

**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE
CHIMBOTE**



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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL
SECTOR TRANSPORTE DEL DISTRITO DE HUARAZ - EMPRESA
“TRANSPORTE RENZO” - 2016”**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE
MAESTRO EN CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN
FINANZAS**

**AUTOR:
BACH. CARLOS ENRIQUE FERNANDEZ LOPEZ**

**ASESOR:
Dr. JUAN CHAVEZ ALAYO**

CHIMBOTE – PERÚ

2016

MIEMBROS DEL JURADOS

Doctor: TORRES GARCIA LUIS

Presidente

MGTR. RODRIGUEZ VIGO MIRIAN

MIEMBRO

MGTR. SOTO MEDINA MARIO

MIEMBRO

ASESOR

Doctor: JUAN CHAVEZ ALAYO

AGRADECIMIENTO

Esta tesis, ha requerido de mucho esfuerzo y mucha dedicación por parte del autor y asesor de tesis, no hubiese sido posible su finalización sin la participación desinteresada de todas y cada una de las personas que a continuación citaré.

Primero y antes que nada, dar gracias a **Dios**, por estar conmigo en cada paso que doy.

A mis Padres, hermanos y familiares, por animarme a seguir adelante con la tesis en todo momento.

Quiero expresar también mi más sincero agradecimiento al Doc. JUAN CHAVEZ ALAYO, por su importante aporte y participación activa en el desarrollo de esta tesis. Debo destacar, por encima de todo, su disponibilidad y paciencia. No cabe duda que su participación ha enriquecido el trabajo.

DEDICATORIA

Dedico también esta tesis a mis hijos: Jesús y Josué y a mi esposa Sonia, por su apoyo incondicional. Vaya a ellos mi infinito amor y gratitud.

A mis Padres Julia y Gerónimo por el infinito amor que me han entregado, por la constante preocupación y por, sobre todo, la presencia y apoyo que he encontrado en ellos.

Espero con este trabajo, no solo completar un anhelo de crecimiento y superación personal fundamental para mi vida. Sino además aportar con un granito de arena a la sociedad.

RESUMEN

El presente proyecto de investigación tiene por finalidad Describir El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: Caso empresa “Transportes Renzo” de Huaraz, 2016.

el objetivo general comienza a desarrollarse sobre la importancia económica y social, que actualmente tienen el financiamiento y su influencia en la rentabilidad, por intermedio de esta investigación se van a canalizar nuevas estrategias de desarrollo con respecto a la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el rubro, seguidamente se realizara el planeamiento del problema de investigación, así como también el enunciado del problema, los objetivos de estudio tanto el objetivo general como los específicos de la misma manera la justificación del problema su aporte, conocimiento y beneficio.

Se presenta información sobre los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales resaltando su importancia y su auge, en esta fase se incluye el proceso que han atravesado las Mypes en el Perú y el mundo, así como también teorías y definiciones conceptuales del financiamiento, rentabilidad y Mypes.

En la metodología se presenta el tipo y nivel de investigación, el diseño de investigación, la población y la muestra, operacionalizacion de las variables, así como las técnicas e instrumentos a utilizar y el plan de análisis.

Finamente se presenta las conclusiones que fueron fruto de la investigación, así como la bibliografía consultada y algunos anexos que se consideraron de vital importancia.

ABSTRACT

The purpose of this research project is to describe the financing and its influence on the profitability of micro and small enterprises in the transport sector of Peru: Case of the company "Transportes Renzo" de Huaraz, 2016.

The general objective begins to be developed on the economic and social importance which currently have the financing and its influence on profitability, through this research will be channeled new development strategies regarding the characterization of financing and profitability of micro and small enterprises in the Tourism heading, followed by planning of the research problem, as well as the statement of the problem, the objectives of study both the general objective and the specific the same way justification of the problem its contribution, knowledge and benefit.

It presents information on the international, national, regional and local antecedents highlighting its importance and its rise, in this phase it includes the process that have gone through the Mypes in Peru and the world, as well as theories and conceptual definitions of financing, profitability and Mypes.

The methodology presents the type and level of research, research design, population and sample, operationalization of the variables, as well as the techniques and instruments to be used and the analysis plan.

Finally we present the conclusions that were the result of the research, as well as the bibliography consulted and some annexes that were considered of vital importance.

INDICE

I. Introducción

- 1.1. Problematización e Importancia
- 1.2. Objeto de estudio
- 1.3. Pregunta orientadora
- 1.4. Objetivo del estudio
- 1.5. Justificación y relevancia del estudio

II. REFERENCIAL TEÓRICO-CONCEPTUAL

- 2.1. Antecedentes
- 2.1. Referencial conceptual
- 2.2. Referencial teórico

III. METODOLOGÍA

- 3.1. Tipo de investigación
- 3.2. Método de investigación
- 3.3. Sujetos de la investigación
- 3.4. Escenario de estudio
- 3.5. Procedimiento de Recolección de datos cualitativos:
 - Técnica de recolección de datos
 - Procesamiento de datos
- 3.6. Consideraciones éticas y de rigor científico

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

- 4.1. Presentación de Resultados
- 4.2. Análisis y discusión de resultados
- 4.3. Conclusión
- 4.4. Recomendaciones

V. CONSIDERACIONES FINALES Referencias Bibliográficas

Anexos

INDICE DE GRAFICOS TABLAS Y CUADROS

Índice de Cuadros

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE

Cuadro No1.1 : Edad del representante legal de la empresa.Pag No63

Cuadro No1.2. Que sexo tiene el encuestado..... .Pag No63

Cuadro No1.3.Que grado de Instrucción tiene el encuestadoPag No64

Cuadro No1.4. Estado Civil del Encuestado..... PagNo65

Cuadro No1.5. Profesión y/o Ocupación del Encuestado....Pag No66

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE

Cuadro No 2.1. Cuantos años tiene en el sector..... Pag No67

Cuadro No2.1 Formalidad de la Pyme..... Pag No68

Cuadro No2.2 Número de Trabajadores con los que cuenta PagNo69

Cuadro No 2.3.Motivos de Formación de las Pymes.....Pag No69

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

Cuadro No3.1. Cómo financia su actividad productiva.....Pag No70

Cuadro No 3.2. Financiamiento con Terceros.....Pag No71

Cuadro No3.3. Que entidades recurre para Financiamiento.Pag No72

Cuadro No3.4. Que tasa de Interés paga.....Pag No73

Cuadro No3.4. Hay alguna entidad no Bancaria.....Pag No74

Cuadro No3.5. Que entidad financiera mayor beneficio le otorga

Cuadro No3.6. El crédito otorgado fue el que solicito.....Pag No75

Cuadro No3.7.Monto Promedio Solicitado.....Pag No76

Cuadro No3.8. Tiempo Promedio del Crédito.....Pag No77
Cuadro No3.9.En que invirtió el crédito solicitado.....Pag No78

IV. DE LA CAPACITACIÓN A LAS MYPE

Cuadro No4. Recibió Capacitación para el Financiamiento..Pag No79
Cuadro No4.1. Cuantos cursos de capacitación ha recibido.Pag No79
Cuadro No4.2. En que cursos le capacitaron.....Pag No80
Cuadro No4.3.El personal de su empresa ha recibido capacitación
Cuadro No4.4.Considera la capacitación al empresario como inversión
Cuadro No4.5.Considera la Capacitación al personal es Importante

V. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

Cuadro No 5 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa.....Pag No81
Cuadro No 5.1. Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa.....Pag No82
Cuadro No 5.2. Cree que la rentabilidad en su empresa ha mejorado en sus 2 últimos años.....Pag No83
Cuadro No 5.3 Cree que la rentabilidad en su empresa ha disminuido en sus 2 últimos años.....PagNo83
Cuadro No 35 Valores del estudio comparativo T-STUDENT
Cuadro No 36 de Cronograma de actividades.....Pag No92

Índice de Gráficos

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE

GRAFICO N01 Edad del representante legal de la empresa.Pag No64

Grafico No02 Que sexo tiene el encuestado.....Pag No65

Grafico No 03 Que grado de Instrucción tiene el encuestadoPagNo66

Grafico No04 Estado Civil del Encuestado.....Pag No67

Grafico No05 Profesión y/o Ocupación del Encuestado.....Pag No68

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

Grafico No06 Cuantos años tiene en el sector.....Pag No69

Grafico No06 Formalidad de la Pyme.....Pag No70

Grafico No07 Número de Trabajadores con los que cuenta.....Pag No71

Grafico No08 Motivos de Formación de las Pymes.....PagNo72

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

Grafico No09 Cómo financia su actividad productiva.....Pag No73

Grafico No 10 Financiamiento con Terceros.....Pag No74

Grafico No11 Que entidades recurre para Financiamiento.....Pag No75

Grafico No 13 Que tasa de Interés paga.....Pag No76

Grafico No 14 Hay alguna entidad no Bancaria.....Pag No77

Grafico No 15 Que entidad financiera mayor beneficio le otorga.Pag No78

Grafico No 16 El crédito otorgado fue el que solicito.....Pag No79

Grafico No 17 Monto Promedio Solicitado.....Pag No80

Grafico No 18 Tiempo Promedio del Crédito.....Pag No81

Grafico No 19 En que invirtió el crédito solicitado.....Pag No82

IV. DE LA CAPACITACIÓN A LAS MYPE

Grafico No 20 Recibió Capacitación para el Financiamiento...Pag No83

Grafico No 21 Cuantos cursos de capacitación ha recibido.....Pag No84

Grafico No 22 En que cursos le capacitaron.....Pag No85

Grafico No 23 El personal de su empresa ha recibido capacitación

Grafico No 24 Considera la capacitación al empresario como inversión

Grafico No 25 Considera la Capacitación al personal es Importante

V. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

Grafico No 26 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa.....Pag. No86

Grafico No 27 Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa

Grafico No 28 Cree que la rentabilidad en su empresa ha mejorado en sus 2 últimos años.....Pag. No87

Grafico No 29 Cree que la rentabilidad en su empresa ha disminuido en sus 2 últimos años.....Pag No88

I. INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación tiene por finalidad Describir El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: Caso empresa “Transportes Renzo” de Huaraz, 2016.

el objetivo general comienza a desarrollarse sobre la importancia económica y social que actualmente tienen el financiamiento y su influencia en la rentabilidad, por intermedio de esta investigación se van a canalizar nuevas estrategias de desarrollo con respecto a la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el rubro Turismo, seguidamente se realizara el planeamiento del problema de investigación, así como también el enunciado del problema, los objetivos de estudio tanto el objetivo general como los específicos de la misma manera la justificación del problema su aporte, conocimiento y beneficio.

Se presenta información sobre los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales resaltando su importancia y su auge, en esta fase se incluye el proceso que han atravesado las Mypes en el Perú y el mundo, así como también teorías y definiciones conceptuales del financiamiento, rentabilidad y Mypes.

En la metodología se presenta el tipo y nivel de investigación, el diseño de investigación, la población y la muestra, operacionalizacion de las variables, así como las técnicas e instrumentos a utilizar y el plan de análisis.

Finamente se presenta las conclusiones que fueron fruto de la investigación, así como la bibliografía consultada y algunos anexos que se consideraron de vital importancia.

1.1.Problematización

Permitirá conocer a nivel descriptivo las características de las fuentes de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte, Casó empresa “Transporte Renzo” Distrito de Huaraz - 2016.

Es decir, la mayoría de autores llegan al mismo resultado que la Mype, enfrenta una serie de obstáculos que limita su supervivencia por la falta de apoyo financiero, la poca relevancia real que le dan los gobiernos de turno, no existen programas de capacitación para el personal encargado y las pocas facilidades para formalizar sus negocios. Investigando lo antes

mencionado nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera las micro y pequeñas empresas como objeto de estudio; así como también el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares y conocer la realidad de la localidad realizándose otros estudios similares en sectores productivos y de servicios en la provincia de Huaraz y otros ámbitos.

Si bien es cierto en el Perú las Mype conforman el grueso tejido empresarial, del total de empresas existentes en el país el 98.4% son Mype, las mismas que aproximadamente generan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando de esta manera el 88% del empleo privado del país (Agencia Federal, 2009).

Importancia

Las pequeñas y microempresas en el mundo conforman uno de los pilares básicos más importantes de las economías nacionales, su participación en el desarrollo de los países es trascendente, y de contar con el apoyo necesario sería la solución a los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país.

Las Micro y Pequeñas Empresas (en adelante MYPE) surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido se constituyeron en una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero a pesar de estas bondades, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores tales: la falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron y le dan los gobiernos de turno en sus agendas de trabajo (Ávila y Sanchis - 2012).

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a las MYPE como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando

adecuadas decisiones se pueden engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas micro y pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos (Flores, 2004).

1.2 Objetivos de la investigación

4.2.1 Objetivo general

Determinar si las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Distrito de Huaraz, empresa “Transporte Renzo” - 2016.

4.2.2 Objetivos específicos

1. Describir la influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Distrito de Huaraz
2. Describir la influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Transportes Renzo” del Distrito de Huaraz-2016.
3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú y de la empresa “Transporte Renzo” del Distrito de Huaraz-2016.

1.3 Pregunta Orientadora

¿Cuáles son las principales características de las Fuentes de Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector transporte del Distrito de Huaraz, empresa “Transporte Renzo” - 2016”?

1.6. Justificación de la investigación y Relevancia del Estudio

Para el estudio de la presente investigación científica se ha considerado la utilización de las fuentes de financiamiento para el desarrollo del servicio de transporte en el Distrito de Huaraz, porque al llegar al resultado se obtendrá elementos y fundamentos que permitirá al sector

de transportes de personas y de carga a obtener mejores fuentes de financiamiento que les permitirá mejorar el capital de trabajo y las maquinarias para ofrecer un mejor servicio a la sociedad del Distrito de Huaraz de la Región de Ancash y por ende del país.

De igual modo he realizado la revisión en las bibliotecas de las universidades ubicadas en el Distrito de Huaraz de la Región de Ancash, y no he encontrado un tema similar a mi presente investigación, por ende considero de importancia porque permitirá para que las empresas del sector transporte busquen mejores fuentes de financiamiento para mejorar su capital de trabajo y maquinaria que conforma su activo fijo

Permitirá conocer a nivel descriptivo las características de las fuentes de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte, Casó empresa “Transporte Renzo” del Distrito de Huaraz, Provincia de Huaraz del Departamento de Ancash, 2016.

Es decir, la mayoría de autores llegan al mismo resultado que la Mype, enfrenta una serie de obstáculos que limita su supervivencia por la falta de apoyo financiero, la poca relevancia real que le dan los gobiernos de turno, no existen programas de capacitación para el personal encargado y las pocas facilidades para formalizar sus negocios. Investigando lo antes mencionado nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera las micro y pequeñas empresas como objeto de estudio; así como también el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares y conocer la realidad de la localidad realizándose otros estudios similares en sectores productivos y de servicios en el Distrito de Huaraz y otros ámbitos.

Si bien es cierto en el Perú las Mype conforman el grueso tejido empresarial, del total

de empresas existentes en el país el 98.4% son Mype, las mismas que aproximadamente generan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando de esta manera el 88% del empleo privado del país (Agencia Federal, 2009).

Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Magister en Finanzas, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

II. REFERENCIA TEORICO - CONCEPTUAL

a. Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Veleccla (2013) en su trabajo de investigación: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. Cuenca, Ecuador. Universidad de Cuenca Con la finalidad de dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas, llegó a los siguientes resultados: que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su carencia de cultura financiera no toma estas opciones.

Vaca (2012), en el trabajo de investigación – “Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de Crédito y las variables que lo facilitan”, Medellín. Ecuador. Finalidad como se obtiene crédito y las facilidades. llega a los siguientes resultados: Identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en obtener crédito.

Herrera (2006), en el trabajo de investigación "Análisis de la Pyme La Quinta Luna". Cholula, Puebla. México. Finalidad conocer el financiamiento de la pyme con la que cuentan los empleados para poder desempeñar satisfactoriamente su trabajo. El análisis de resultados Concluyó que es importante que los empleados reciban capacitación en cuanto a idiomas, estandarización de sus check list, la creación de un folleto de ventas, entre otros puntos importantes.

Zapata (2004) en el trabajo de investigación “Como se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas”. Barcelona-España con la finalidad conocer como se genera conocimientos que permiten financiar las pymes. Los resultados de esta

investigación permite construir un modelo conceptual y formar una base teórica confiable para la operacional las variables en estudio. Conclusión que las pequeñas y medianas empresas consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa.

2.1.2 Nacionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región Cajamarca que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Chávez (2015), en su trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete”, San Luis. Cañete. Perú. Objetivo conocer las características del financiamiento y rentabilidad. Metodología descriptiva. Resultado permite conocer la importancia del financiamiento para el desarrollo de una pyme.

Casana (2013), en su trabajo de investigación “Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de Piura”. Piura. Perú. Objetivo conocer la importancia del financiamiento y rentabilidad. Metodología descriptiva. Conclusiones: **Respecto a los empresarios** del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados del sector comercio – rubro abarrotes de la ciudad de Casma dieron a conocer la siguiente información:

el 100% de los representantes o empresarios son adultos, el 83% es de sexo masculino y el 17% es de sexo femenino, por otro lado el 50% tiene grado de instrucción secundaria completa, el 17% grado de instrucción superior, el 83% es de profesión comerciante y finalmente el 50% es de estado civil casado, el 33% de estado civil conviviente y el 17% de estado civil casado, dándonos así a conocer un poco de los representantes o empresarios.

Respecto a las características de las Mypes, las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 100% de los representantes o dueños se dedican al negocio por más de 03 años respectivamente, el 50% tiene de 01

a 05 trabajadores laborando en su empresa comercial, el otro 50% tiene de 06 a 10 trabajadores que también laboran, el 67% su objetivo principal de tener su propia empresa comercial es de generar más ingresos y finalmente el 100% de las Mypes son formales en el sector comercio.

