 05 trabajadores, el 10% de los encuestados respondió que tiene entre 06 a 10 trabajadores, el 10% de los encuestados respondió que tiene entre 11 a 15 trabajadores, el 10 % de los encuestados respondió que tiene de 15 a más trabajadores.

**Tabla 7 ¿Tiene conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE?**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Si	8	80
No	1	10
No sabe / No opina	1	10
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 49 ¿Tiene conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE?**



**Fuente:** Tabla 7 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Interpretación.-** El 80% SI tiene conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE, el 10% NO Tiene conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE, un 10% NO SABE NO OPINA respecto al conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE.

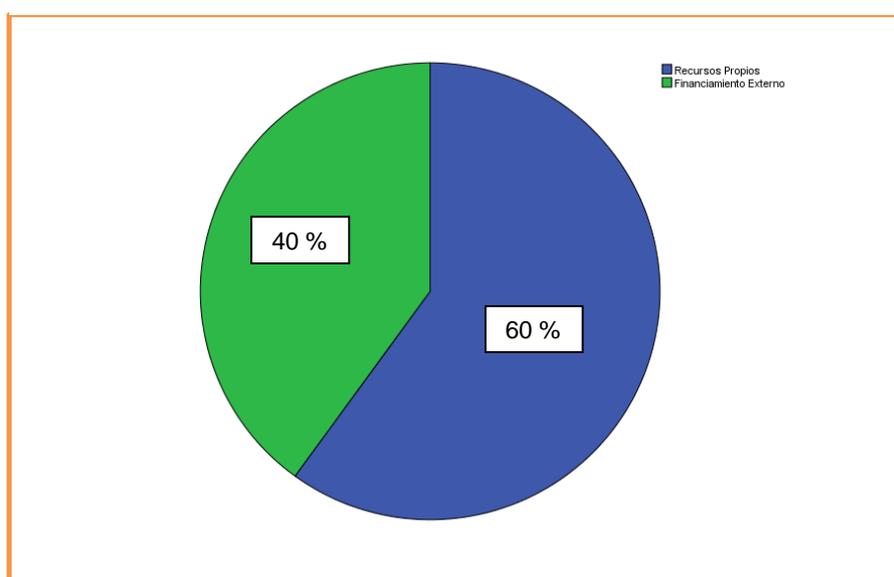
### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 1

**Tabla 8** ¿Al inicio de sus operaciones su capital fue propio o externo?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Recursos Propios	6	60
Financiamiento Externo	4	40
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 57** ¿Al inicio de sus operaciones su capital fue propio o externo?



**Fuente:** Tabla 8 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

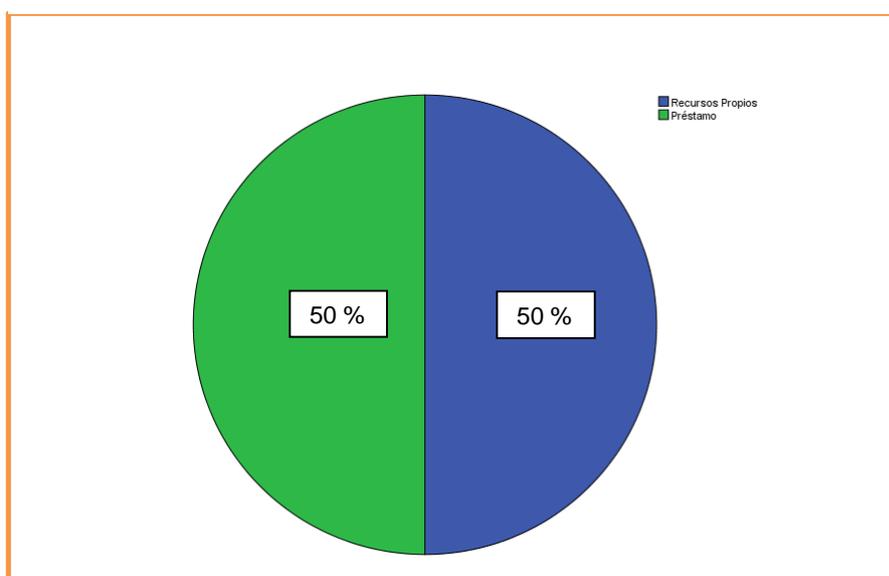
**Interpretación.-** El 60% de los encuestados respondió que al inicio de sus operaciones su capital fue propio, el 40% de los encuestados respondió que al inicio de sus operaciones su capital fue externo

**Tabla 9 ¿Usted se mantiene en funcionamiento por recursos propios o financiamiento externo?**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Recursos Propios	5	50
Préstamo	5	50
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 65 ¿Usted se mantiene en funcionamiento por recursos propios o financiamiento externo?**



**Fuente:** Tabla 9 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

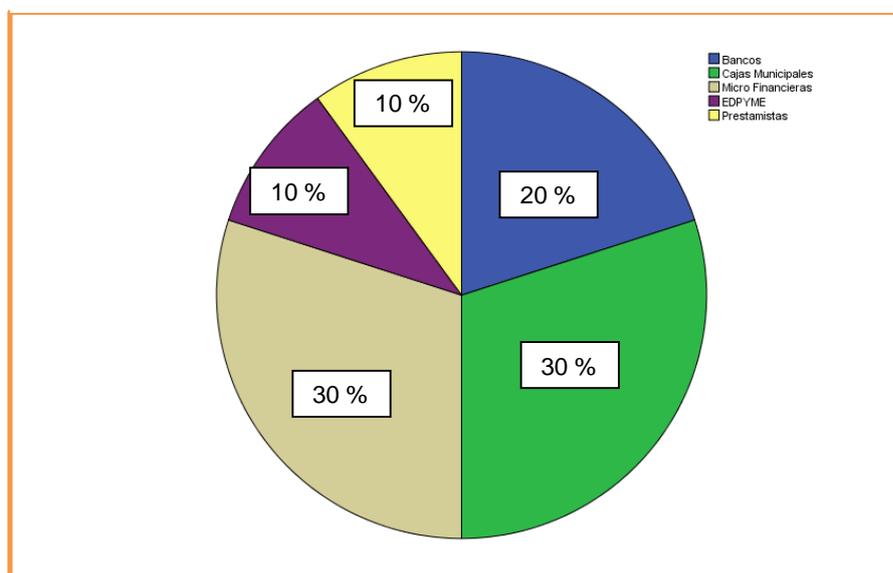
**Interpretación.-** El 50 % de los encuestados se mantiene en funcionamiento por recursos propios, el 50% de los encuestados se mantiene en funcionamiento por financiamiento externo.

**Tabla 10 ¿Qué tipo de instituciones le han ofrecido servicios de financiamiento?**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Bancos	2	20
Cajas Municipales	3	30
Micro Financieras	3	30
EDPYME	1	10
Prestamistas	1	10
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 73 ¿Qué tipo de instituciones le han ofrecido servicios de financiamiento?**



**Fuente:** Tabla 10 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

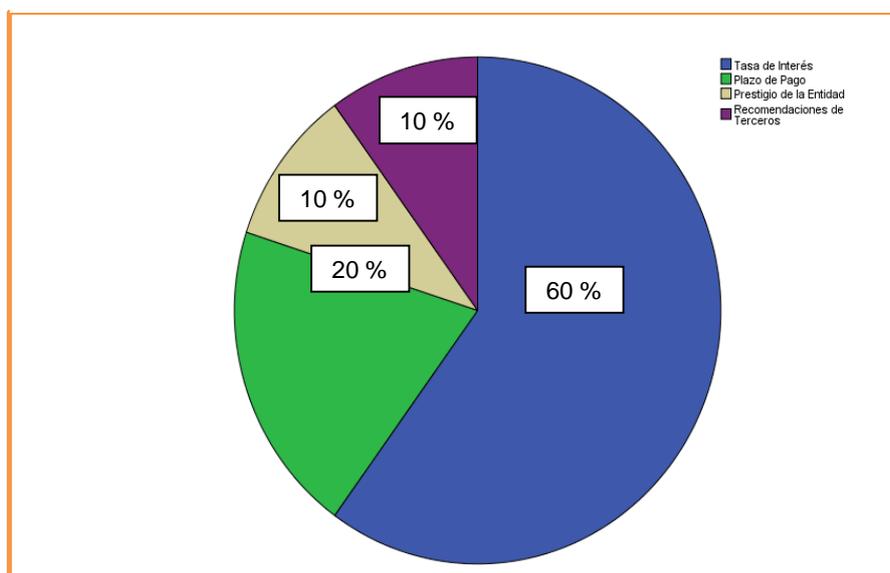
**Interpretación.-** el 30% de los encuestados respondió que las instituciones que le han ofrecido servicios de financiamiento son cajas municipales, un 30% de los encuestados también respondió que las instituciones que le han ofrecido servicios de financiamiento son Micro Financieras , el 20% respondió de los encuestados respondió que las instituciones que le han ofrecido servicios de financiamiento son Bancos, el 10% de los encuestados respondió que las instituciones que le han ofrecido servicios de financiamiento son EDPYME, un 10% de los encuestados respondió que las instituciones que le han ofrecido servicios de financiamiento son Prestamistas.