Respecto al financiamiento, el 67% de los empresarios tiene su financiamiento propio, el 67% de los empresarios solicito un crédito para financiar su negocio, el 67% de los empresarios que solicitaron crédito recibieron su crédito, el 33% no ha tenido ningún crédito en el 2010 y el otro 52 33% ha tenido dos veces la oportunidad de solicitar crédito, el 100% de los encuestados manifiestan que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa y el 100% de los encuestados aseguran que sus comercios mejora con el financiamiento recibido. **Respecto a la capacitación**, el 67% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 33% tuvieron un curso de capacitación, con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 67% no ha recibido ninguna capacitación, el 67% de los empresario no ha recibido ningún curso de capacitación, el 100% del personal que labora en los centros comerciales no obtuvieron ningún curso de capacitación, finalmente el 100% de los empresarios están de acuerdo en que la capacitación es una inversión ya que ayuda al personal en sus funciones a realizar. **Respecto a la rentabilidad**, el 100% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa comercial, también que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa, el 50% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años y el 50% de los empresarios dio a conocer que no ha disminuido la rentabilidad en los dos últimos años.

Quincho (2013), El estudio “la influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes”, Chíncha.Ica. Peru. Objetivo conocer como llegar al financiamiento para las pymes. Metodología descriptiva. Conclusiones: que el desarrollo del país está ligada al desarrollo de las Mypes ya que estas generan el mayor porcentaje del PBI así como también generan mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas, es fundamental la subsistencia y el desarrollo de las de las Mypes para la erradicar el desempleo y por ende el nivel de desnutrición en el país. Razón por la cual considero que el estado excluye a las Mypes informales de ciertos beneficios teniendo en cuenta que en su mayoría son informales, con ello no quiero decir

que el estado permita la informalidad sino que brinde asesorías contables que es una de las causas principales del problema. Se determina como resultado de la investigación realizada como una de las causas del fracaso de las Mypes el acceso limitado al financiamiento ya que las tasas de interés son elevadas, otra de las conclusiones que podemos establecer es que el fracaso de las Mypes se da por diferentes factores como por ejemplo la escasa experiencia, escasos conocimientos en gestión empresarial, escasos recursos económicos, falta de asesoramiento en temas comerciales, etc. El país no cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés, los resultados de investigación es el 69% de las personas que fueron encuestadas respondió que si recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, el 22% solicita préstamos pero en menores proporciones y solo 9% de los propietarios de las Mypes no desea hacerlo por los altas tasas de interés el 56% de los propietarios de las Mypes considera como una de las causas del fracaso de las Mypes el limitado acceso al financiamiento, el 34% de los propietarios considera que se da por diversas razones como por ejemplo la escasa preparación en gestión, la escasa implementación de tecnología, solo el 10% considera como la principal causa del fracaso de las Mypes, el 39% de las propietarios de las Mypes considera que el incremento del desempleo en la provincia de Chíncha se da a causa del fracaso de las mismas, el 37 % de las personas considera que se da por diversas razones como la falta de comunicación con los padres, entre otros incluido el fracaso de las Mypes y el 24% considera que no es esa la causa principal del desempleo.

ANDINA (2012) Con su investigación “Las rentabilidades de las micro y pequeñas empresas (Mypes) en Perú pueden llegar a situarse entre 200 y 400 por ciento anualmente en el sector comercio”. Objetivo conocer Ventas Dirigidas de Microempresas este hecho las hace muy atractivas para canalizar créditos y por ello explica por qué entre el 60% y 70% de las Mypes se dedican

al comercio, es decir a la compraventa de bienes por ser el rubro más rentable. Metodología descriptiva. conclusiones La rentabilidad de una Mype puede situarse entre 30% y 50% anual, aunque en algunos sectores puede llegar a ser de 200 y 400 por ciento, dependiendo del tipo de bien que se vende, qué tan escaso es o de qué lugar proviene, los montos de inversión son pequeños y la tasa de retorno es acorde al riesgo de las empresas, los rubros de alimentos y de artículos importados (sector comercio), pueden ser muy rentables. Las rentabilidades de las micro y pequeñas empresas (Mypes) en Perú pueden llegar a situarse entre 200 y 400 por ciento anualmente en el sector comercio.

Araujo (2011) en un estudio “la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes, del distrito de Callería – Pucallpa”. Objetivo describir las características del financiamiento. Metodología descriptiva. llega a las siguientes conclusiones: **Respecto a los empresarios**, Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% su edad fluctúa entre 26 a 60 años, el 80% son del sexo masculino, el 35% tienen grado de instrucción secundaria completa y el 30% tienen secundaria incompleta.

Respecto a las características de las Mypes Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 80% tienen más de tres años en el rubro empresarial, el 35% poseen más de tres trabajadores permanentes, el 85% no poseen ningún trabajador eventual dentro de su negocio y el 95% formaron sus Mypes para obtener ganancias. **Respecto al financiamiento** Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 90% obtuvieron financiamiento de terceros, el 78% obtuvieron financiamiento de entidades bancarias (sistema bancario). Así mismo, en el año 2009, el 88% de los créditos recibidos fueron de corto plazo, y en el año 2010, el 75% de los créditos otorgados fueron de corto plazo y el 100% de los créditos recibidos en los años 2009 y 2010, fueron invertidos en capital de trabajo. **Respecto a la capacitación** Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus Mypes son: el 65% sí recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 40% recibieron dos capacitaciones en los dos últimos años, el 100% de su personal no recibieron ninguna capacitación, para el 90% la capacitación es una inversión y el 90% consideran que la capacitación es

relevante para sus empresas. **Respecto a la rentabilidad** El 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento y la capacitación si mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

2.1.3 Regionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región de Ancash, menos la Provincia de Cajamarca; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Mejía (2013), en su trabajo de investigación denominado: “Impacto del sobreendeudamiento generado (IMFS) en el desarrollo sostenible de las Mypes del distrito de Cajamarca”. Objetivo, conocer los últimos diez años en la economía peruana y dinamismo del sector financiero orientado a ofrecer servicios financieros a microempresas o empresas familiares o productores individuales. Metodología descriptiva. Resultado conocer la importancia de las empresas financieras en especial de crediscotia que permite el financiamiento de las pymes.

2.1.4 Locales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la provincia de Huaraz que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Reyna R. ”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 Huaraz, periodo 2006-2007”. Objetivo conocer la incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de combustible. Metodología descriptiva. 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 Mypes 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% (13).

Vásquez F "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 Huaraz, periodo 2006-2007". Objetivo conocer el sector turismo - rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Huaraz. Metodología descriptiva. llega a las siguientes conclusiones: a) La edad promedio de los representantes legales de las Mypes encuestadas fue de 42 años y el 54 % fueron del sexo masculino. b) En la muestra estudiada predomina la instrucción superior universitaria. c) El 72% de los Mypes del sector turismo estudiadas tienen más de 3 años de antigüedad, destacando el rubro hoteles con 94.7%. d) Tomando en cuenta el promedio, los máximos y mínimos, podemos afirmar que en la muestra estudiada, el rubro hoteles es estrictamente microempresa (bajo el criterio de número de trabajadores). En cambio, en los rubros agencias de viajes y restaurantes hay una mezcla de micro y pequeña empresa. e) En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia a solicitar crédito a las entidades financieras formales fue creciente. En cambio, en el rubro agencias de viaje la tendencia fue decreciente. f) En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia de otorgamiento de créditos también fue creciente; en cambio, en el rubro de agencias de viaje la tendencia fue decreciente. g) La tendencia de los montos de créditos otorgados y recibidos ha sido creciente en los rubros restaurantes y hoteles; en cambio, en el rubro agencias de viaje la tendencia ha sido decreciente. h) Las Mypes del sector turismo estudiadas, recibieron créditos financieros en mayor proporción del sistema bancario que del sistema no

bancario. i) Los créditos recibidos por las Mypes estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos. j) El 60% de las Mypes encuestadas manifestaron de que las políticas de atención de créditos han incrementado la rentabilidad de dichas Mypes. k) También, el 60% de las Mypes encuestadas percibieron que el crédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad empresarial. l) Asimismo, el 57% de las Mypes estudiadas manifestaron que el crédito financiero incrementó la rentabilidad en más del 5%, destacando el intervalo de más de 30%, con 16%. ll) Sólo el 38% de las Mypes estudiadas recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, destacando los hoteles y las agencias de viajes. m) Asimismo, de las Mypes analizadas solamente el 32% recibieron una capacitación antes del otorgamiento del crédito. n) En cuanto a los cursos recibidos en la capacitación, destacan los cursos sobre inversión del crédito financiero y marketing empresarial. ñ) En el 48% de las Mypes estudiadas, su personal ha recibido alguna capacitación, destacando el rubro hoteles con 73.7%. o) En el 42% de las Mypes encuestadas, su personal ha recibido una capacitación, destacando también el rubro hoteles con 68.4%. p) La tendencia de la capacitación en la muestra de las Mypes estudiadas fue creciente, destacando el rubro de hoteles. q) El 68% de la muestra estudiada indica que las capacitaciones recibidas por su personal ha sido considerada como una inversión, destacando las agencias de viaje con 100% y los hoteles con 94.7%. r) El 60% de las Mypes del sector turismo estudiadas considera que las capacitaciones a su personal fue relevante, destacando el rubro hoteles con 89.5%. s) El 54% de la muestra analizada han recibido capacitación en prestaciones de mejor servicio al cliente. t) El 60% de los restaurantes estudiados consideran que la principal causa de la demanda de su servicio fue el sabor. u) El 47.4% de los hoteles estudiadas consideran que las principales causas de la demanda de su servicio fueron la publicidad y el precio (14).

Sagastegui M. su estudio “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Huaraz, periodo 2008-2009”. Objetivo conocer el sector servicios - rubro pollerías del distrito de Huaraz. Metodología descriptiva. llega a las siguientes conclusiones: Respecto a los empresarios: a)

La de edad promedio de los representantes legales de las Mypes encuestados es de 41.67 años b) El 66.7% de los representantes legales encuestados es del sexo femenino. c) El 33.3% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción superior no universitaria y universitaria respectivamente. Respecto al financiamiento: d) El 33.4% de las Mypes encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. e) El 33.4 % de las Mypes encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. f) La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobró Credichavín. g) El 100% de las Mypes que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente. h) El 33.3% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas y el 66.7% no respondieron. i) El 16.3% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5% y 15% respectivamente. Respecto a la capacitación: a) El 50% de los empresarios encuestados dijeron que sí recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 50% dijeron que no recibieron capacitación. b) El 33.3% de los empresarios encuestados manifestaron que recibieron capacitación una vez, dos veces y más de cuatro veces, respectivamente. c) El 66.66% de los empresarios encuestados que recibieron capacitaciones, dijeron que los capacitaron en el curso de inversión del crédito financiero y el 33.33% dijeron que recibieron capacitaciones en los cursos de marketing empresarial y en atención al cliente, respectivamente. Respecto a las Mypes, los empresarios y los trabajadores: a) El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial (rubro de pollerías). b) El 33.33% de los empresarios dijeron que tienen entre 1 a 10 trabajadores, el 33.33% dijeron que tienen entre 21 a 25 trabajadores. c) El 66.7% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que sus trabajadores sí fueron capacitados d) El 50% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que sus trabajadores recibieron una capacitación y el 25% dijeron que sus trabajadores recibieron tres y mas cursos de capacitación respectivamente. e) El 83% de los representantes legales de las

Mypes encuestados dijeron que la capacitación si es una inversión y el 17% dijeron que no es una inversión. f) El 83% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que la capacitación si es relevante para la empresa y el 17% dijeron que no es relevante. g) El 75% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que sus trabajadores fueron capacitados en atención al cliente y el 25% dijeron que se capacitaron en aspectos sanitarios. Respecto a la rentabilidad empresarial: a) El 83% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 17% dijeron que no. b) El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró. c) El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que las rentabilidades de sus empresas no disminuyeron.

b. Referencia Conceptual

2.2 Marco conceptual

2.2.1 Definición 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.

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.

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 (Quincho 2011).

2.2.2 Definición de capacitación

La capacitación es la adquisición de conocimientos, principalmente de carácter técnico, científico y administrativo. Es decir, es la preparación teórica que se les da al personal (nivel administrativo) con el objeto de que cuente con los conocimientos adecuados para cubrir el puesto con toda la eficiencia. También se puede definir a la capacitación como el proceso de aprendizaje al que se someten las personas a fin de obtener y desarrollar la concepción de ideas abstractas mediante la ampliación de procesos mentales y de la teoría para tomar decisiones no programadas. Así también otras teorías manifiestan que la capacitación es el conjunto de conocimientos sobre el puesto que se debe desempeñar de manera eficiente y eficaz.

La capacitación es una herramienta fundamental para la Administración de Recursos Humanos, es un proceso planificado, sistemático y organizado que busca modificar, mejorar y ampliar los conocimientos, habilidades y actitudes del personal nuevo o actual, como consecuencia de su natural proceso de cambio, crecimiento y adaptación a nuevas circunstancias internas y externas.

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 (Enríquez Gonzales). Formación y desarrollo de los Recursos humanos.

5.3.3 Definición de rentabilidad

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

Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.

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

2.2.4 Definición de Mypes

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se

hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas (SUNAT, 2013)

Características de las MYPE:

a) Número total de trabajadores:

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

Pequeña empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

b) Ventas Anuales

Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector (Dessler).

2.3. Referencia Teórico

2.3.1 Teoría del financiamiento

El comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones todas oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo

anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros.

Teorías Internacionales

Dos enfoques teóricos

modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión (Myers, 1984); por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores (Myers, 1984).

Las teorías modernas antes mencionadas tienen su punto de partida en la discusión de la idea de Modigliani y Miller (1958) en cuanto a la irrelevancia e independencia de la estructura de capital con relación al valor de mercado de la empresa, pues el valor de la misma está determinado por sus activos reales no por los títulos que ha emitido. Lo anterior tiene lugar en presencia de mercados perfectos, en los cuales la deuda y los recursos propios pueden considerarse sustitutos.

La teoría de Modigliani y Miller. Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta

de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deudas es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por

Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relaciona a las teorías tradicionales, muy innovadora y más próxima a la realidad.

Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern, pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes (Hermosa, 2000). Por otro lado Alarcón, nos muestra las teorías de la estructura financiera.

La teoría tradicional de la estructura financiera.

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

Teoría de Modigliani y Meller M&M. los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I: Brealey y Myers, afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers, plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo.

Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Fernández (2003: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de

sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

Los ahorros personales: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales.

Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

Bancos y uniones de crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio, Por otro lado, el financiamiento se divide en:

El Financiamiento a corto plazo. Está conformado por:

a) Crédito comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

b) Crédito bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

c) Línea de crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

d) Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

e) Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

f) Financiamiento por medio de los inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Herrera, Limón y Soto, 2006).

El Financiamiento a largo plazo. Está conformado por:

a) Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

b) Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

c) **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

d) **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Brisos y Bigier, 2006).

Es por ello, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

- **Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

- **Entidades financieras:** este Es el nombre que se le da a las organizaciones

que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los

organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

2.3.2 Teoría de la capacitación

Según, Albuja, Janampa, Odar y Osorio (2008), En los últimos años, la economía peruana ha tenido mejoras significativas; muchas de sus cifras alentadoras se deben a la gran participación que han tenido las Mypes en el país. Los datos proporcionados por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE) indican la importancia de este tipo de empresas en el Perú: de un promedio de 659 000 empresas formales existentes, el 98,4% son Mypes; aproximadamente el 42% de la producción nacional es proveída por ellas, y son generadoras del 88% del empleo privado en el país (MTPE, 2005). A pesar de ello, recién en el 2003 el Estado aprobó el marco regulatorio para la promoción de la Mype, y nombró al MTPE como ente rector que define las políticas nacionales de promoción de las Mypes y coordina con las entidades de los sectores público y privado la coherencia y complementariedad de las políticas sectoriales.

En el Perú se cuenta con un sistema desarticulado de capacitación a la Mype, lo que trae como resultado una escasa generación de ideas e incentivos para el desarrollo de las capacidades de los microempresarios. Es necesario crear un ente articulador de los diversos actores, ofertantes y demandantes de este sector y que realice el seguimiento y monitoreo del cumplimiento de los objetivos trazados; Se requiere un fortalecimiento del marco legal que sienta las bases para el impulso de las acciones de capacitación y desarrollo de los microempresarios. Las reformas al marco legal deberían considerar las demandas y sugerencias de los mismos actores que participan en el sistema; así mismo las instituciones encargadas de la promoción de la Mype, el Codemype y Coremype, tienen una presencia y accionar débil. Para revertir esta situación, se hace indispensable la creación de una comisión de servicios de desarrollo empresarial dentro del Codemype, encargada de sacar adelante los proyectos de promoción a la capacitación de la Mype. Conclusiones Las fuentes de financiamiento destinadas al soporte del sistema nacional de capacitación a la Mype han sido escasas. El Gobierno Central y los actores locales no han sido capaces

de generar fondos ni incentivos para la capacitación, lo que es muy importante si se considera que en este tema el rol subsidiario del Estado juega un papel trascendental en cual es necesario un ordenamiento de la oferta de servicios de capacitación a la Mype. Para ello es indispensable evaluar el proyecto de certificación de los proveedores y generar incentivos a la demanda. Estas dos acciones deben tener un efecto positivo en la intención de los microempresarios por la capacitación, el sistema estatal ha demostrado pasividad y lentitud en la promoción y desarrollo de la Mype. Se considera que el origen de esta situación radica en la incapacidad que posee.

2.3.3 Teoría de la rentabilidad

Teorías Internacionales

Según Ferruz (2000) la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.

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

Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad

esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe.

El modelo de mercado de Sharpe surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título. Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular del diagonal.

Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

Tipos de rentabilidad

Según, Sánchez (2002) existen dos tipos de rentabilidad:

1. La rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades

como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado

el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

Resultados antes de intereses e impuestos $\times 100$

RE = Activo total a su estado medio El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que

ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

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

Resultado neto $\times 100$

RF = Fondos propios a su estado medio

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

Ratios de rentabilidad

Estos ratios sirven para comparar el resultado con distintas partidas del balance o de la cuenta de pérdidas y ganancias. Miden cómo la empresa utiliza eficientemente sus activos en relación a la gestión de sus operaciones (Área de Mype , 2010).