**Tabla 11 ¿Qué criterios considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento?**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Tasa de Interés	6	60
Plazo de Pago	2	20
Prestigio de la Entidad	1	10
Recomendaciones de Terceros	1	10
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 81 ¿Qué criterios considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento?**



**Fuente:** Tabla 11 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

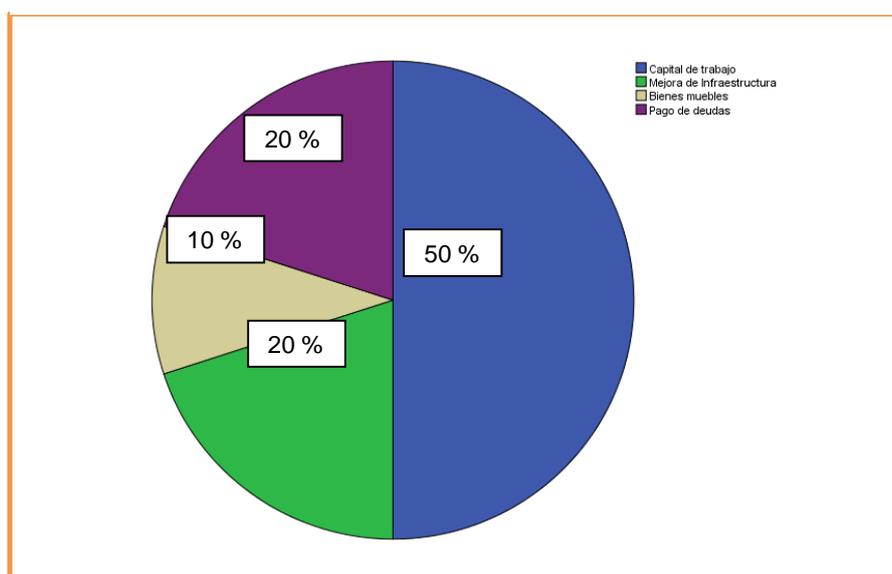
**Interpretación.-** El 60 % de los encuestados respondió que el criterio que considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento es la Tasa de Interés, el 20% de los encuestados respondió que el criterio que considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento es el Plazo de Pago, el 10% de los encuestados respondió que el criterio que considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento es el Prestigio de la Entidad, un 10% de los encuestados respondió que el criterio que considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento es por Recomendaciones de Terceros.

**Tabla 12** ¿Para que utilizó el dinero del crédito?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Capital de trabajo	5	50
Mejora de Infraestructura	2	20
Bienes muebles	1	10
Pago de deudas	2	20
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 89** ¿Para que utilizó el dinero del crédito?



**Fuente:** Tabla 12 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

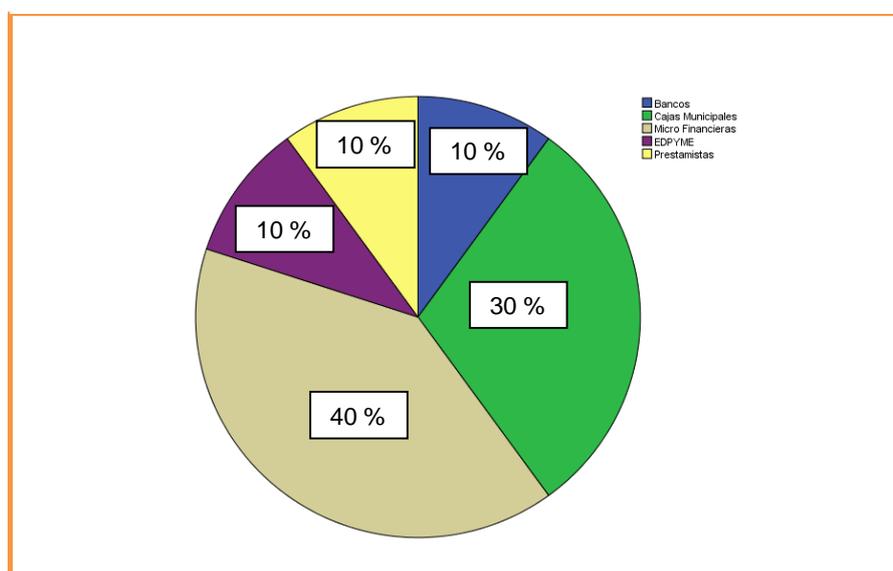
**Interpretación.-** El 50% de los encuestados respondió que utilizó el dinero del crédito en Capital de trabajo, el 20% de los encuestados respondió que utilizó el dinero del crédito en Mejora de Infraestructura, el 20% de los encuestados respondió que utilizó el dinero del crédito en Pago de deudas, un 10% de los encuestados respondió que utilizó el dinero del crédito en Bienes muebles.

**Tabla 13 ¿Qué institución o quién le otorgo el financiamiento?**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Bancos	1	10
Cajas Municipales	3	30
Micro Financieras	4	40
EDPYME	1	10
Prestamistas	1	10
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 97 ¿Qué institución o quién le otorgo el financiamiento?**



**Fuente:** Tabla 13 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

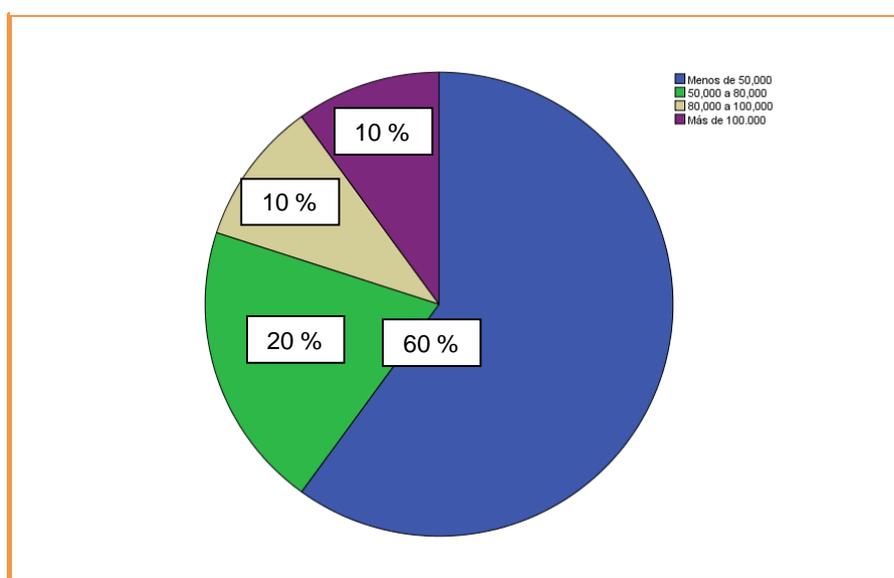
**Interpretación.-** El 40% de los encuestados respondió que las empresas que le otorgaron el financiamiento fueron Micro Financieras, el 30% de los encuestados respondió que las empresas que le otorgaron el financiamiento fueron Cajas Municipales, el 10% de los encuestados respondió que las empresas que le otorgaron el financiamiento fueron EDPYME, el 10% de los encuestados respondió que las empresas que le otorgaron el financiamiento fueron Bancos, el 10% de los encuestados respondió que la empresa que le otorgo el financiamiento fueron prestamistas.

**Tabla 14 ¿A cuánto asciende o ascendería el monto de su préstamo?**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Menos de 50,000	6	60
50,000 a 80,000	2	20
80,000 a 100,000	1	10
Más de 100.000	1	10
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 105 ¿A cuánto asciende o ascendería el monto de su préstamo?**



**Fuente:** Tabla 14 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

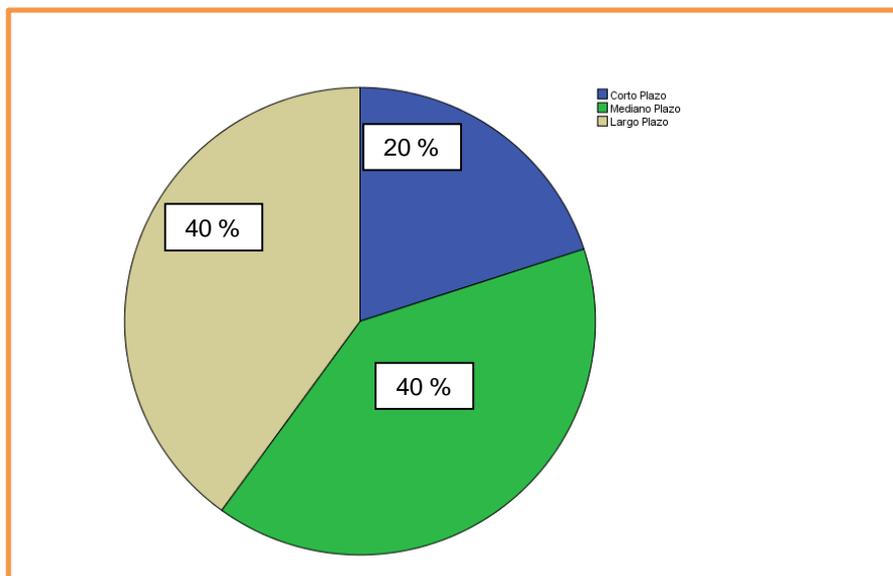
**Interpretación.-** El 60% de los encuestados respondió que el monto de su préstamo es menos de S/ 50,000, el 20% de los encuestados respondió que el monto de su préstamo asciende entre S/ 50,000 a S/ 80,000, el 10% de los encuestados respondió que el monto de su préstamo asciende entre S/ 80,000 a S/ 100,000, el 10% de los encuestados respondió que el monto de su préstamo asciende a más de S/ 100.000.