1.-Beneficio neto sobre recursos propios medios. Es la rentabilidad que obtiene el accionista, la medida sobre el valor en libros de estos. Debe ser superior al coste de oportunidad que tiene el accionista, ya que lo de contrario está perdiendo dinero.

$$\text{Beneficio neto} \times 100$$

Beneficio neto sobre recurso propio= Recursos propios medios

2.- Beneficio neto sobre ventas. Este ratio engloba la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida. Incluye todos los conceptos por lo que la empresa obtiene ingresos o genera gastos. Ratios muy elevados de rentabilidad son muy positivos; éstos deberían ir acompañados por una política de retribución al accionista agresivo.

$$\frac{\text{Benef. neto}}{\text{Benef. Desp. de imp}} \times 100$$

Beneficio neto sobre ventas= Ventas importe de las ventas

3.- Rentabilidad económica. Indica la rentabilidad que obtienen los accionistas sobre el activo, es decir, la eficiencia en la utilización del activo.

$$\frac{\text{BAIT Benef. antes de imput. y tributos}}{\text{Activo total}} \times 100$$

Rentabilidad económica= Activo total activo total

4.- Rentabilidad de la empresa. Mide la rentabilidad del negocio empresarial en sí mismo. Pues mide la relación entre el beneficio de explotación y el activo neto. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa,

pues la empresa contará con una mayor rentabilidad, es decir, mayores beneficios en relación a sus activos.

Benef. Bruto Ingr. Explot.- Gastos explot x100

Rent. de la empresa= Activo total neto activo-amort-provisiones

5.- Rentabilidad del capital. Mide la rentabilidad del patrimonio propiedad de los accionistas, tanto del aportado por ellos, como el generado por el negocio empresarial. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

Beneficio neto Beneficio-impuestos x100 Rentabilidad de capital= Fondos propios Fondos propios

6.- Rentabilidad de las ventas. Mide la relación entre precios y costes.

Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la empresa.

Beneficio bruto x100

Rentabilidad de las ventas= Ventas

7.- Rentabilidad sobre activos. Ratio que mide la rentabilidad de los activos de una empresa, estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad.

Beneficio neto x 100 Rentabilidad sobre activos= Activo total

8.- Rentabilidad de los capitales propios. Ratio que mide la rentabilidad de los capitales propios invertidos en la empresa en relación con el beneficio neto obtenido.

Beneficio neto x100

Rentabilidad de los capitales propios= Capitales propios

Teorías de las MYPE:

Teorías Nacionales

Según el Art.2 de la ley 28015 (2003) la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Por otra parte Villafuerte, María del Rosario (2009) nos dice que la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente.

La Ley MYPE te ayuda a lograr la formalidad para que puedas atender a clientes más grandes y más exigentes.

La Ley Facilita el proceso de formalización.

Ahora puedes constituir tu empresa en 72 horas: inicia tus trámites de RUC en un solo lugar y así podrás obtener el permiso para emitir comprobantes de pago.

La Ley fomenta la asociatividad.

Si no produces en cantidades necesarias para atender a clientes más grandes con productos de calidad, ahora puedes asociarte y tener prioridad para el acceso a programas del Estado.

La Ley promueve las exportaciones.

Si aún no contactas con clientes de otros países, ahora puedes acceder a información actualizada sobre oportunidades de negocios y tienes la posibilidad de participar en los Programas para la Promoción de las Exportaciones.

La Ley facilita el acceso a las comprar estatales.

Si no haz intentado venderle al Estado, ahora tienes la oportunidad de acceder a información sobre los planes de adquisición de las entidades estatales. Además, recuerda que las MYPE tiene una cuota del 40 % de las compras estatales.

Ley 29051, Ley que regula la participación y la elección de los representantes de las Mype en las diversas entidades públicas.

Tiene como objeto de ley contar con representantes gremiales democráticamente elegidos, a fin de que tengan la suficiente capacidad de diálogo y concertación. También se busca que generen, al interior de sus instancias, las propuestas válidas para el tratamiento de la problemática MYPE.

Ley 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

El 02 de julio 2013 se publicó en el Diario Oficial El Peruano la Ley N° 30056, la misma que incorpora importantes modificaciones a diversas leyes en el ámbito tributario, laboral y otras disposiciones legales de carácter general, bajo el esquema siguiente:

- Eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresarial,
- Medidas para la simplificación administrativa del régimen especial de recuperación anticipada del IGV,
- Simplificación de autorizaciones municipales para propiciar la inversión en materia de servicios públicos y obras públicas de infraestructura,

- Medidas para facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación,
- Medidas para la agilización de mecanismos de obras por impuestos,
- Medidas para el impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial,
- Medidas de apoyo a la gestión y al desarrollo productivo empresarial, y
- Medidas tributarias para la competitividad empresarial.

En el aspecto tributario

Se modifica el Decreto Legislativo N° 973 simplificando el régimen de recuperación anticipada del Impuesto General a las Ventas y dispone que mediante Resolución Ministerial del sector competente se aprobará a las personas naturales o jurídicas que califiquen para el acogimiento a este régimen, así como los bienes, servicios y contratos de construcción que permitirán la recuperación anticipada del IGV para cada convenio; recordemos que anteriormente debía ser aprobado por Resolución Suprema refrendada por el Ministro de Economía y Finanzas, lo que hacía más engorroso el trámite correspondiente.

Igualmente, se modifica la Ley del Impuesto a la Renta en lo que se refiere a la forma de llevar la contabilidad de acuerdo a los ingresos brutos anuales del receptor de rentas de tercera categoría, así como los requisitos para deducir tributariamente los gastos en proyectos de investigación científica, tecnológica e innovación, sea que estén o no vinculados al giro de negocio de la empresa de acuerdo a lo que se establezca en el reglamento. Se norma los requisitos para que las micro, pequeñas y medianas empresas que se encuentren en el régimen general tengan derecho a un crédito

tributario por los gastos de capacitación que realicen en favor de sus trabajadores, siempre que dicho gastos no excedan del 1% de su planilla anual. Además se modifica el Decreto Legislativo 937, Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado, permitiendo que puedan acogerse a éste las Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, siempre que cumplan con los requisitos establecidos en dicha norma.

Finalmente, se transfiera a la SUNAT la administración del Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) creado por Decreto Supremo 008-2008-TR. Cabe indicar que las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía durante los tres primeros ejercicios contados a partir de su inscripción, respecto de las sanciones correspondientes a las infracciones previstas en los numerales 1, 3, 5 y 7 del artículo 176 y el numeral 9 del artículo 174 del TUO del Código Tributario siempre que cumplan con subsanar la infracción.

En el aspecto laboral

Se modifica el TUO de la Ley de Promoción de la MYPE que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, que a partir de esta norma se denominará “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, la misma que ahora tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción, con el objeto de impulsar el emprendimiento y permitir la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Para incorporarse a este régimen las empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías en función a sus ventas anuales, nótese que se ha eliminado el factor de número de trabajadores como requisito:

- Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.
- Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.
- Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

Se dispone que el régimen laboral especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la micro y pequeña empresa; además se establece un tratamiento especial en la inspección de trabajo, en materia de sanciones y de fiscalización laboral, para aquéllas que se hayan acogido al régimen de la microempresa establecido en el Decreto Legislativo 1086.

Asimismo, se prorroga por tres (3) años el régimen especial de la microempresa creado mediante Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la MYPE, sin perjuicio de que las microempresas, trabajadores y conductores pueda acordar por escrito durante dicha prórroga, su acogimiento al régimen laboral regulado en el Decreto Legislativo 1086. Dicho acuerdo debe presentarse ante la autoridad administrativa de trabajo dentro de los 30 días de suscrito.

Otras disposiciones de carácter general

Se modifica la Ley de Organización y Funciones del INDECOPI otorgándole facultades sancionatorias con el objeto de impulsar la eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresarial por parte de los funcionarios y entidades públicas. Asimismo se modifica e incorpora medidas para

simplificar las autorizaciones municipales para propiciar la inversión en materia de servicios públicos y obras públicas de infraestructura y facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación. Se modifica la Ley 29230 Ley que impulsa la Inversión Pública Regional y Local con Participación del Sector Privado con la finalidad de agilizar el mecanismo de obras por impuestos.

LEY N° 26904, Ley que Declara de Preferente Interés la Generación y Difusión de Estadísticas Sobre Pequeña y Microempresa.

Declara de preferente interés, en el marco normativo del Sistema Estadístico Nacional, la ejecución de actividades y acciones conducentes a generar, integrar y difundir las estadísticas sobre el comportamiento de la pequeña y microempresa, a fin de apoyar su gestión y desarrollo.

LEY N° 27867, Ley Orgánica de Gobiernos Regionales

Establece y norma la estructura, organización, competencias y funciones de los gobiernos regionales, y define la organización democrática, descentralizada y desconcentrada del Gobierno Regional conforme a la Constitución y a la Ley de Bases de la Descentralización.

LEY N° 27972, Ley Orgánica de Municipalidades

Establece la competencia de los gobiernos locales, así como las facultades para ejercer actos de gobierno, administrativos y de administración, con sujeción al ordenamiento jurídico. También les concede autonomía política, económica y administrativa, y determina el origen conforme a la demarcación territorial. Define su estructura, organización y funciones específicas.

2.3.4 Teoría de la Mypes

Por otra parte Villafuerte, María del Rosario (2009) nos dice que la Micro

y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente.

La Ley MYPE te ayuda a lograr la formalidad para que puedas atender a clientes más grandes y más exigentes.

La Ley Facilita el proceso de formalización.

Ahora puedes constituir tu empresa en 72 horas: inicia tus trámites de RUC en un solo lugar y así podrás obtener el permiso para emitir comprobantes de pago.

La Ley fomenta la asociatividad.

Si no produces en cantidades necesarias para atender a clientes más grandes con productos de calidad, ahora puedes asociarte y tener prioridad para el acceso a programas del Estado.

La Ley promueve las exportaciones.

Si aún no contactas con clientes de otros países, ahora puedes acceder a Información actualizada sobre oportunidades de negocios y tienes la posibilidad de participar en los Programas para la Promoción de las Exportaciones.

La Ley facilita el acceso a las comprar estatales.

Si no haz intentado venderle al Estado, ahora tienes la oportunidad de acceder a información sobre los planes de adquisición de las entidades estatales. Además, recuerda que las MYPE tiene una cuota del 40 % de las compras estatales.

Ley 29051, Ley que regula la participación y la elección de los representantes de las Mype en las diversas entidades públicas.

5.4 . Sistemas de Hipotesis

Las fuentes de financiamiento si inciden en la rentabilidad de las empresas de transporte del Distrito de Huaraz -2016.

III. METODOLOGIA

3.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación será descriptivo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

3.2 Método de investigación

El nivel de la investigación será descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio.

Para esta presente tesis se utilizarán los siguientes métodos de investigación:

3.2.1. Método Científico y Observación:

Se utilizará este método ya que las ideas, conceptos, y teorías expuestas, Deducción, que permite obtener conclusiones de reglas cuyas premisas se ha comprobado, Inducción, debido a que al observar particularmente los aportes.

3.2.2. Método de Análisis:

Debido a que para llegar a la conclusión se tendrá que analizar el estado de las pymes.

3.2.3. Métodos Empíricos, Experimental, Comparativo y Estadístico:

Para complementar procesos a realizarse en la investigación se tomará las siguientes consideraciones:

Se plantea la investigación en base a los problemas y molestias generales detectadas en la población debido a la presencia de las Pymes.

Se justifica los motivos por los cuales se propone realizar la presente investigación.

Se elabora un Marco Teórico que ayude a tener una idea general para la realización del trabajo y un horizonte más amplio.

3.3. Sujeto de la investigación

3.3.1 Población

La población estará constituida por 22 micros y pequeñas empresas dedicadas el sector y rubro en estudio.

3.3.2 Muestra

Se tomará una muestra consistente en 22 Mypes, que representa el 100% de la población en estudio, la misma que será seleccionada de manera dirigida.

3.4. Escenario de Estudio

La ciudad de Huaraz, perteneciente al Distrito de Huaraz Ancash-2016.

Diseño de la investigación

El diseño que se utilizará en esta investigación será no experimental – descriptivo.

M O

Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

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

No experimental

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

Descriptivo

Porque se recolectaran 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.

3.5. PLAN DE RECOLECCION DE LA INFORMACION Y/O DISEÑO ESTADISTICO

3.5.1. POBLACIÓN

La población es el conjunto de todos los elementos a ser evaluados y en la presente investigación la conforman las La población estará constituida por 22 micros y pequeñas empresas dedicadas el sector y rubro en estudio, Por ser una población finita se ha realizado la investigación con toda la población, como centros de aplicación de la encuestas.

Se encuentra constituido por toda la población de Huaraz es de 37,500 habitantes, según la oficina de Impuesto predial del Municipio de Huaraz, La muestra aplicando la fórmula es: 337.

Tamaño de la muestra:

El tipo de muestra que se utilizó fue aleatoria, se tomó parte del Universo, de los cuales se dieron características comunes. Para la obtención de los resultados del tamaño de la muestra se utilizó la siguiente fórmula:

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

n :Tamaño de la muestra

N :Tamaño de la poblacion

z :Abcisa de loa distribucion normal a un 95% del nivel de confianza

p :proporcion de individuos de la poblacion que tiene las características que deseen estudiar (p=0.50)

q :proporcion de indiviuos de la poblacion que no tienen características de interes

e :margen de error(e=0.05)

Calculo de tamaño de la muestra

La muestra aplicando la fórmula es: 337.

3.5.2. INSTRUMENTOSDE RECOLECCION DE LA INFORMACION

3.5.2.1 TECNICA

Para la ejecución del presente trabajo de investigación se hará uso del llenado de una sola encuestas, según teoría se hace la distribución la cantidad igual el número de encuesta a cada pyme, se toma encuesta a población con edades del Rango de 13 años a 60 años a mas edades.

3.5.3 PLAN DE PROCESAMIENTO Y ANALISIS ESTADISTICO DE LA INFORMACION

3.5.3.1.PLAN DE PROCESAMIENTO DE LA INFORMACION

Los datos obtenidos a través de los instrumentos inicialmente fueron codificados y luego vaciaron a una base de datos manualmente y posteriormente a un programa de informática; para el análisis descriptivo se utilizó el paquete SPSS-PC.

Para en el análisis estadístico se utilizaran las siguiente pruebas estadísticas. Prueba de Chi-Cuadrado con un valor p aceptable menor 0,05 los resultados fueron evaluados con el intervalo de confianza de 95%.

FUENTES PRIMARIAS

- a.- Observación Directa: Que se utilizo en el momento de entrevistarse con los habitantes.
- b.- Encuestas, que se aplico a la muestra del estudio, mediante cuestionario.

FUENTES SECUNDARIAS

Investigación documental: Para la recopilación de información se tuvo que investigar diferentes bibliografías.

3.5.3.2.ANALISIS ESTADISTICO DE LA INFORMACION

ANALISIS DE DATOS

El análisis de datos se realizó de acuerdo a las repuestas que se obtuvieron en la encuesta.

ANALISIS ESTADISTICO

Para el análisis de datos se utilizó los procedimientos univariados de la estadística descriptiva; haciendo uso de la media, varianza, desviación estándar y distribución de frecuencias.

ANALISIS DOCUMENTAL

Se realizó a través de fichas de trabajo, revistas, recortes de periódico y recolección de datos informativos durante su investigación.

INTERPRETACION DE DATOS

Luego del análisis estadístico se procedió a interpretar los resultados obtenidos para finalmente hacer las conclusiones e inferencias respectivas de la investigación realizada. También se presenta cuadros con sus respectivas frecuencias absolutas y relativas y estas a su vez con sus respectivos gráficos respectivos que nos permiten observar más claramente los resultados.

ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

Para realizar el presente trabajo de investigación se utilizó los resultados de las encuestas; así como el uso de los libros y folletos diversos; además del análisis realizado se puede confirmar que si las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Distrito de Huaraz caso empresa “Transporte Renzo” de Huaraz- 2016.

3.6. Consideraciones éticas de Rigor Científico

Se aplican Todos los principios éticos.

IV.RESULTADO Y DISCUSION

4.1. RESULTADO

Se Determino que las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Distrito de Huaraz caso empresa “Transporte Renzo” - 2016.

Se Describe la influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Distrito de Huaraz.

Se Describe la influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Transportes Renzo” Distrito de Huaraz 2016.

Se Hace un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú y de la empresa “Transporte Renzo” Distrito de Huaraz, 2016.

Se realiza una propuesta sobre el financiamiento para que la empresa “Transporte Renzo” Distrito de Huaraz, mejore su rentabilidad, 2016.

4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Describir la influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Distrito de Huaraz.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Antecedentes Nacionales Álvarez (2011)	Establece que al hacer un uso eficiente, racional y una buena distribución de los recursos obtenidos a través de un financiamiento adecuado, el negocio tendrá oportunidades de invertir, lo que les permitirá disminuir sus costos, generando mayor rentabilidad en la empresa. El dinero debe ser usado para el fin que fue solicitado. El uso apropiado del endeudamiento es una vía para conseguir mejorar la rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa. Gestionar con acierto la cantidad de deuda asumida, para lo que es esencial mantener una actitud proactiva que se base en el conocimiento del negocio y en las perspectivas sobre su evolución futura.

Castañeda (2012)	Afirma que el financiamiento sí influye en mejorar la rentabilidad de la empresa, siempre y cuando sea con un plan de trabajo. Un estudio previo proyectando la situación de la empresa es importante para evaluar los posibles riesgos, beneficios y cambios que se producirían sin dejar de lado el entorno económico en el que se desenvuelve la empresa. De ser negativo no arriesgarse o reformular el proyecto. Y al obtener el préstamo destinarlo para el fin que fue adquirido, sin desviarse del plan.
Hidalgo (2014)	Determina que el financiamiento aumenta la rentabilidad de manera considerable, siempre que se le dé un uso óptimo y eficiente a los recursos para el desarrollo de la empresa. Es preciso seguir un plan de financiamiento que permita resultados positivos que influyan en el incremento de la rentabilidad de la empresa, se debe proyectar la situación con o sin financiamiento para evaluar los riesgos y evitar contingencias.