**Tabla 15** ¿Su crédito fue o sería a corto, mediano o largo plazo?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Corto Plazo	2	20
Mediano Plazo	4	40
Largo Plazo	4	40
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 113** ¿Su crédito fue o sería a corto, mediano o largo plazo?



**Fuente:** Tabla 15 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Interpretación.-** El 40% de los encuestados respondió que su crédito fue o sería a largo plazo, un 40% de los encuestados respondió que su crédito fue o sería mediano plazo, el 20% de los encuestados respondió que su crédito fue o sería a corto plazo.

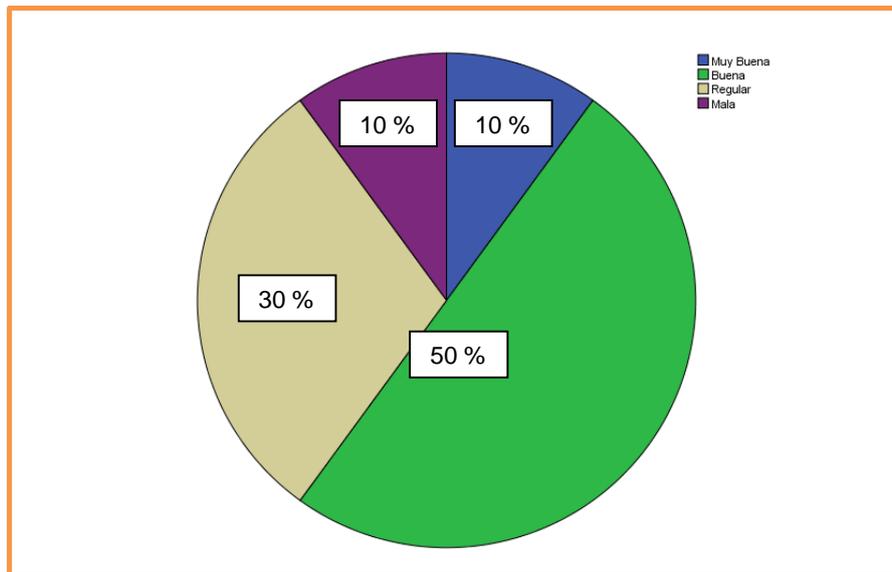
### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 2

**Tabla 16 ¿Cómo considera la rentabilidad que tiene su empresa?**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Muy Buena	1	10
Buena	5	50
Regular	3	30
Mala	1	10
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 121 ¿Cómo considera la rentabilidad que tiene su empresa?**



**Fuente:** Tabla 16 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

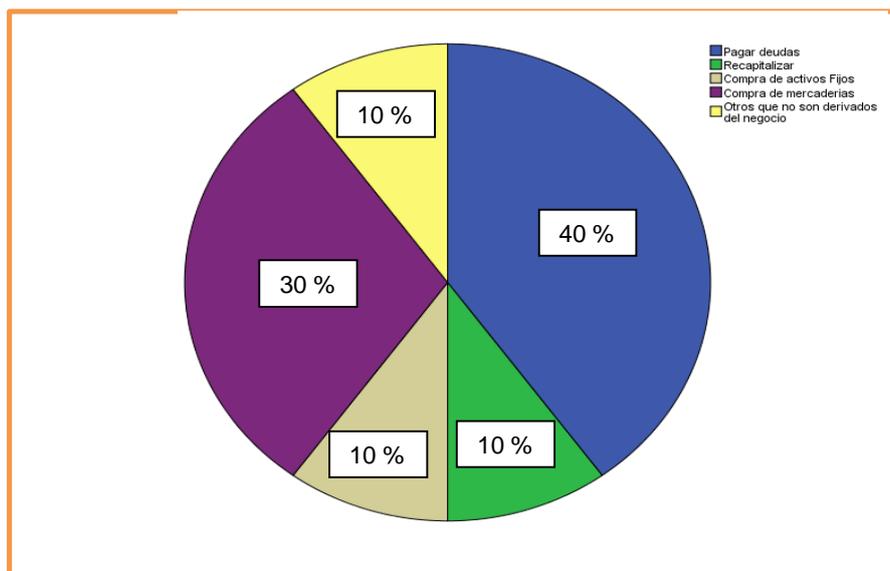
**Interpretación.** - El 50% de los encuestados respondió que considera que la rentabilidad que tiene su empresa es buena, el 30% de los encuestados respondió que considera que la rentabilidad que tiene su empresa es regular, el 10% de los encuestados respondió que considera que la rentabilidad que tiene su empresa es muy buena, el 10% de los encuestados respondió que considera que la rentabilidad que tiene su empresa es mala.

**Tabla 17 ¿A que lo destina sus utilidades del ejercicio anterior?**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Pagar deudas	4	40
Recapitalizar	1	10
Compra de activos Fijos	1	10
Compra de mercaderías	3	30
Otros que no son derivados del negocio	1	10
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 129 ¿A que lo destina sus utilidades del ejercicio anterior?**



**Fuente:** Tabla 17 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

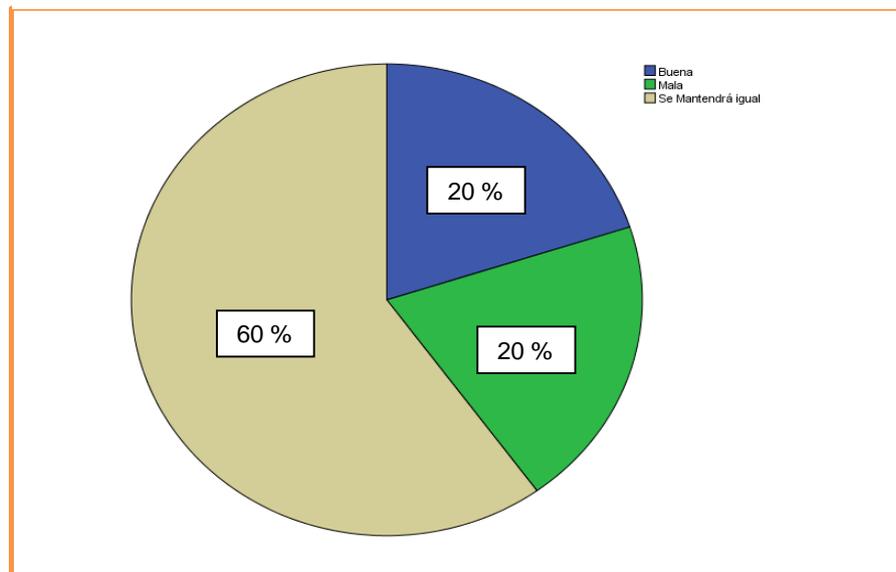
**Interpretación.-** El 40% de los encuestados respondió que destina sus utilidades a Pagar deudas, el 30% de los encuestados respondió que destina sus utilidades a Compra de mercaderías, el 10% de los encuestados respondió que destina sus utilidades a Recapitalizar, el 10% de los encuestados respondió que destina sus utilidades a Compra de activos Fijos, y un 10% de los encuestados respondió que destina sus utilidades a otros que no son derivados del negocio.

**Tabla 18** ¿Cómo considera que será la rentabilidad en los próximos ejercicios?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Buena	2	20
Mala	2	20
Se Mantendrá igual	6	60
Total	10	100

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 137** ¿Cómo considera que será la rentabilidad en los próximos ejercicios?



**Fuente:** Tabla 18 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

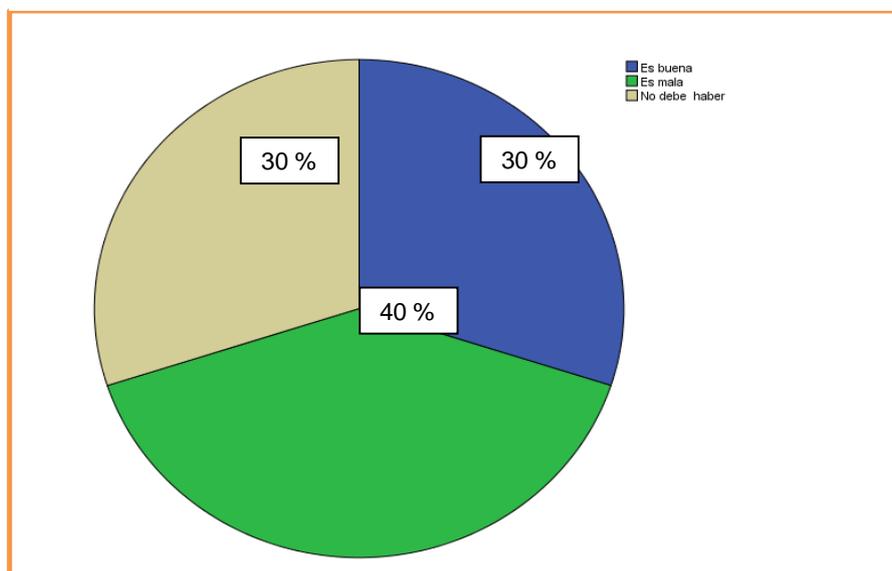
**Interpretación.-** El 60% de los encuestados respondió que considera que su rentabilidad en los próximos ejercicios se Mantendrá Igual, el 20% de los encuestados considera que será la rentabilidad en los próximos ejercicios será Buena, el 20% de los encuestados respondió que considera que su rentabilidad en los próximos ejercicios será Mala.