<p>Kong y Moreno (2012)</p>	<p>Afirma que las fuentes de financiamiento les ha permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Esto conllevará al aumento de producción y sus ingresos, permitiendo que se fortalezca la relación con sus proveedores y poder de negociación, siendo plasmada en una mejora de los costos.</p>
<p>Márquez (2007)</p>	<p>Establece que la política de financiamiento permite obtener rentabilidad en la empresa. Pero es importante tener en cuenta los plazos que otorgan las políticas de créditos y el crecimiento de las ventas. Optimizar los recursos a través de la información financiera oportuna que permita tomar decisiones para desarrollar este sector empresarial. El record crediticio de una empresa es importante para que el sector financiero no le quite el apoyo brindado.</p>
<p>Medina y Flores (2010)</p>	<p>Determinan que la mayor parte de financiamiento obtenido se emplea con la intención de comprar activos para su empresa, así mejorar la calidad de sus servicios e incrementar la productividad. Los empresarios indican que si han logrado incrementar su rentabilidad, pero que es necesario una asesoría en el manejo de sus finanzas por parte de las financieras. Las financieras deben asesorar a las micro y pequeñas empresas, dándoles herramientas, como planes de negocio, planes de marketing, que les permita desarrollar servicios adecuados a la realidad de su localidad y así obtener mayor rentabilidad.</p>
<p>Ramírez (2014)</p>	<p>Establece que la falta de liquidez hace que se recurra a fuentes de financiamiento, es decir hicieron uso de recursos externos. Una MYPE en el Perú tiene más facilidades acceder a entidades no bancarias, como Cajas Municipales y de Ahorro y Crédito. Siendo usado en su mayoría estos créditos como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos. Para este autor, el financiamiento mejora la rentabilidad de las empresas debido a la obtención de financiamiento externo.</p>
<p>Antecedentes Regionales Dextre (2012)</p>	<p>Afirma que el financiamiento influye de forma positiva en la rentabilidad de una empresa. La mejor manera es darle un uso óptimo al dinero obtenido, dependiendo el giro del negocio de cada empresa, buscando las formas de pago que más se adecuen a cada entidad.</p>

Guerrero (2013)	Establece que la mayoría de librerías en el lugar de estudio esta conducido por damas mayores entre 40 y 49, aproximadamente la mitad con un nivel universitario. De los cuales la gran mayoría obtuvo un financiamiento. Es de gran importancia que los pequeños empresarios reciban capacitación para poder administrar el microcrédito financiero. De esta manera se asegura la rentabilidad de las Mypes.
Huamán (2014)	Afirma que la mayoría de las Mypes obtiene financiamiento del sistema no bancario que les facilita el crecimiento de sus empresas, debido al buen uso del crédito en su negocio los conduce a incrementar sus ventas, de la mano con la capacitación a su personal producto de una adecuada gestión.
Antecedentes Locales Domínguez (2013)	Afirma que la mayoría de Mypes en su estudio emplea el financiamiento para la adquisición de un activo fijo, mejoramiento de su local o capital de trabajo. En los últimos años las Mypes cuentan con más facilidades para la obtención de financiamiento, mejorando su porcentaje de rentabilidad, hecho que se demuestra con el crecimiento que paulatino de estos.
Espinoza (2010)	Sostiene que el financiamiento si influye de manera positiva en la rentabilidad de las Mypes estudiadas y es una forma de que las empresas contribuyan al crecimiento tanto propia como del país. Ya que para acceder al sistema financiero se debe ser formal para poder demostrar los ingresos de dicha entidad que permitirán el pago del financiamiento.
Vásquez (2010)	Afirma que los comerciantes lo primero que buscan al solicitar un financiamiento es mejorar positivamente la rentabilidad de sus empresas, para esto buscan mejorar la calidad de sus productos y servicios, incrementando la productividad de la entidad.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Describir la influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Transportes Renzo” Distrito de Huaraz, 2016.

ITEMS - RATIOS	FÓRMULAS Y AÑO	RESULTADOS
Rentabilidad de los activos		
Sin financiamiento		
Utilidad neta x 100 Activo total	<u>3,050 000</u> 2015 259,358.18	11.76%
Con financiamiento		
Utilidad neta x 100 Activo total	5,162 976.56 2016 292, 587.83	17,65%
Rentabilidad patrimonial		
in financiamiento		
<u>Patrimonio</u>	3,050 000 2015 154, 651.98	19.72%
Con financiamiento		
<u>Patrimonio</u>	5,162 976.56 2016 107,654.30	47.96%
Endeudamiento total		
Sin financiamiento	<u>10,470 620</u> 2015 259,358.18	
Pasivo total x 100 Activo total		40,37%
Con financiamiento	<u>10, 074 628.04</u> 2016	

Pasivo total x 100 Activo total	292, 587.83	34,43%
------------------------------------	-------------	--------

Fuente: Elaboración propia en base al estado de situación financiera de la empresa "Transportes Renzo" de Huaraz- Ancash

4.1.3. Respeto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú y de la empresa “Transporte Renzo” Distrito de Huaraz, 2016.

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
<p>Respecto a la Rentabilidad de los activos o sobre la inversión</p>	<p>Se establece que el financiamiento aumenta la rentabilidad de la empresa, como la compra de un activo y se le dé un uso óptimo. Un activo para la producción incrementa la producción, ventas y utilidades. Seguir un plan de financiamiento que permita resultados</p>	<p>Se determina que la rentabilidad de los activos sobre la inversión mostro un incremento. Debido a que la utilidad del último periodo resulto superior en un 17.65% para el 2016 a la obtenida en el periodo 2015 de 11.76%.</p>	<p>Sí coinciden</p>

	<p>proyectar la situación con o sin financiamiento para evaluar los riesgos y evitar contingencias. Hidalgo, (2014)</p>		
--	---	--	--

Respecto a la rentabilidad Patrimonial	No aplica	Se establece un incremento en la rentabilidad patrimonial, trayendo como consecuencia un incremento en la rentabilidad patrimonial de comparar un 19.72% en el periodo 2015 y un 47.96 % en el periodo 2016.	No coinciden
Respecto al Índice de Endeudamiento total	No aplica	Se establece que la capacidad de endeudamiento total de la empresa ha disminuido de 40.37% en el 2015 frente a un 34.43% para el periodo 2016.	No coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

PROCEDIMIENTOS GENERALES

Se ha procedido a detallar los métodos utilizados en la presente investigación:

METODO: Comparativo – Descriptivo

TECNICAS: Toma de Muestras en Trabajo de Campo

INSTRUMENTOS: Trabajo de Campo

4.1.1. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Se procedió a tomar la muestra de las empresas de Transportes en dos días el 14 de Julio y 15 de Julio del 2017, en el horario de 09:00 a 13:00 pm en los dos días.

4.1.2. VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS

Se realizará la tabulación de la información recogida, analizando del total de las empresas de Transportes, luego de lo cual se procederá a la elaboración de cuadros estadísticos.

Para el análisis comparativo entre niveles de señal se ha escogido el modelo estadístico de comparación de variables T – STUDENT, en vista de que las variables son cuantitativas y para llegar a comprobar la hipótesis se tendrá que contrarrestar la hipótesis nula y la hipótesis de la investigación.

4.1.3 RESULTADO DE LA ENCUESTA

Realizada las encuestas en un número de 22 empresas en la Distrito de Huaraz.

Podemos concluir lo siguiente con respecto a cada variable desarrollando la encuesta:

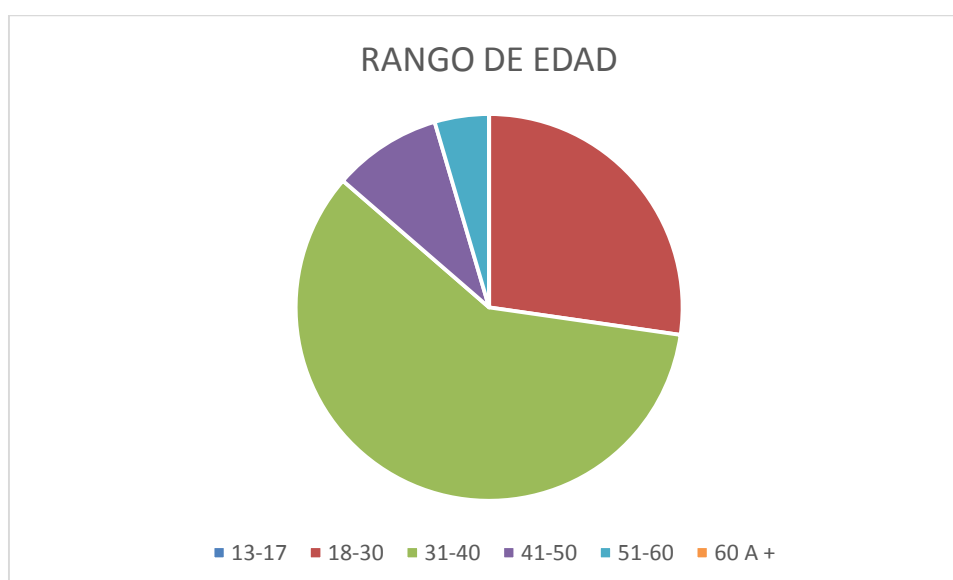
III. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE

Pregunta 1.1 : Edad del representante legal de la empresa:

AÑOS	ENCUESTADOS	%
13-17	0	0.0
18-30	6	27.3
31-40	13	59.1
41-50	2	9.1
51-60	1	4.5
60 A +	0	0.0
TOTAL	22	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

GRAFICO N01 Edad del representante legal de la empresa:



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

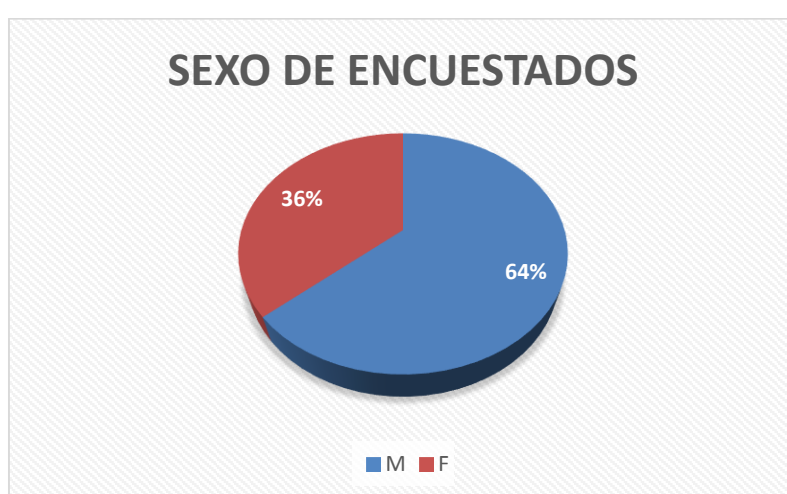
Como podemos apreciar la edad de los representantes de las empresas el 59% de los encuestados se encuentra en el rango de la edad de 31-40 años, y el 27% de los encuestados se encuentra en el rango de edad de 18-30 años.

Pregunta 1.2. Que sexo tiene el encuestado

SEXO	ENCUESTADOS	%
M	14	63.64
F	8	36.36
TOTAL	22	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No02 Que sexo tiene el encuestado



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

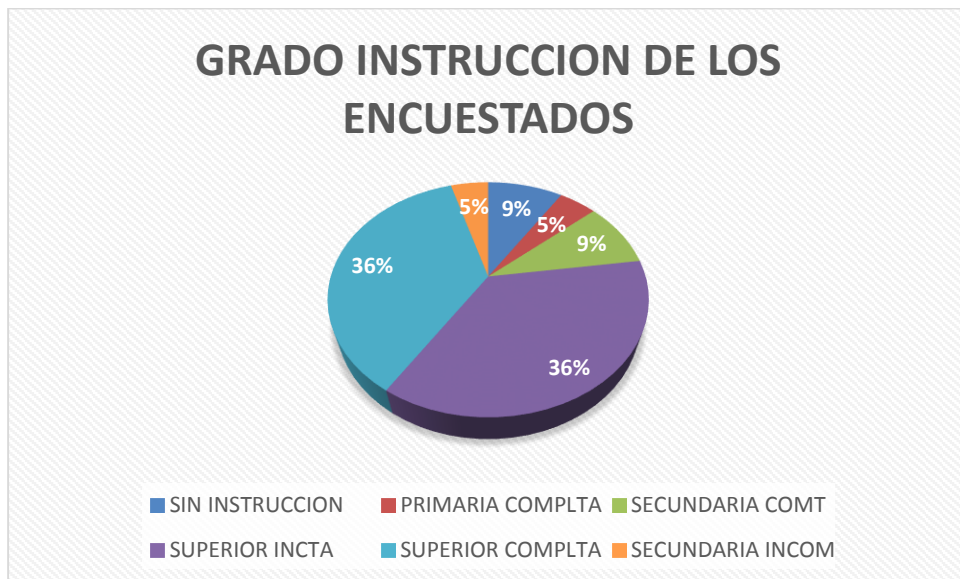
Como podemos apreciar el 64% de los encuestados es del sexo masculino frente a un 36% que es del sexo femenino que nos da a entender que los varones son mas emprendedores.

Pregunta 1.3. Que grado de Instrucción tiene el encuestado

GRADO INSTRUCCION	ENCUESTADOS	%
SIN INSTRUCCION	2	9.09
PRIMARIA COMPLTA	1	4.55
SECUNDARIA COMT	2	9.09
SUPERIOR INCTA	8	36.36
SUPERIOR COMPLTA	8	36.36
SECUNDARIA INCOM	1	4.55
TOTAL	22	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 03 Que grado de Instrucción tiene el encuestado



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Como podemos apreciar el 36%, de los encuestados tiene superior incompleta al igual de los encuestados tiene educación superior completa, dándonos a conocer que los que actualmente dirigen las organizaciones son personas que son preparadas y instruidas.

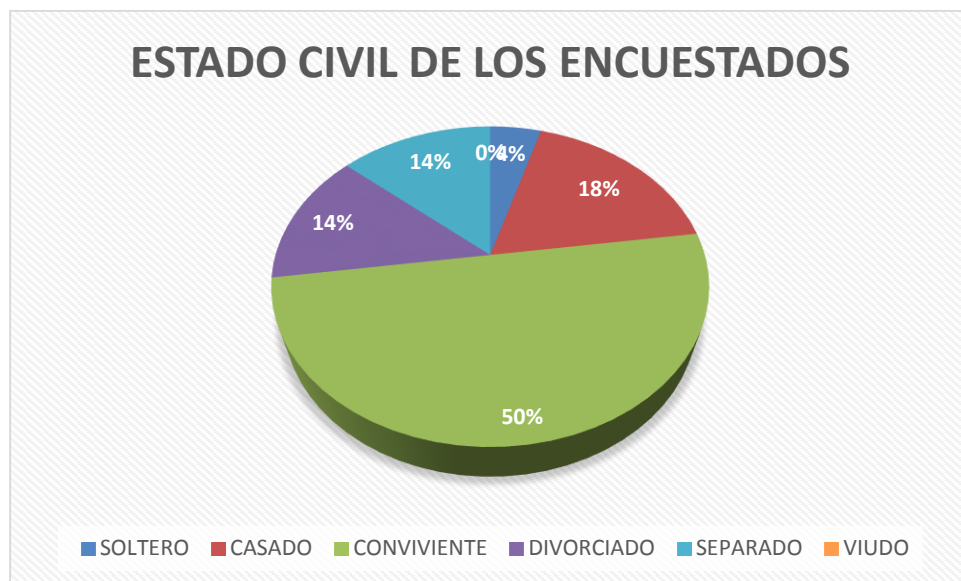
Pregunta No1.4. Estado Civil del Encuestado

ESTADO CIVIL	ENCUESTADOS	%
SOLTERO	1	4.5

CASADO	4	18.2
CONVIVIENTE	11	50.0
DIVORCIADO	3	13.6
SEPARADO	3	13.6
VIUDO	0	0.0
TOTAL	22	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No04 Estado Civil del Encuestado



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Se puede apreciar que el 50% de los encuestados es conviviente, es decir que la mayoría de los encuestados se sacrifica para sacar a su familia adelante con su empresa que ha constituido haciendo para tal fin un trabajo duro y sacrificado.

Pregunta No1.5. Profesión y/o Ocupación del Encuestado

PROFESION Y/OCUPACION	ENCUESTADOS	%
-----------------------	-------------	---

INDEPENDIENTE	3	13.6
ING.	0	0.0
ECONOMISTA	0	0.0
ADMINISTRADOR	0	0.0
COMERCIANTE	3	13.6
AGRICULTOR	4	18.2
TRANSPORTISTA	12	45.5
TOTAL	22	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No05 Profesión y/o Ocupación del Encuestado



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 54% de los encuestados son de profesión de transportistas es decir todos conocen el rubro en el cual trabajan y por ende desarrollan un trabajo muy encaminado a obtener un alto nivel de rentabilidad.

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

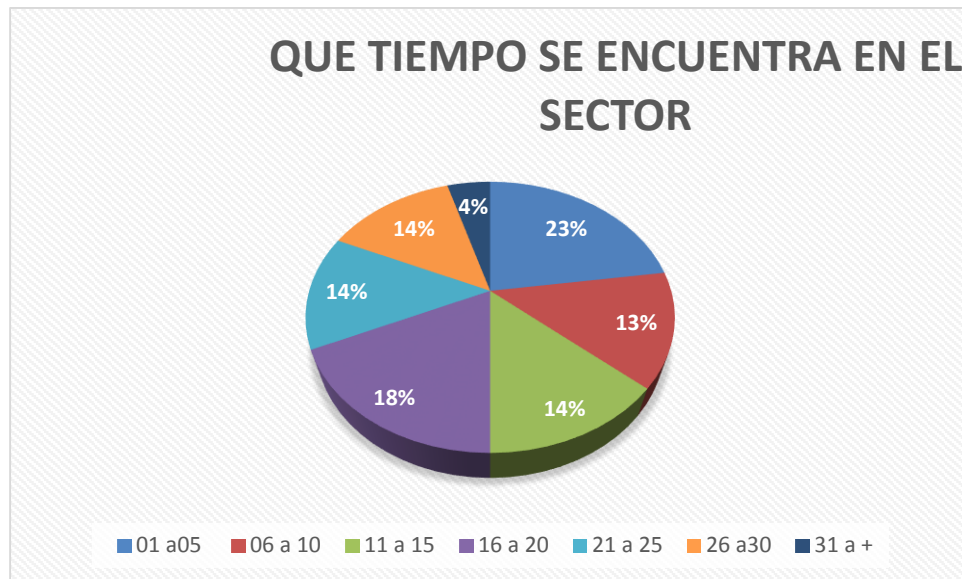
Pregunta No 2.1. Cuantos años tiene en el sector

AÑOS	ENCUESTADOS	%
01 a 05	5	22.7
06 a 10	3	13.6
11 a 15	3	13.6
16 a 20	4	18.2

21 a 25	3	13.6
26 a30	3	13.6
31 a +	1	4.5
TOTAL	22	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No06 Cuantos años tiene en el sector



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

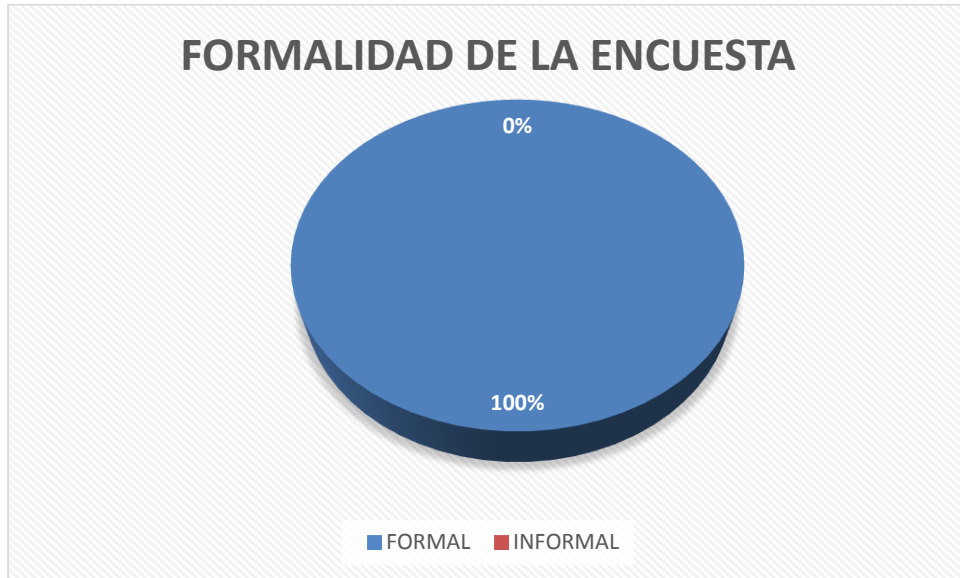
El 18% de los encuestados tiene de 1 a 20 años, es decir se encuentran un buen tiempo en el rubro de transportes, por lo cual es muy importante la experiencia que tiene y que les permite salir airosos en el trabajo diario que desarrollen y que se ve reflejado en las ganancias que han de obtener al finalizar el año.

Pregunta No2.1 Formalidad de la Pyme

ENCUESTADOS	FORMAL	INFORMAL	%
22	22	0	100.0
TOTAL	22	0	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No06 Formalidad de la Pyme



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

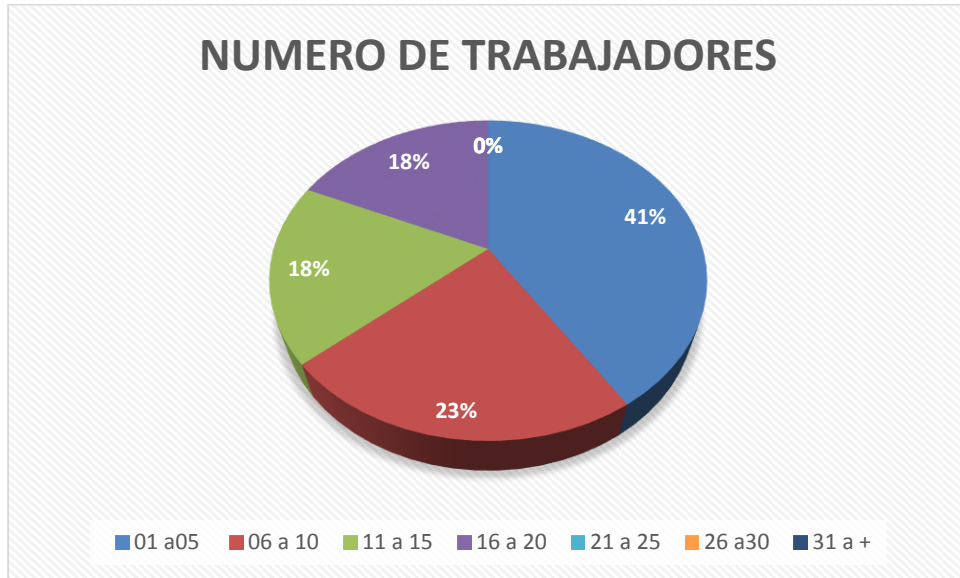
Como se puede apreciar el 100% de los encuestados se encuentra formalizado dándonos a entender que son personas serias y trabajan dentro de las normas establecidas por las leyes.

Pregunta No2.2 Número de Trabajadores con los que cuenta

AÑOS	ENCUESTADOS	%
01 a 05	9	40.9
06 a 10	5	22.7
11 a 15	4	18.2
16 a 20	4	18.2
21 a 25	0	0.0
26 a 30	0	0.0
31 a +	0	0.0
TOTAL	22	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No07 Número de Trabajadores con los que cuenta



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

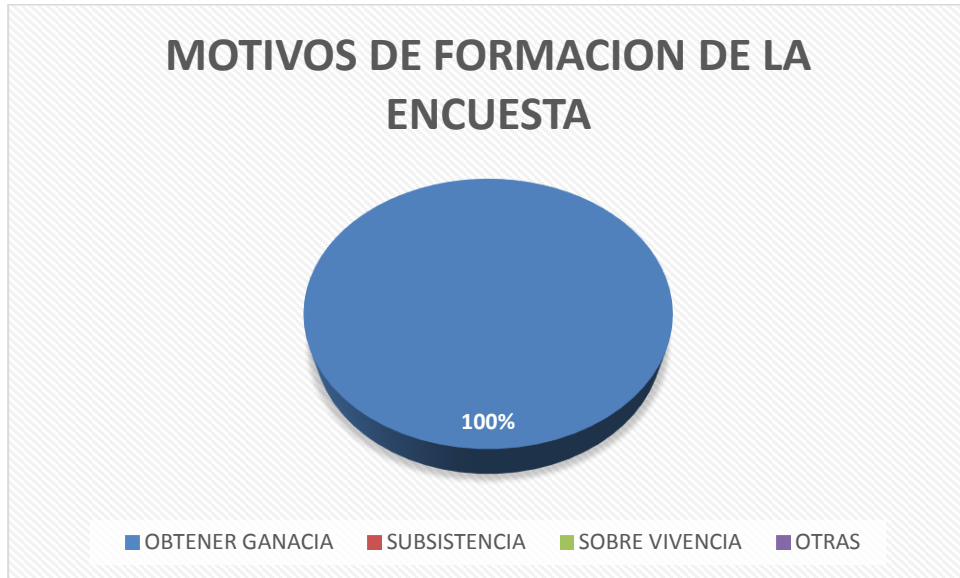
Como podemos apreciar el 41% de los encuestados cuenta con trabajadores en el rango de 16 a 20, que es lo normal por que cuentan con los choferes, cobradores, boletero y encomiendas, por lo que es muy importante tener en cuenta que estos trabajadores son los que trabajan y hacen que funcione la organización.

Pregunta No 2.3.Motivos de Formación de las Pymes

MOTIVOS DE FORMACION DE LA EMPRESA	ENCUESTADOS	%
OBTENER GANACIA	22	100.0
SUBSISTENCIA		
SOBRE VIVENCIA		
OTRAS		
TOTAL	22	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No08 Motivos de Formación de las Pymes



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Como podemos apreciar el 100% de los encuestados organizo su organización con la finalidad de obtener ganancia y generar una mejor calidad de vida de el y de su familia.

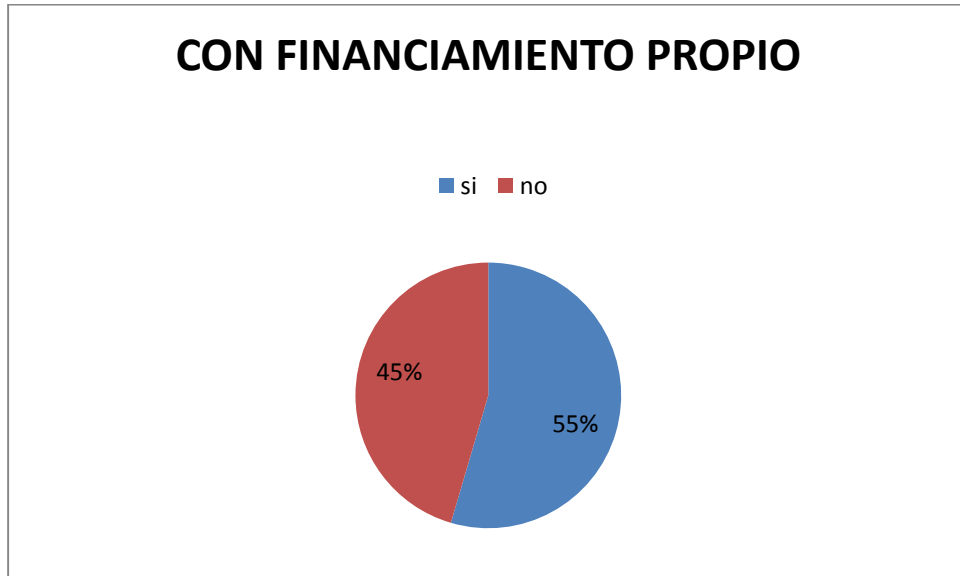
IV. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

Pregunta No3.1. Cómo financia su actividad productiva

Con financiamiento propio (autofinanciamiento)	ENCUESTADOS	%
si	12	54.5
no	10	45.5
TOTAL	22	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Gráfico No09 Cómo financia su actividad productiva



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

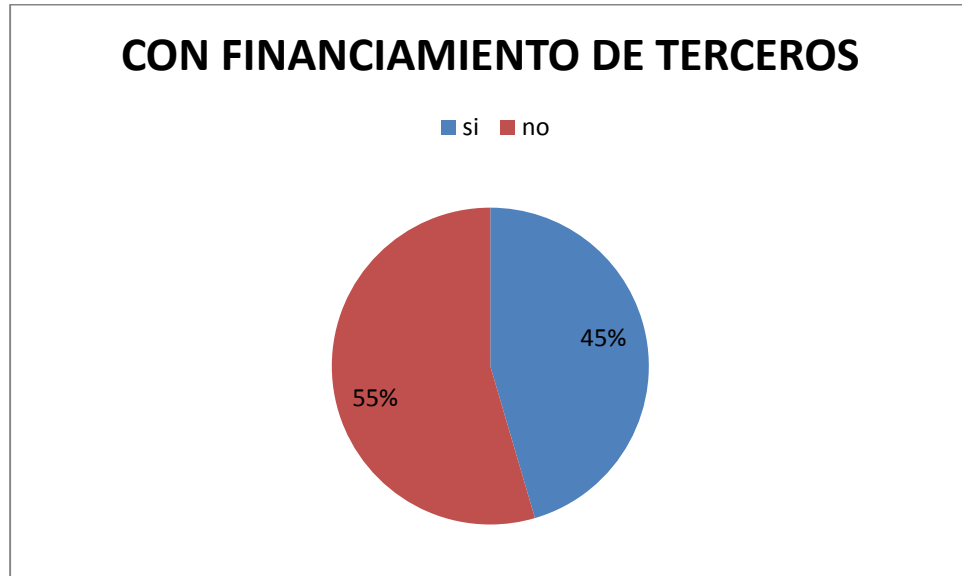
El 55% de los encuestados cuenta con financiamiento propio es decir que buscan el dinero de sus ahorros para iniciar su negocio de transportes debido a que desconfiaban de los bancos y su alto nivel de tasa de interés que se paga.

Pregunta No 3.2. Financiamiento con Terceros

Con financiamiento terceros	ENCUESTADOS	%
si	10	45.5
no	12	54.5
TOTAL	22	100.0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 10 Financiamiento con Terceros



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

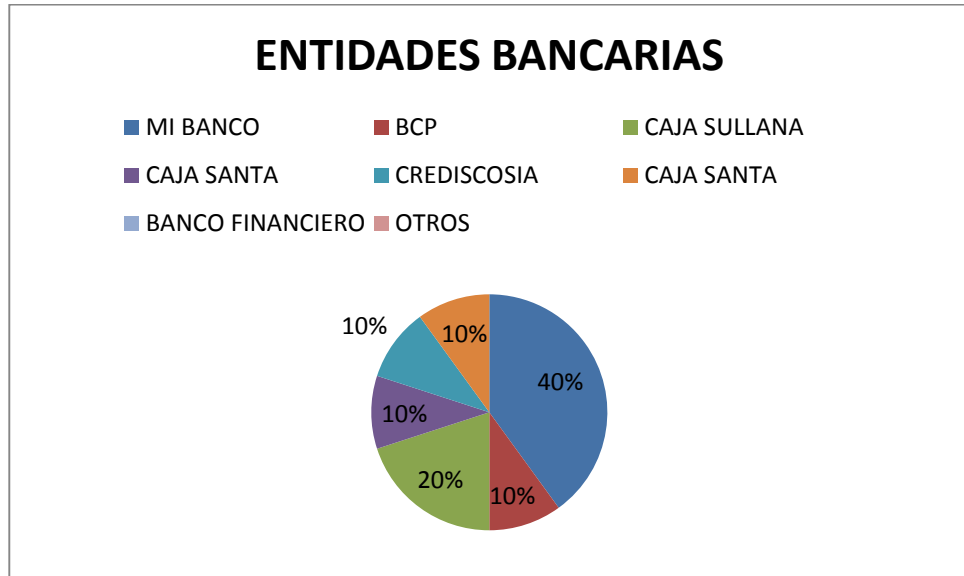
El 45% de los encuestados manifiesta que son financiados con terceros es decir con instituciones financieras que permiten el desarrollo de sus labores diarias.

Pregunta No3.3. Que entidades recurre para Financiamiento

ENTIDADES BANCARIAS	ENCUESTADOS	%
MI BANCO	4	40
BCP	1	10
CAJA SULLANA	2	20
CAJA SANTA	1	10
CREDISCOSIA	1	10
CAJA SANTA	1	10
BANCO FINANCIERO		0
OTROS		0
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No11 Que entidades recurre para Financiamiento



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

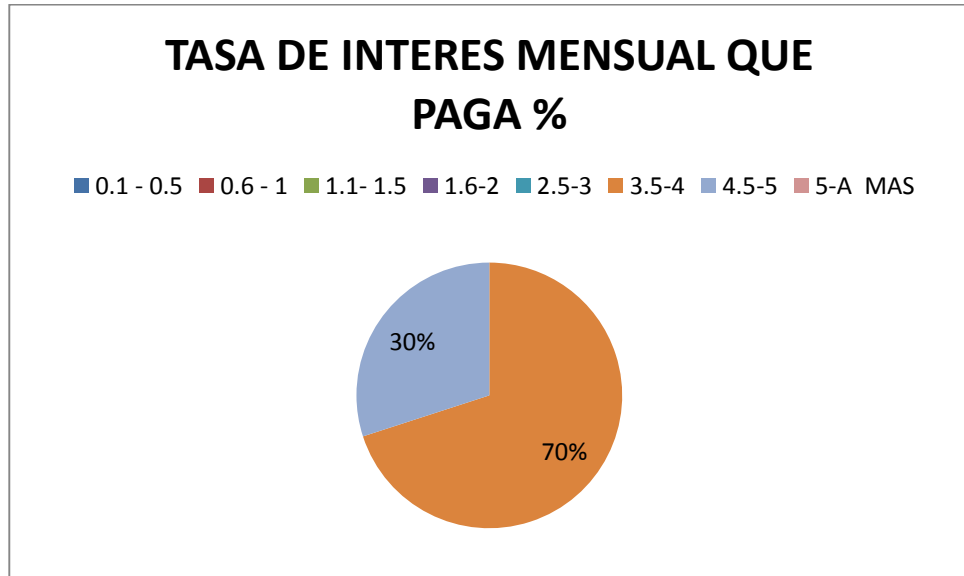
Como se puede apreciar se encuentra una gama de entidades financieras a las que acuden a solicitar financiamiento y el 40% acude a mi banco, el 20% Caja Sullana, y el 10% de BCP, Caja del Santa, entre las mas importantes.

Pregunta No3.4. Que tasa de Interés paga

QUE TASA DE INTERES MENSUAL PAGA %	ENCUESTADOS	%
0.1 - 0.5		0
0.6 - 1		0
1.1- 1.5		0
1.6-2		0
2.5-3		0
3.5-4	7	70
4.5-5	3	30
5-A MAS		0
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 13 Que tasa de Interés paga



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

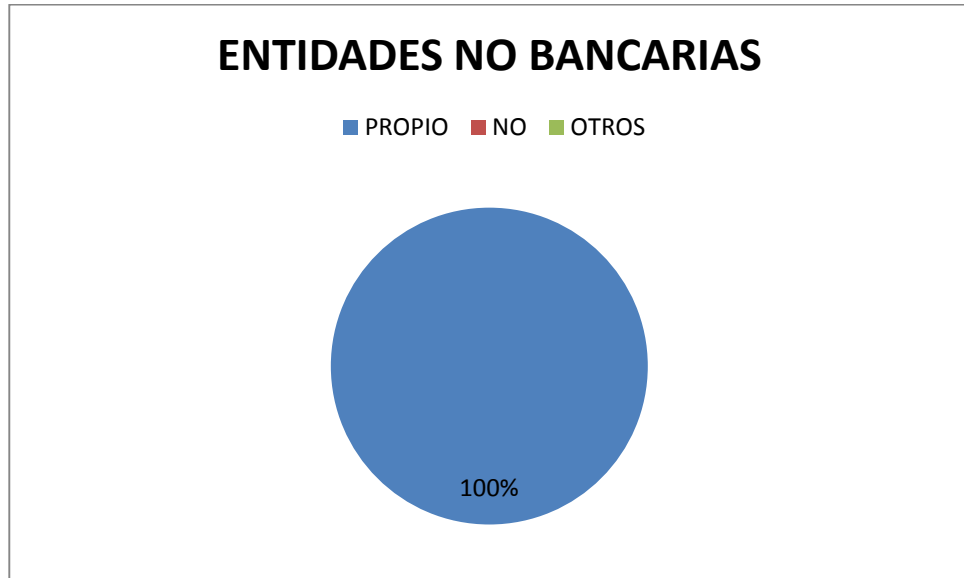
El 70% paga una tasa de 3.5 a 4 % y un 30% de 4.5 a 5%, según los encuestados es una tasa razonable que permite ser pagado por los empresario, en el periodo de tiempo establecido.