**Tabla 19 Opinión sobre la competencia**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Es buena	3	30 %
Es mala	4	40%
No debe haber	3	30%
Total	10	100%

**Fuente:** Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Gráfico 145 Opinión sobre la competencia**



**Fuente:** Tabla 19 Elaboración propia, resultados del instrumento aplicado

**Interpretación.-** EL 40 % de los encuestados opino sobre la competencia y respondió que es mala, el 30% de los encuestados opino sobre la competencia y respondió que es buena, el 30% de los encuestados opino sobre la competencia y respondió que no debe haber.

## **5.2. Análisis de resultados**

### **5.2.1 Respecto al objetivo general**

“Describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercial, del rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018”

De la aplicación del cuestionario se deduce que las MYPE inician sus actividades con financiamiento propio y en parte con financiamiento externo, que el financiamiento externo es necesario para continuar sus actividades económicas.

Respecto a la rentabilidad las MYPE que han sido sujetos de estudio consideran que mantendrán su rentabilidad en los próximos años y que la competencia desleal de los negocios informales es mala y que los pueda perjudicar mas adelante.

#### **5.2.1. Respecto al objetivo específico 1**

“Describir, las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio, rubro vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018”.

Luego de efectuar los cálculos estadísticos estas muestran que del total de encuestados que son 10 gerente y/o propietarios de las MYPE, el 80 % conoce información relacionado con los crédito, el 60 % de emprendedores inician sus actividades con capital propio y el restante con capital externo, así mismo que el 60 % de encuestados recurren a las cajas municipales y micro financieras para obtener un crédito con pleno conocimiento de las tasa de interés que estas aplican, también el 50 % de encuestados manifiestan que el dinero obtenido por préstamo es utilizado para capital de trabajo, el 60 % indica que le prestaron montos menores a S/ 50,000.00 con créditos a mediano y largo plazo.

#### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 2**

“Describir las características de la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro

vidrierías del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018”.

Al respecto de la rentabilidad las estadísticas nos muestran que el 50 % de los encuestados manifiesta que la rentabilidad es buena y un 30 % que es regular, el 80 % de los encuestados indican que sus utilidades lo destinan para pagar deudas y compra de mercaderías, el 60 % manifiesta que la rentabilidad de su negocio se mantendrá igual en los siguientes años, finalmente el 40 % manifiesta que la competencia es mala.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Respecto al objetivo general**

Se concluye de que las MYPE como fuente de generación de empleos, son muy importantes para el desarrollo del país, por lo tanto requieren el apoyo del estado mediante el otorgamiento de financiamiento a tasas de interés promocional y la generación de normas que incentiven el desarrollo y la competitividad de las MYPE.

Que las MYPE tienen una rentabilidad buena o aceptable el cual puede mantenerse constante, de no ser por la existencia de la competencia desleal que efectúan los negocios informales.

#### **6.1.1. Respecto al objetivo específico 1**

Que para fomentar el mayor desarrollo de estas organizaciones económicas denominadas MYPE, es muy necesario tener financiamiento externo que puede ser otorgado por la banca de fomento a tasas de interés preferenciales.

#### **6.1.2. Respecto al objetivo específico 2.**

Que las MYPE del rubro vidrierías en el distrito de San Miguel, tienen una rentabilidad aceptable por lo tanto pueden seguir en crecimiento y generar mayor empleo, ingresos tributarios al estado mediante el régimen MYPE Tributario.

## **6.2.RECOMENDACIONES**

### **Primero**

El estado peruano debe incentivar mucho mas con políticas de apoyo y desarrollo a las MYPE ya que si bien es cierto en la actualidad existen normas legales que tratan de fomentar la actividad económica de las MYPE, estas se pueden mejorar a fin de poder formalizar a todos.

### **Segundo**

Las MYPE subsisten y se desarrollan básicamente por iniciativa propia, los emprendedores deben ser capacitados en temas afines como marketing, mercadotecnia, importaciones y exportaciones y dotarles de recursos tecnológicos para su desarrollo.

### **Tercero**

Las entidades financieras o micro financieras deberían otorgar financiamiento a las MYPE, aplicando tasas de interés preferenciales.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarado, N. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA*. Huaraz .  
Andina. (2019). *Agencia Peruana de Noticias* . Obtenido de  
<https://andina.pe/agencia/noticia-seis-cada-diez-emprendedores-tiene-problemas-para-financiarse-742082.aspx>
- Carranco, R. (2017). *LA APORTACIÓN DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA*. Quito - Ecuador .
- Challco, E. (2018). *ULADECH*. Obtenido de  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2623/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_MYPES%20\\_CHALLCO\\_HUAYAPA\\_ELOY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2623/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPES%20_CHALLCO_HUAYAPA_ELOY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Charqui, P. (2017). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017*. Obtenido de  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/781>
- Estévez, M. L. (2017). *TÉCNICA ADMINISTRATIVA. CyTA Ciencia y Técnica Administrativa*, 1.
- Gutierrez, F. (2015). Obtenido de UNA PUNO :  
[http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2525/Gutierrez\\_Apaza\\_Favio\\_Edson.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2525/Gutierrez_Apaza_Favio_Edson.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Herrera, B. (2011). *ANÁLISIS ESTRUCTURAL DE LAS MYPEs y PYMEs*. Obtenido de  
<file:///F:/3706-Texto%20del%20art%C3%ADculo-12533-1-10-20140303.pdf>

- José Lopez y Elvia Faria . (2018). *http://repositorio.ug.edu.ec/*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- María Saavedra y Gabriela Espíndola . (2016). EL USO DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LAS PYME DE TI DE MÉXICO. *Revista Digital FCE UNLP*, 2.
- Montero, M. (2017). *Emprende Pyme.net*. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/que-es-el-plan-de-financiacion.html>
- Oliva, F. d. (2016). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba . 90.
- Ramos, L. (2017). *UANCV*. Obtenido de [http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036\\_41761370.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036_41761370.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Ramos, L. (s.f.). *UANCV*. Obtenido de <http://repositorio.uancv.edu.pe/handle/UANCV/1750>
- Rebaza, P. (2017). *Universidad Privada de Norte* . Obtenido de <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14819/Rebaza%20Chavez%20C%20Paola%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rivera, J. (2002). TEORÍA SOBRE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL. *Scielo*, 1.
- Sachez, A. (2019). *EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS*. Huanuco.
- Sevilla, A. (2019). *Economipedia* . Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Soldán, D. P. (2017). La importancia de la rentabilidad segmentada. *RSM*.

Torres, A. (2017). FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS. *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*.

Valores, I. I. (2018). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados en Iberoamerica*. Madrid .

# **A N E X O S**

## ANEXO 1. INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

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 las micro y pequeñas  
empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado Caracterización del  
financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercial, del rubro vidrierías  
del distrito de San Miguel, de la provincia de San Román, 2018.

La información que usted proporcione 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 MYPE:

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

1.2 Sexo: Masculino (...) Femenino (...).

1.3 Grado de instrucción:

Sin instrucción ( )

Primaria ( )

Secundaria ( )

Instituto ( )

Universidad ( )

1.4 Estado Civil:

Soltero ( ) Casado ( )

1.5. Tiempo en años en el rubro

Menos de 03 años ( )

03 a 05 años ( )

05 a 08 años ( )

Más de 08 años ( )

1.6. Número de trabajadores

01-05 ( )

06-10 ( )

11-15 ( )

De 15 a más ( )

## II. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

2.1. ¿Tiene conocimiento sobre facilidades o información relacionada a créditos MYPE?

Si ( )

No ( )

No sabe/No opina ( )

2.2 ¿Al inicio de sus operaciones su capital fue propio o externo?

Recursos propios ( )

Financiamiento externo ( )

2.3. ¿Usted se mantiene en funcionamiento por recursos propios o financiamiento externo?

Recursos propios ( )

Préstamo ( )

2.4. ¿Qué tipo de instituciones le han ofrecido servicios de financiamiento?

Bancos ( )

Cajas Municipales ( )

Micro Financieras ( )

EDPYME ( )

Prestamistas ( )

2.5. ¿Qué criterios considera necesario conocer para decidir una solicitud de financiamiento?

Tasa de interés ( )

Plazo de pago ( )

Prestigio de la entidad ( )

Recomendaciones de terceros ( )

2.6. ¿Para que utilizó el dinero del crédito?

Capital de trabajo ( )

Mejora de Infraestructura ( )

Bienes muebles ( )

Pago de deudas ( )

2.7. ¿Qué institución o quién le otorgo el financiamiento?

Bancos ( )

Cajas Municipales ( )

Micro Financieras ( )

EDPYME ( )

Prestamistas ( )

2.8. ¿A cuánto asciende o ascendería el monto de su préstamo?

Menos de 50,000 ( )

50,000 a 80,000 ( )

80,000 a 100,000 ( )

Más de 100,000 ( )

2.9. ¿Su crédito fue o sería a corto, mediano o largo plazo?

Corto plazo ( )

Mediano plazo ( )

Largo plazo ( )

II. RESPECTO A LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

2.1. ¿Cómo considera la rentabilidad que tiene su empresa?

Muy Buena ( )

Buena ( )

Regular ( )

Mala ( )

2.2. ¿A que lo destina sus utilidades del ejercicio anterior?

Pagar deudas ( )

Recapitalizar ( )

Compra de activos Fijos ( )

Compra de mercaderías ( )

Otros que no son derivados del negocio ( )

2.3. ¿Cómo considera que será la rentabilidad en los próximos ejercicios?

Buena ( )

Mala ( )

Se mantendrá igual ( )

2.4. ¿Qué opina sobre la competencia?

Es buena ( )

Es mala ( )

No debe haber ( )