Pregunta No3.4. Hay alguna entidad no Bancaria

ENTIDADES NO BANCARIAS	ENCUESTADOS	%
PROPIO	12	100
NO		0
OTROS		0
TOTAL	12	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 14 Hay alguna entidad no Bancaria



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Según las encuestas realizadas el 100% no existe otra entidad no bancaria que financie sino que se encuentra financiado con sus propios recursos.

Pregunta No3.5. Que entidad financiera mayor beneficio le otorga

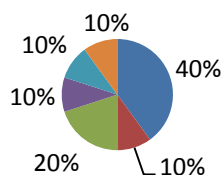
QUE ENTIDAD FINANICERA LE DA MAYOR FACILIDADES	ENCUESTADOS	%
MI BANCO	4	40
BCP	1	10
CAJA SULLANA	2	20
CAJA SANTA	1	10
CREDISCOSIA	1	10
CAJA SANTA	1	10
BANCO FINANCIERO		0
OTROS		0
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 15 Que entidad financiera mayor beneficio le otorga

QUE INSTITUCION FINANCIERA LE OTORGA MAYORES FACILIDADES

■ MI BANCO ■ BCP ■ CAJA SULLANA
■ CAJA SANTA ■ CREDISCOSIA ■ CAJA SANTA
■ BANCO FINANCIERO ■ OTROS



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

La mayoría de las entidades financieras le otorga facilidades pero la que le otorga mayor facilidad es la mi banco con un 40% del total de los encuestados.

Pregunta No3.6. El crédito otorgado fue el que solicito

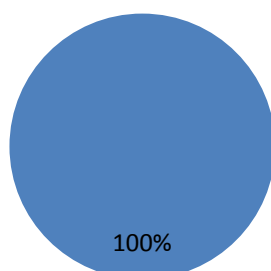
LOS CREDITOS OTROGADOS FUERON LOS SOLICITADOS	ENCUESTADOS	%
SI	10	100
NO		0
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 16 El crédito otorgado fue el que solicito

LOS CREDITOS OTORGADOS FUERON LOS SOLICITADOS

■ SI ■ NO



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 100% de los encuestados manifiesta que si recibieron el dinero solicitado del crédito, el cual les permitió desarrollar su proyecto de transportes, en sus diferentes aspectos.

Pregunta No3.7.Monto Promedio Solicitado

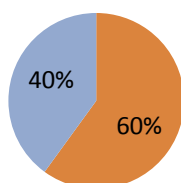
MONTO PROMEDIO OTORGADO S/.	ENCUESTADOS	%
1000-5000		0
5100-10000		0
10100-15000		0
15100-20000		0
20100-25000		0
25100-30000	6	60
30100-35000	4	40
35100 A MAS		0
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 17 Monto Promedio Solicitado

MONTO PROMEDIO OTORGADO EN S/.

■ 1000-5000 ■ 5100-10000 ■ 10100-15000 ■ 15100-20000
■ 20100-25000 ■ 25100-30000 ■ 30100-35000 ■ 35100 A MAS



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El monto mayormente solicitado esta en el rango de S/. 25,000 a S/.30,000, que son los montos que le permite mejorar y cubrir con sus requerimientos para la mejora y seguir trabajando.

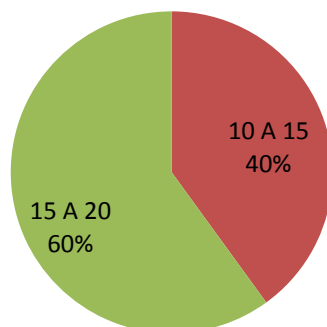
Pregunta No3.8. Tiempo Promedio del Crédito

TIEMPO PROMEDIO OTORGADO EN AÑOS	ENCUESTADOS	%
1 A 10		0
10 A 15	4	40
15 A 20	6	60
20 A 30		0
30 A MAS		0
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 18 Tiempo Promedio del Crédito

TIEMPO PROMEDIO OTORGADO EN AÑOS EL CREDITO



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Los años que son requeridos con mayor frecuencia son de 15 a 20 años con un 60%, por que los empresarios solicitan a un mayor tiempo para que puedan acceder a estos financiamiento por que les otorga una holgura para poder trabajar tranquilos.

Pregunta No3.9.En que invirtió el crédito solicitado

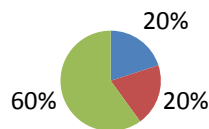
EN QUE INVERTIO EL CREDITO SOLICITADO	ENCUESTADOS	%
Capital de Trabajo	2	20
Mejoramiento y/o ampliación de local	2	20
Activos Fijo	6	60
Programa de Capacitación		0
otros		0
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 19 En que invirtió el crédito solicitado

EN QUE INVIRTIO EL CREDITO SOLICITADO

- Capital de Trabajo
- Mejoramiento y/o ampliacion de local
- Activos Fijo
- Programa de Capacitacion
- otros



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 60% de los encuestados solicita estos préstamos para activo fijo es decir mejorar o comprar una unidad móvil, el 20% capital de trabajo y 20% mejoramiento y/o ampliación del local.

IV DE LA CAPACITACIÓN A LAS MYPE:

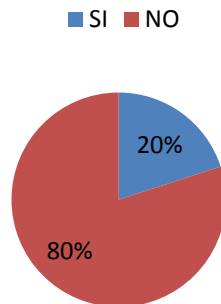
Pregunta No4. Recibió Capacitación para el Financiamiento

RECIBIO CAPACITACION DEL CREDITO FINANCIERO	ENCUESTADOS	%
SI	2	20
NO	8	80
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 20 Recibió Capacitación para el Financiamiento

RECIBIO CAPACITACION PARA RECIBIR E FINANCIAMIENTO



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 80% no recibió capacitación para acceder a estos financiamientos, que da a conocer la debilidad de las entidades financieras.

Pregunta No4.1. Cuantos cursos de capacitación ha recibido

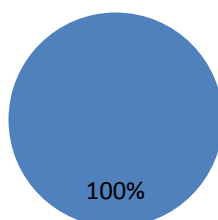
CUANTOS CURSOS DE CAPACITACION HA RECIBIDO	ENCUESTADOS	%
1	10	100
2		
3		
4		
MAS DE 4		
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 21 Cuantos cursos de capacitación ha recibido

CUANTOS CURSOS DE CAPACITACION HA RECIBIDO

■ 1 ■ 2 ■ 3 ■ 4 ■ MAS DE 4



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 100% ha recibido una capacitación para acceder al préstamo que otorga la entidad financiera.

Pregunta No4.2. En que cursos le capacitaron

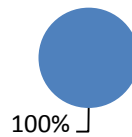
EN QUE CURSO LE CAPACITARON	ENCUESTADOS	%
Inversión del crédito financiero	10	100
Manejo empresarial		
Administración de Recursos Humanos		
Marketing Empresarial		
otros		
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 22 En que cursos le capacitaron

EN QUE CURSO LE CAPACITARON

- Inversión del crédito financiero
- Manejo empresarial
- Administración de Recursos Humanos
- Marketing Empresarial
- otros



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

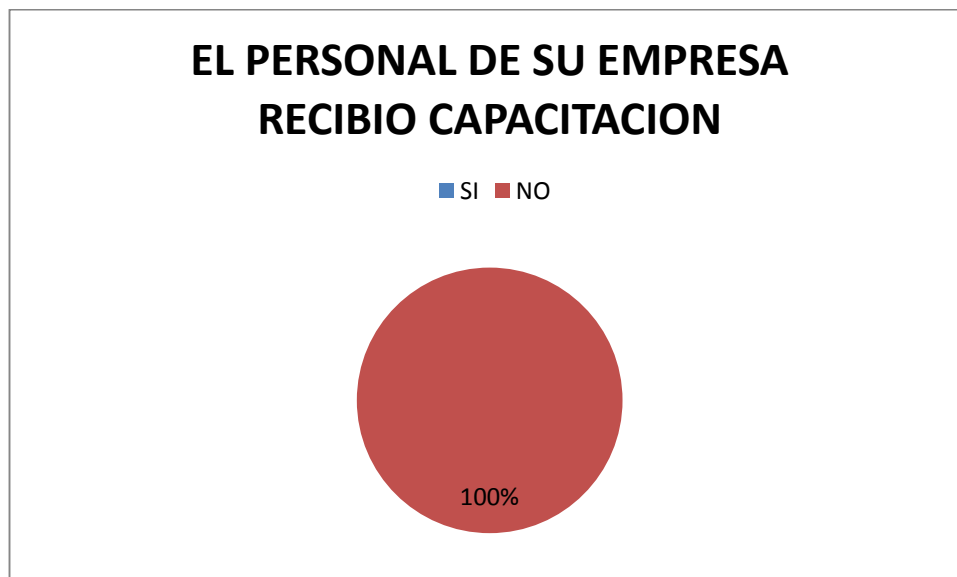
El 100% manifiesta que se les capacito en inversión del crédito financiero, para invertir bien el financiamiento requerido.

Pregunta No4.3.El personal de su empresa ha recibido capacitación

EL PERSONAL DE SU EMPRESA HA RECIBIDO CAPACITACION	ENCUESTADOS	%
SI		0
NO	10	100
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 23 El personal de su empresa ha recibido capacitación



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 100% de los encuestados no s dice que su personal no ha recibido capacitación.

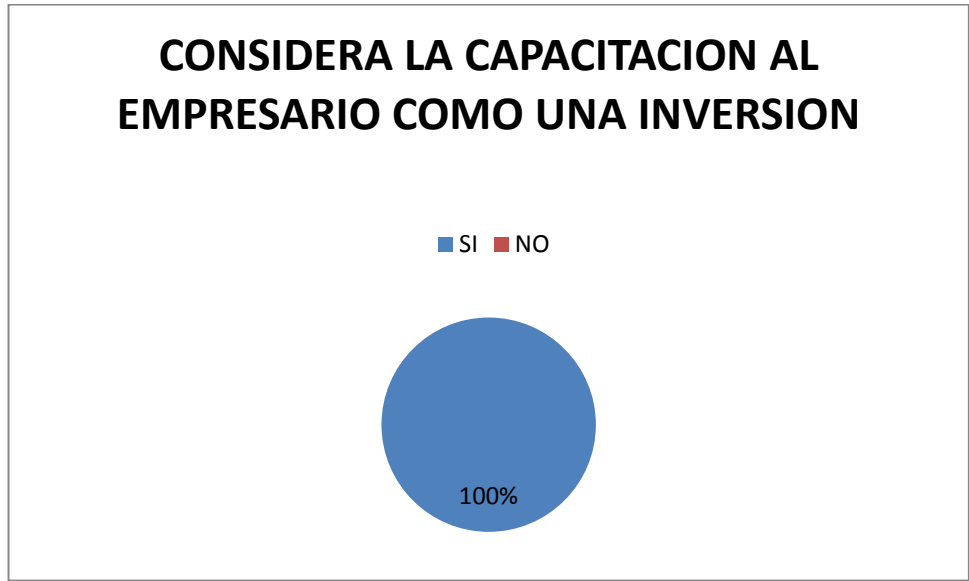
Pregunta No4.4.Considera la capacitación al empresario como inversion

CONSIDERA LA CAPACITACION AL EMPRESARIO COMO INVERSION	ENCUESTADOS	%
SI	10	100
NO		
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 24 Considera la capacitación al empresario como inversión

CONSIDERA LA CAPACITACION AL EMPRESARIO COMO UNA INVERSION



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

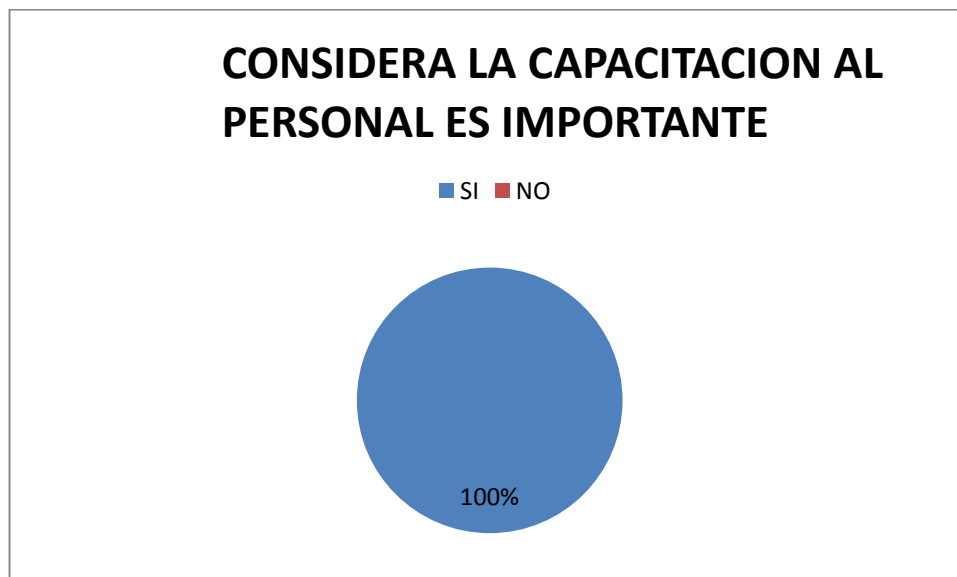
El 100% de los encuestados considera la capacitación al empresario como una inversión que le permitirá ganar mas dinero en un periodo corto de tiempo.

Pregunta No4.5.Considera la Capacitación al personal es Importante

CONSIDERA LA CAPACITACION AL PERSONAL ES IMPORTANTE	ENCUESTADOS	%
SI	10	100
NO		
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 25 Considera la Capacitación al personal es Importante



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 100% de los encuestados considera que la capacitación al personal es importante para el buen funcionamiento y mejorar del trabajo diario de la organización.

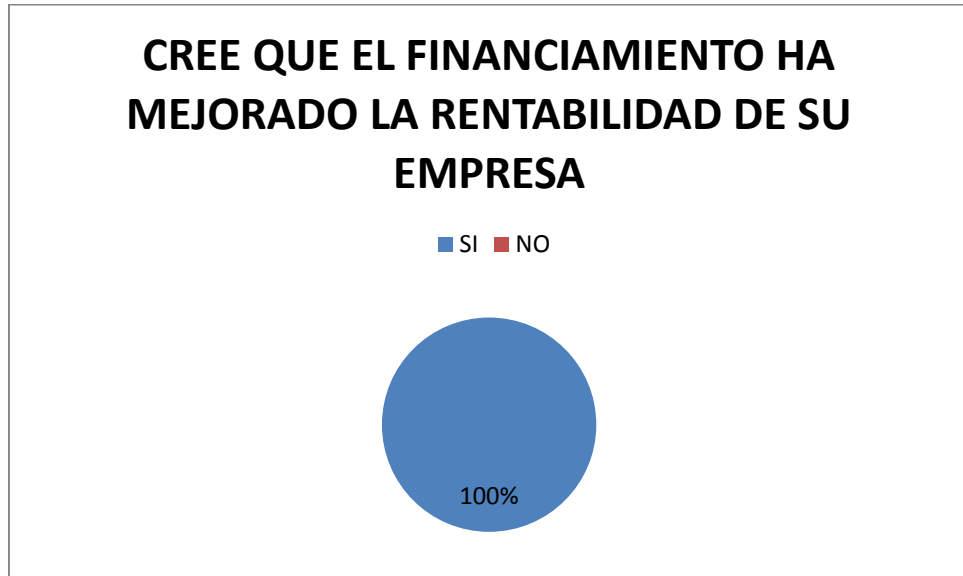
V. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

Pregunta No 5 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa

CREE QUE EL FINANCIAMIENTO HA MEJORADO LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA	ENCUESTADOS	%
SI	10	100
NO		
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 26 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 100% de los encuestados manifiesta que el financiamiento mejora l a rentabilidad de su empresa.

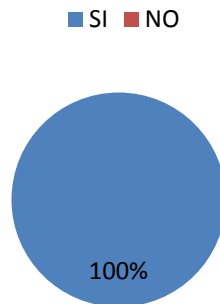
Pregunta No 5.1. Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa

CREE QUE LA CAPACITACION MEJORA LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA	ENCUESTADOS	%
SI	10	100
NO		
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 27 Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa

CREE QUE LA CAPACITACION MEJORA LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 100% de los encuestados manifiesta que si la capacitación mejorar la rentabilidad en la empresa.

Pregunta No 5.2. Cree que la rentabilidad en su empresa ha mejorado en sus 2 últimos años

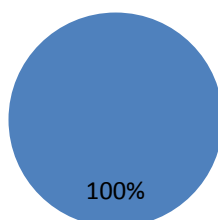
CREE QUE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA HA MEJORAD EN LOS 2 ULTIMOS AÑOS	ENCUESTADOS	%
SI	10	100
NO		
TOTAL	10	100

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 28 Cree que la rentabilidad en su empresa ha mejorado en sus 2 últimos años

CREE QUE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA HA MEJORADO EN LOS 2 ÚLTIMOS AÑOS

■ SI ■ NO



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 100% de los encuestados cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años.

Pregunta No 5.3 Cree que la rentabilidad en su empresa ha disminuido en sus 2 últimos años

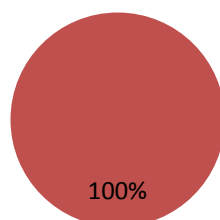
CREE QUE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA HA DISMINUIDO EN LOS 2 ÚLTIMOS AÑOS	ENCUESTADOS	%
SI		0
NO	10	
TOTAL	10	0

FUENTE: Toma de muestra por el investigador

Grafico No 29 Cree que la rentabilidad en su empresa ha disminuido en sus 2 últimos años

CREE QUE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA HA DISMINUIDO EN LOS 2 ULTIMOS AÑOS

■ SI ■ NO



FUENTE: Toma de muestra por el investigador

El 100% de los encuestados cree que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado en los 2 últimos años.

4.2. Análisis y discusión de resultados

4.2.1. Análisis de Resultado

4.2.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Álvarez (2011), Castañeda (2012) e Hidalgo (2014) establecen que se debe dar un uso adecuado y óptimo al financiamiento, que permita aumentar la productividad y sus ingresos. Todo esto les permitirá mantener los costos, buenas relaciones con sus proveedores, producto de una buena gestión. Finalmente, incrementar la rentabilidad de las empresas. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por los autores de los antecedentes internacionales: Algieri, (2007) y Marro (2005) quienes manifiestan que: el financiamiento es una de las mejores maneras de incrementar la rentabilidad en las empresas, ya que al crecer un negocio, contribuye al incremento de la productividad, optimizando sus procesos hasta alcanzar buenos niveles de competitividad que le permitan a una MYPE mantenerse en el mercado. Ofrecer productos de calidad que

cubra costos y genere utilidades, así como la mejora de la capacidad de gestión de un empresario. Lo que a su vez concuerda con lo que establecen los autores de las bases teóricas: **Gitman (1996)** manifiesta que las fuentes de financiamiento de una empresa son herramientas claves para lograr su fortaleza económica y su competitividad en el tiempo. De igual forma **Luna (2008)** en su teoría del Adecuado Manejo del Financiamiento, explica que un crédito puede ser una buena oportunidad para crecer, siempre y cuando se analice la demanda del producto, las proyecciones de la empresa y el incremento en las ventas auguren que el margen de utilidad vaya por buen camino; por lo tanto, es el adecuado momento para buscar financiamiento.

4.2.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Respecto de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Transporte Renzo” de Huaraz- Ancash, 2016., a través de la utilización de los ratios pertinentes se ha demostrado que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, como por ejemplo: En lo que respecta a la rentabilidad de los activos sobre la inversión en el periodo 2016 con financiamiento, por cada sol de activo empleado se obtuvo cerca de 0.18 soles o una rentabilidad del 17.65%; mientras que para el 2015, sin financiamiento, por cada sol de activo se obtuvo cerca de 0.12 soles o una rentabilidad de 11.76%. Lo que denota que debido al financiamiento para el 2016 se produjo un incremento favorable en la rentabilidad de la empresa del caso, mostrando que existe una efectividad en la gerencia respecto al empleo del capital total; es decir, recursos propios y ajenos. Lo cual ha sido favorable teniendo en consideración que se hizo una inversión en la compra de mercaderías, en el último periodo. Existiendo una diferencia de un periodo a otro en 5.89%. Es decir, que con el financiamiento

la empresa empleo sus activos de forma más eficiente y productiva.

En cuanto a la rentabilidad patrimonial, sin financiamiento, para el 2015 por cada sol de patrimonio invertido se obtuvo 0,20 soles; mientras que en el periodo 2016, con financiamiento se obtuvo 0,48 soles por cada sol invertido de patrimonio, con un retorno de 19.72% para el 2015 y para el 2016 con 47.96% de retorno. Mostrándose que con el financiamiento se incrementa la rentabilidad financiera de la empresa del caso; es decir, es una empresa prospera con una gran desempeño. Además, se observa la disminución del patrimonio porque una de sus partidas han disminuido, lo cual es el resultado acumulado por haber una repartición de utilidades en el periodo 2015, pero se incrementó la reserva legal.

Finalmente, en lo que se refiere al endeudamiento total, se muestra un 40,37% para el año 2014 sin financiamiento, en comparación con un 34.43% en el 2015 con financiamiento, existiendo una disminución de 5,94% de un año a otro, lo que nos muestra que la dependencia financiera con acreedores externos ha disminuido. De esta manera se concluye que la empresa está logrando recuperar el equilibrio y mantener su autonomía frente a terceros.

Este incremento en la rentabilidad de la empresa “Transporte Renzo” de Huaraz- Ancash, 2016, para el periodo 2016 con financiamiento se debió a lo siguiente: Un adecuado uso del financiamiento, bajo una planificación financiera oportuna, que le permite tomar decisiones sobre sus operaciones futuras basándose en información financiera actualizada, que le permitan ver potenciales problemas que pudieran surgir.

4.1.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se observa lo siguiente:

Respecto a la rentabilidad de los activos o sobre la inversión (Roa), los resultados de los objetivos 1 y el 2 coinciden, debido a que el financiamiento en las empresas del Perú y del caso, mejoran positivamente las rentabilidad de dichas empresas. Coincidiendo con las bases teóricas. Esto debe ir acompañado de una buena gestión de los recursos con los que cuenta la empresa; es decir, los activos deben emplearse de forma eficiente.

Respecto a la rentabilidad patrimonial (Roe), los resultados del objetivo específico 1 y 2 no coinciden, pues en los antecedentes consultados no se hicieron un análisis con este tipo de ratio (Roe) y en el caso se establece que hay un incremento en la rentabilidad patrimonial, debido a que los empresarios le han sacado el máximo provecho a sus recursos propios que emplea para su financiación.

Respecto al índice de endeudamiento total, los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden, debido a que en los antecedentes consultados aplica este tipo de ratios, debido a que se basaron en la aplicación de encuestas, mientras que para el caso se aplicó ratios, donde se establece que la capacidad de endeudamiento total de la empresa ha disminuido. Debido a que poco a poco la empresa se va independizando del capital ajeno, adquiriendo su

independencia de capitales de terceros. Mostrando efectividad en la gestión, ya que el préstamo fue a corto plazo.

4.2.2 Contrastación de las Hipótesis

4.2.1. Hipótesis

Determinar si las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes Distrito de Huaraz, empresa “Transporte Renzo”- 2016.

4.2.2. Interrogante

¿Cuáles son las principales características de las Fuentes de Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector transporte Distrito de Huaraz, empresa “Transporte Renzo” - 2016”?

4.2.3. Hipótesis de Trabajo

“H₀”= las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes Distrito de Huaraz, empresa “Transporte Renzo”, 2016.

“H₁”= las fuentes de financiamiento no influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes Distrito de Huaraz, empresa “Transporte Renzo”, 2016.

Para aplicar el método T-STUDENT que compara dos variables se base en la comparación de las medias en base a su Varianza, mediante los cálculos establecidos se muestran los resultados.

Valores del estudio comparativo T-STUDENT

5. ESTUDIO COMPARATIVO T-STUDENT			
Nº	VARIABLE	MEDIA	VARIANZA
1	Empresas de transportes	0,00278959	0,03465252

Para calcular el IC90% para la diferencia de medias se necesita calcular el error estándar de la diferencia de medias que, en el supuesto de igualdad de varianzas.

Cuadro No 34 Error estándar

6. **ERROR ESTANDAR**

	0,133097015
--	-------------

En segundo lugar para calcular el IC deseado se necesita el valor de la t-Student $t_{1-\alpha/2;gl}$ para $\alpha = 0.10$ (confianza del 90%) y con grados de libertad gl.

grados de libertad	13
$t_{\alpha/2;gl}$	16.829
intervalo de confianza	(-0,283900083191206; 0,278765302077469)

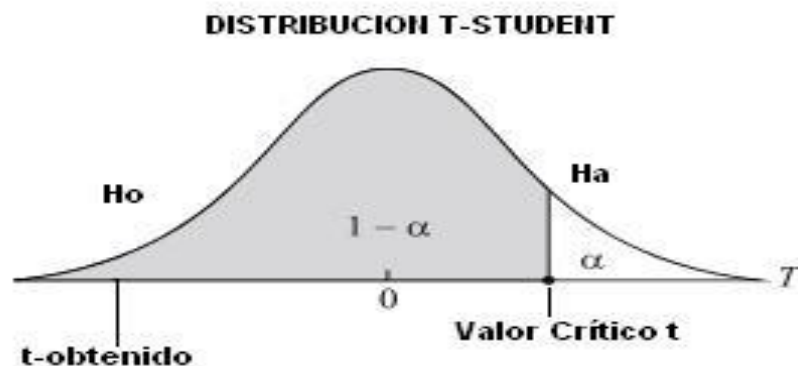
El intervalo de confianza establecido cubre al valor de cero para la diferencia de medias poblacionales de los dos grupos.

Ahora solo toca calcular el valor T-STUDENT para aceptar o rechazar la hipótesis:

Cuadro No35 Valor T-STUDENT

T-STUDENT	-0,01534962
t Valor Crítico	1.302 544

□ 1.302, t, también llamado t crítico, obtenido de la tabla de aceptada por el valor calculado 5.190, probabilidades t-student, el obtenido es menor que el valor crítico, por lo tanto se rechaza la “H1” y podemos decir que las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes Distrito de Huaraz empresa “Transporte Renzo”, 2016.



4.2.4. Solución

De acuerdo a la investigación y los resultados obtenidos; se comprueba con el análisis T-STUDENT que la hipótesis nula “Ho” es rechazada, siendo la hipótesis alterna “H1” aceptada por el valor calculado 5.190 es mayor que el valor crítico 1.302 544.

Significando esto las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes Distrito de Huaraz empresa “Transporte Renzo” , 2016.

V. CONCLUSIONES:

5.1. **Respecto al objetivo específico 1:**

De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las Mype del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.

5.2. **Respecto al objetivo específico 2:**

El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa “Transporte Renzo” Distrito de Huaraz, 2016, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

5.3. **Respecto al objetivo específico 3:**

De tres elementos metodológicamente comparables de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coincidió, esto debido a que los autores citados en los antecedentes solo describieron las variables pero concluyeron que existe una influencia positiva del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del Perú, mientras que a través del caso se demostró con ratios, que el financiamiento contribuye al incremento de la rentabilidad de la empresa “Transporte Renzo” de Distrito de Huaraz, 2016, debido a que mejoró las ventas, influenciado por un buen manejo de los recursos obtenidos, gestionado con acierto.

5.4. **Conclusión general:**

Según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del

Perú y la empresa “Transporte Renzo” Distrito de Huaraz, 2016, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

- 5.5.** Se concluye que actualmente existen 20 instituciones financieras acreditadas por la SBS que, funcionan legalmente en el Distrito de Huaraz, que antiguamente al año 2015 eran un número de 15, que hace un incremento del 25%, que son las fuentes de financiamiento, de las pymes y que influyen en la rentabilidad de la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de la Provincia de Huaraz caso empresa “Transporte Renzo” de Huaraz- Ancash, 2016.
- 5.6.** Que la rentabilidad de las empresas de transportes, principalmente por la entidad financiera de Mi Banco que es la Institución Financiera que ha registrado un mayor número de colocaciones financieras de manera tal que registra un número de colocación anual de S/.40,600 millones de soles, frente a un financiamiento de año 2015 de S/.20,234 millones anuales,, que es equivalente a un 53% de incremento, especialmente en el sector de comercio y transporte gracias al financiamiento en los 2 últimos años a incrementado sus niveles de rentabilidad, en un 29.2% según la fuente de la SB, y un ratio de endeudamiento de 0.76, que nos da un nivel de expectativa positiva para este año en la rentabilidad.

- 5.7. Los montos de préstamos que se obtiene de las entidades financieras son principalmente del rango de S/.5000 y S/.50,000, que son requeridos por estas empresas del sector de transportes que permiten mejorar su funcionamiento ya si mismo mejorar su rentabilidad en un 29.9%, su ratio de calidad de deuda en 0.66, según la fuente de SBS.
- 5.8. La influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del de la Provincia de Huaraz, se da principalmente por las, Empresas Bancarias como son :Banco de Crédito del Perú, Banco Financiero, BBVA Continental, Interbank, MiBanco, Scotiabank Perú, Banco Azteca, Entidades Financieras Estatales: Agrobanco y Banco de la Nación y las Empresas Financieras: Crediscotia, Confianza, Compartamos, Efectiva, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC): Arequipa, Del Santa, Trujillo, Huancayo, Piura, Sullana y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC): Raíz.
- 5.9. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú y de la empresa “Transporte Renzo” Distrito de Huaraz, 2016, nos permite conocer que el nivel de rentabilidad se da en un 29.9% y el nivel de morosidad ha disminuido y nivel general de las empresas del sector de transporte y comercio ha disminuido y se en cuenta por el rango de 17%, que permite seguir vigentes en el sistema financiero local.

VI. RECOMENDACIONES

- 6.1. Organizar y formar grupos de investigación en la universidad, especialmente por profesiones de la facultad de contabilidad; que permitan y ayuden a incrementar las rentabilidades de las empresas de transportes,. Realizar campañas de difusión de los resultados de los estudios realizados, pues son ampliamente favorables para la universidad y otras autoridades.
- 6.2. Es muy importante realizar campañas de sensibilización sobre el financiamiento y la rentabilidad en la ciudad de Huaraz, con la finalidad de verificar si estas se ayudan a mejorar la rentabilidad en las empresas y si se destinan a tal fin.
- 6.3. Buscar diferentes fuentes de financiamiento debido a que existe 20 entidades financieras acreditadas por la SBS, que permiten tener una credibilidad y respaldo para acceder con garantía y respaldo de las entidades financieras.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

1. Agencia Federal (s/f). Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña. BRIOSOS Y VIGIER (2006). “Estructura del Financiamiento PYME”. [Citada 2010Marzo 24]. Disponible desde:
2. Actualidad empresarial. La rentabilidad económica y financiera de la Empresa.
3. Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPES, según Velecela
4. BRICEÑO, A. (2010). “Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo”. Venezuela [citada 2010 Abril 13].
5. Bernilla, M. (2006). Manual práctica para formar MYPES. Editorial Edigraber; Lima. Chacaltana, J. (2005) Capacitación laboral proporcionada por las empresas: El caso peruano. [citada 2010 Abril 13].
6. C.p. y M.A. Santiago Ibarreche Suárez Análisis de información financiera IEE, S.A. México 1976
7. Crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresa en el distrito de Bambamarca
8. Cumplimiento de las obligaciones tributarias de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Cajamarca disponible.
9. C.p. César Calvo Langarica Análisis e interpretación de estados financieros Edición independiente México, 1980
10. Jorge Saldaña Álvarez Catalogo de cuentas para instituciones de banca múltiple y especializada. Jorge Saldaña Álvarez México 1980
11. FERRUZ L. La rentabilidad y el riesgo. España: 2000. [citada 2010 Abril 13].
12. Flores, A. (2004). “Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana”. Lima. [Citado 2012 Noviembre 16.
13. Gilberto J. Análisis y propuestas para la formalización de las micro y

pequeñas empresas (2009). [2008 Jul. 30].

14. HERMOSA, J. (2000). “Pequeña Empresa en América Latina”. Perú. Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2000. 305 pg. Ley que facilita desarrollo económico de las Mypes al diferir el pago de IGV.
15. Impacto del sobreendeudamiento generado (IMFS) en el desarrollo sostenible de las MYPES del distrito de Cajamarca en el año 2012.

PAGINAS WEB

- 1.- Las Mypes en américa latina y el caribe disponible en:
http://www.rpp.com.pe/2015-09-09-oit-las-mype-son-la-mayor-fuente-deempleo-en-america-latina-noticia_834270.html.
- 2.- Las Mypes en el Perú disponible en:
<file:///C:/Users/Admin/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>.
- 3.- Las empresas frente a la nueva cultura de calificación”. Bruselas 2007; [citado 2010 Noviembre 20]. Disponible en: <http://ec.europa.eu/enterprise>.
- 4.- Surgimiento de las micro y pequeñas empresas para responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población disponible en: <file:///C:/Users/Admin/Desktop/LA%20MYPE.pdf>.
- 5.- MITNIK, F., DESCALZI, R. y ORDOÑEZ, G. (s/f) La perspectiva económica de la capacitación”. [citada 2010 Abril 13]. Disponible desde: http://www.cinterfor.org.uy/public/spanish/region/ampro/cinterfor/publ/mitnik/pdf/ca_p1.pdf.
- 6.- Sánchez, J. (2002). Análisis de la rentabilidad de la empresa. 2002. [citada 2010 Abril 13]. Disponible desde: <http://www.google.com.pe/search?hl=es&q=teorias+de+la+rentabilidad+economic+a&start=0&sa=N>.
- 7.- SUNAT. (2013) disponible en:
<http://www.guiatributaria.sunat.gob.pe/index.php/contribuyentes/empresas-y-negocios/MYPE>. Recuperado el 10 de 08 de 2014, de Orientación MYPE y Normas: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPE/normas/dl-1086.pdf>.
- 8.- Teoría del financiamiento de ModaliGn y Miller disponible en:
<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pli=1>.
- 9.- Teoría de la capacitación disponible en:
http://www.esan.edu.pe/publicaciones/2011/04/28/sistema_nacional_de_c

apacitaci%C3%B3n_mype_peruana.pdf

- 10.- Teoría de la Mype: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Las-Mypes/1967589.html>.
- 11.- Quincho (2013), en un estudio denominado la influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes:
<http://www.monografias.com/trabajos89/financiamientomypes/financiamiento-mypes.shtml#introducca>.
- 12.- Zevallos S., Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina, Montevideo 2003; [citado 2010 Noviembre 08]. Disponible en:
<http://www.allbusiness.com>.
- 13.- Zambrano, M. (2006). Realmente el gobierno apoya las Mypes. Lima: [citada 2008 Mar 23]. disponible desde:
<http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-apymes.shtml>.
- 14.- Zevallos, S. (2003). Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina, Montevideo; [citado 2012 Noviembre 30]. Disponible en:
<http://www.allbusiness.com>.
- 15.- Zorrilla, J. (2007). Las Pymes en México y su Participación en la Economía, México: <http://www.gestiopolis.com>.
- 16.- Zapata L. 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, 2004.

VIII. ANEXOS

8.1 Cronograma de actividades

Cronograma de Actividades

Ítem	DESCRIPCION	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4			
		1ra	2da	3ra	4ta	1ra	2da	3ra	4ta	1ra	2da	3ra	4ta	1ra	2da	3ra	4ta
EJECUCION DE LA TESIS																	
1.01	Cronograma de trabajo	X															
1.02	Elaboración y pruebas de investigación		X														
1.03	Recolección de datos			X	X	X	X										
1.04	Procesamiento de datos							X	X	X	X						
1.05	Análisis de la información										X	X	X	X			
1.06	Formulación de conclusiones y recomendaciones												X	X			
1.07	Elaboración del Informe final													X	X	X	X

Fuente: Elaboración Propia

8.2 Presupuesto

Para la ejecución del presente trabajo de investigación se requiere el presupuesto siguiente:

Bienes:

Equipos y Materiales:	S/. 400
Alquiler de equipo de laboratorio:	S/. 1200
Subtotal:	S/. 1600

Servicios Generales:

Servicios: Teléfonos e Internet:	S/. 400
Transporte:	S/. 100
Servicios de personal técnico y laboratorio:	S/. 600
Servicios de Digitación e Impresión de la Tesis:	S/. 400
Subtotal	: S/. 1500

TOTAL	: S/. 3100
--------------	-------------------

8.3 Financiamiento

El financiamiento de lo presupuestado está a cargo del alumno participante.

ENCUESTA

En el cuestionario aplicado a los dueños, gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.

Anexo N°01

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE FACULTAD
DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD**

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN-COORDINACIÓN DE INVESTIGACIÓN-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.

Estudiante : Carlos Fernandez Lopez

Fecha: 01/07/2017

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:

Ninguno (....) Primaria completa (....) Primaria Incompleta (....) Secundaria completa (....) Secundaria Incompleta (....) Superior universitaria completa (....) Superior universitaria incompleta (....) Superior no Universitaria Completa (....) Superior no Universitaria Incompleta (....)

1.4 Estado Civil:

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

a. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

b. Formalidad de la MYPE: MYPE Formal: (....) MYPE Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores.....

4.3. Motivos de formación de la MYPE:

Obtener ganancias. (...) Subsistencia () sobre vivencia): (...)

5. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

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 qué entidades recurre para obtener financiamiento:

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....

Que tasa interés mensual paga.....

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

Mi banco (...) BCP. (...) Caja Sullana (...) Caja Santa (...) Crediscotia (...) Caja Santa (...) Banco Financiero (...) otros (...)

3.4. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (...) No (...)

3.5. Monto Promedio de crédito otorgado:

3.6. Tiempo del crédito solicitado:

1 A 10 (...) 10 A 15 (...) 15 A 20 (...) 20 A 30 (...) 30 A MAS (...)

3.7. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo (%).....Mejoramiento y/o ampliación del local

(%).....Activos fijos (%).....Programa de capacitación

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

IV DE LA CAPACITACIÓN A LAS MYPE:

4.1 Recibió Ud. capacitación para el otorgamiento del crédito financiero:

Si (...) No (...)

4.2 Cuántos cursos de capacitación ha tenido Ud. en los últimos dos años:

Uno(...)Dos (...)Tres (...)Cuatro (...)Más de 4(...)

4.3 Si tuvo capacitación: En qué tipo de cursos participó Ud.:

Inversión del crédito financiero(...) Manejo empresarial(...)Administración de recursos humanos(...)Marketing Empresarial(...)Otro: especificar.....

4.4 El personal de su empresa ¿Ha recibido algún tipo de capacitación?

Si (...) No (...)

4.5. Si la respuesta es sí indique la cantidad de cursos:

1 curso (...) 2 cursos (...)3 cursos (...) Más de 3 cursos (...)

4.6 En que años recibió más capacitación:

2016(...) 2017(...)

4.7 Considera Ud. que la capacitación como empresario es una inversión:

Si (...) No (...)

4.8. Considera Ud. que la capacitación de su personal es relevante para su empresa:

Si (...) No (...)

6. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

5.1 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa:

Si (...) No (...)

5.2 Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa:

Si (...) No (...)

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

Si (...) No (...)

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

Si (...) No (...)

Huaraz, Diciembre de 2016.

Estado de situación financiera proyectado sin y con financiamiento.

EM PRESA TRANSPORTES RENZO
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL
31/12/2016 (EXPRESADO SOLES)

ACTIVO	2015	2016
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUI. EFFECT.	25,652.06	53,901.70
CUENTAS X COBR. COMERC.	45,947.79	59,472.00
EXISTENCIAS	96,350.00	110,400.00
OTROS ACTIVOS PRESTAMO		-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	167,949.85	223,773.70
INM. MAQUI Y EQUIPO (NETO)	91,408.33	68,814.13
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	91,408.33	68,814.13
TOTAL ACTIVO	259,358.18	292,587.83
PASIVO Y PATRIMONIO		
OTRAS CUENTAS X PAGAR	19,692.39	4,975.02
BENEFICIOS A LOS TRABAJ.	11,098.61	11,095.79
CTAS X PAGAR COMERC.	73,915.20	77,030.40
OTRAS CUENTAS X PAGAR		7,645.07
TOTAL PASIVO	104,706.20	100,746.28
CAPITAL	60,000.00	60,000.00
RESERVA LEGAL	4,251.94	14,586.11
RESULT. ACUMU	59,900.04	
RESULTA. DEL EJERCICIO	30,500.00	51,629.77
TOTAL PATRIMONIO	154,651.98	107,654.30

Fuente: Estado financiero 2016 proporcionado por la empresa del caso y la elaboración propia del estado financiero proyectado al 2017.

EM PRESA TRANSPORTES RENZO
ESTADO DE COMPARACION CON
FINANCIERAMIENTO Y SIN
FINANCIMIENTO AL
31/12/2017 (EXPRESADO SOLES)

ACTIVO	2016	2017
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUI. EFECT.	53,901.70	53,901.70
CUENTAS X COBR. COMERC.	59,472.00	59,472.00
EXISTENCIAS	110,400.00	110,400.00
OTROS ACTIVOS PRESTAMO		200,000.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	223,773.70	423,773.70
INM. MAQUI Y EQUIPO (NETO)	68,814.13	68,814.13
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	68,814.13	68,814.13
TOTAL ACTIVO	292,587.83	492,587.83
PASIVO Y PATRIMONIO		
OTRAS CUENTAS X PAGAR	4,975.02	4,975.02
PRESTAMOS BANCO		200,000.00
BENEFICIOS A LOS TRABAJ.	11,095.79	11,095.79
CTAS X PAGAR COMERC.	77,030.40	77,030.40
OTRAS CUENTAS X PAGAR		7,645.07
TOTAL PASIVO	100,746.28	300,746.28
CAPITAL	60,000.00	180,000.00
RESERVA LEGAL	14,586.11	44,586.11
RESULT. ACUMU	59,900.04	80,000.00
RESULTA. DEL EJERCICIO	51,629.77	51,629.77
TOTAL PATRIMONIO	307,654.30	307,654.30

CUADRO COMPARATIVO CON FINANCIAMIENTO Y SIN FINANCIAMIENTO AÑO

2016-2017

RESULTADO 2016	S/.,59,900.04	--	--
RESULTADO 2017 CON FINANCIAMIENTO	S/.,80,000.00	Incremento % 25%	Incremento S/ S/.,20,099.96

Presupuesto de ventas

CEDULA1 PRESUPUESTO DE VENTAS

(Expresado en miles de soles)

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
CANTIDAD	7500	6500	7000	7000	7800	8200	7200	7300	7500	7800	7900	6700	88400
VALOR UNITARIO	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.0
INGRESO POR VENTAS	135,000.00	117,000.00	126,000.00	126,000.00	140,400.00	147,600.00	129,600.00	131,400.00	135,000.00	140,400.00	142,200.00	120,600.00	1,591,200.0
IGV	24,300.00	21,060.00	22,680.00	22,680.00	25,272.00	26,568.00	23,328.00	23,652.00	24,300.00	25,272.00	25,596.00	21,708.00	286,416.0
PRECIO VENTA	159,300.00	138,060.00	148,680.00	148,680.00	165,672.00	174,168.00	152,928.00	155,052.00	159,300.00	165,672.00	167,796.00	142,308.00	1,877,616.0

Fuente: Elaboración propia del presupuesto de ventas proyectado al año 2016, en base a los estados financieros proporcionados por la empresa del caso del año 2015.

Presupuesto de compras:

COMPRAS			
MES	UNIDADES	VALOR UNITARIO	VALOR COMPRA
ENERO	7500	12.00	90,000.00

FEBRERO	9000	12.00	108,000.00
MARZO	8650	12.00	103,800.00
ABRIL	9750	12.00	117,000.00
MAYO	7900	12.00	94,800.00
JUNIO	9100	12.00	109,200.00
JULIO	7200	12.00	86,400.00
AGOSTO	7800	12.00	93,600.00
SEPTIEMBRE	8700	12.00	104,400.00
OCTUBRE	8200	12.00	98,400.00
NOVIEMBRE	8800	12.00	105,600.00
DICIEMBRE	9200	12.00	110,400.00
TOTAL	101800	12.00	1,221,600.00

Fuente: Elaboración propia del presupuesto de compras proyectado al 2016

Presupuesto de caja sin financiamiento

CEDULA 6 PRESUPUESTO DE CAJA SIN FINANCIAMIENTO													
(Expresado en miles de soles)													
CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS													
Vtas al contado	111,510.00	96,642.00	104,076.00	104,076.00	115,970.40	121,917.60	107,049.60	108,536.40	111,510.00	115,970.40	117,457.20	99,615.60	1,314,331.20
Vtas al credito	22,973.90	43,346.95	55,028.95	43,542.00	44,604.00	48,002.40	51,400.80	48,002.40	46,303.20	47,365.20	49,064.40	50,126.40	549,760.59
TOTAL INGRESOS	134,483.90	139,988.95	159,104.95	147,618.00	160,574.40	169,920.00	158,450.40	156,538.80	157,813.20	163,335.60	166,521.60	149,742.00	1,864,091.79
EGRESOS													
Compras al contado	63,720.00	76,464.00	73,490.40	82,836.00	67,118.40	77,313.60	61,171.20	66,268.80	73,915.20	69,667.20	74,764.80	78,163.20	864,892.80
Compras al credito		21,240.00	46,728.00	49,984.80	52,108.80	49,984.80	48,144.00	46,161.60	42,480.00	46,728.00	47,860.80	48,144.00	499,564.80
Pago a proveed arnter	44,349.12	29,566.08											73,915.20
Egresos extraordinar		4,543.00	6,490.00	4,956.00									15,989.00
Costos fijos	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	12,000.00
Pago de Prestamo													-
Pago de Honorarios				4,500.00									4,500.00
Planilla	9,788.91	10,442.61	10,631.73	12,165.21	12,924.21	13,052.61	12,929.11	12,926.64	12,366.61	12,400.11	13,052.61	13,052.61	145,722.97
Gratificaciones							15,881.30					15,881.30	31,762.60
Vacaciones	3,597.00	3,270.00	3,052.00	1,111.80	1,090.00		1,035.50	1,035.50	872.00	817.50			15,881.30
SNP	1,010.64	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	10,334.24
AFP's	673.75	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	8,041.44
ESSALU	3,087.00	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	17,511.30
D IGV	5,940.00	8,100.00	927.00	3,006.00	864.00	8,208.00	5,940.00	7,776.00	6,111.00	4,518.00	6,804.00	6,588.00	64,782.00
Renta de 5ta	364.00	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	3,777.67
Renta de 3era (pgo. a cta)	2,380.00	4,117.44	9,805.44	3,842.94	3,842.94	4,282.13	4,501.73	3,952.74	4,007.64	4,117.44	4,282.13	4,337.03	53,469.61
Renta de 2ª Categoría													-
Renta de 4ta					500.00								500.00
CTS					7,487.36							7,487.36	14,974.72
TOTAL EGRESOS	135,910.42	161,882.15	155,263.60	166,541.77	150,074.74	156,980.17	153,741.86	142,260.30	143,881.47	142,387.27	158,390.73	170,305.17	1,837,619.65
Saldo caja operativa	-1,426.52	-21,893.20	3,841.35	-18,923.77	10,499.66	12,939.83	4,708.54	14,278.50	13,931.73	20,946.33	8,130.87	-20,563.17	26,472.14
saldo inicial	25,652.06	24,225.54	2,332.33	6,173.68	-12,750.09	-2,250.43	10,689.41	15,397.94	29,676.44	43,608.17	64,556.50	72,687.37	279,998.92
saldo caja acumulada	24,225.54	2,332.33	6,173.68	-12,750.09	-2,250.43	10,689.41	15,397.94	29,676.44	43,608.17	64,556.50	72,687.37	52,124.20	306,471.06
Saldo minimo de caja	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00

Fuente: Elaboración propia en base a la información financiera proporcionada por la empresa del caso y los presupuestos de ventas y compras proyectados.

Presupuesto de caja con financiamiento:

CEDULA 7 PRESUPUESTO DE CAJA CON FINANCIAMIENTO																	
(Expresado en miles de soles)																	
CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL				
INGRESOS																	
Vtas al contado	111,510.00	96,642.00	104,076.00	104,076.00	115,970.40	121,917.60	107,049.60	108,536.40	111,510.00	115,970.40	117,457.20	99,615.60	1,314,331.20				
Vtas al credito	22,973.90	43,346.95	55,028.95	43,542.00	44,604.00	48,002.40	51,400.80	48,002.40	46,303.20	47,365.20	49,064.40	50,126.40	549,760.59				
Préstamo		40,000.00											40,000.00				
TOTAL INGRESOS	134,483.90	179,988.95	159,104.95	147,618.00	160,574.40	169,920.00	158,450.40	156,538.80	157,813.20	163,335.60	166,521.60	149,742.00	1,904,091.79				
EGRESOS																	
Compras al contado	63,720.00	76,464.00	73,490.40	82,836.00	67,118.40	77,313.60	61,171.20	66,268.80	73,915.20	69,667.20	74,764.80	78,163.20	864,892.80				
Compras al credito	-	21,240.00	46,728.00	49,984.80	52,108.80	49,984.80	48,144.00	46,161.60	42,480.00	46,728.00	47,860.80	48,144.00	499,564.80				
Pago a proveed anter	44,349.12	29,566.08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73,915.20				
Egresos extraordinar	-	4,543.00	6,490.00	4,956.00	-	-	-	-	-	-	-	-	15,989.00				
Costos fijos	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	12,000.00				
Pago de Prestamo	-	-	3,822.25	3,822.25	3,822.25	3,822.25	3,822.25	3,822.25	3,822.25	3,822.25	3,822.25	3,822.25	38,222.50				
Pago de Honorarios	-	-	-	4,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00				
Planilla	9,788.91	10,442.61	10,631.73	12,165.21	12,924.21	13,052.61	12,929.11	12,926.64	12,356.61	12,400.11	13,052.61	13,052.61	145,722.97				
Gratificaciones	-	-	-	-	-	-	15,881.30	-	-	-	-	15,881.30	31,762.60				
Vacaciones	3,597.00	3,270.00	3,052.00	1,111.80	1,090.00	-	1,035.50	1,035.50	872.00	817.50	-	-	15,881.30				
SNP	1,010.64	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	847.60	10,334.24				
AFP's	673.75	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	669.79	8,041.44				
ESSALU	3,087.00	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	1,311.30	17,511.30				
D IGV	5,940.00	8,100.00	927.00	3,006.00	864.00	8,208.00	5,940.00	7,776.00	6,111.00	4,518.00	6,804.00	6,588.00	64,782.00				
Renta de 5ta	364.00	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	310.33	3,777.67				
Renta de 3era (pgo. a cta)	2,380.00	4,117.44	9,805.44	3,842.94	3,842.94	4,282.13	4,501.73	3,952.74	4,007.64	4,117.44	4,282.13	4,337.03	53,469.61				
Renta de 2ª Categoría	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Renta de 4ta	-	-	-	-	500.00	-	-	-	-	-	-	-	500.00				
CTS	-	-	-	-	7,487.36	-	-	-	-	-	-	7,487.36	14,974.72				
TOTAL EGRESOS	135,910.42	161,882.15	159,085.85	170,364.02	153,896.99	160,802.42	157,564.11	146,082.55	147,703.72	146,209.52	162,212.98	174,127.42	1,875,842.15				
Saldo caja operativa	-1,426.52	18,106.80	19.10	-22,746.02	6,677.41	9,117.58	886.29	10,456.25	10,109.48	17,126.08	4,308.62	-24,385.42	28,249.64				
saldo inicial	25,652.06	24,225.54	42,332.33	42,351.43	19,605.41	26,282.82	35,400.41	36,286.69	46,742.94	56,852.42	73,978.50	78,287.12	507,997.67				
saldo caja acumulada	24,225.54	42,332.33	42,351.43	19,605.41	26,282.82	35,400.41	36,286.69	46,742.94	56,852.42	73,978.50	78,287.12	53,901.70	536,247.31				
Saldo minimo de caja	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00				

ESTADO DE GANACIAS Y PERDIDAS 2016

Ventas	1,591,200.00
Otros Ingresos	-
Costo de ventas	1,207,550.00
Utilidad bruta	383,650.00
Gastos Operativos	306,338.42
Gastos financieros	5,603.57
Utilidad antes de imp.	71,708.01
Impt a Renta	20,078.24
Utilidad Neta	51,629.77

Fuente: Elaboración propia en base al flujo de caja proyectado

ENTIDADES FINANCIERAS EN HUARAZ AL AÑO 2017

Empresas Bancarias

- [Banco de Crédito del Perú](#)
- [Banco Financiero](#)
- [BBVA Continental](#)
- [Interbank](#)
- [MiBanco](#)
- [Scotiabank Perú](#)
- [Banco Azteca](#)

Entidades Financieras Estatales

- [Agrobanco](#)
- [Banco de la Nación](#)

Empresas Financieras

- [Crediscotia](#)
- [Confianza](#)
- [Compartamos](#)
- [Efectiva – NUEVA AL 2017](#)

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)

- [Arequipa - NUEVA AL 2017](#)
- [Del Santa](#)
- [Trujillo](#)
- [Huancayo -NUEVA AL 2017](#)

- [Piura- NUEVA AL 2017](#)
- [Sullana](#)

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)

- [Raíz- NUEVA AL 2017](#)

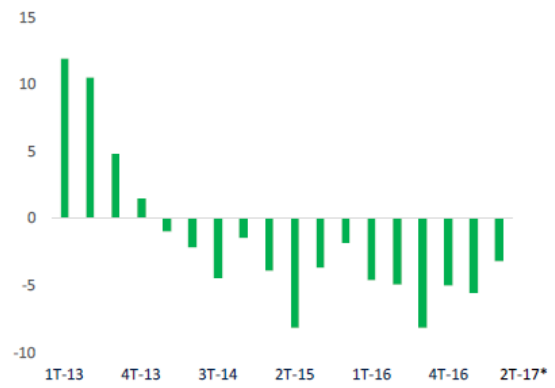
CONFIANZA DE LA INVERSIÓN PRIVADA

Confianza empresarial
(puntos)



Fuente: BCRP y BBVA Research

Inversión privada
(var.% interanual)

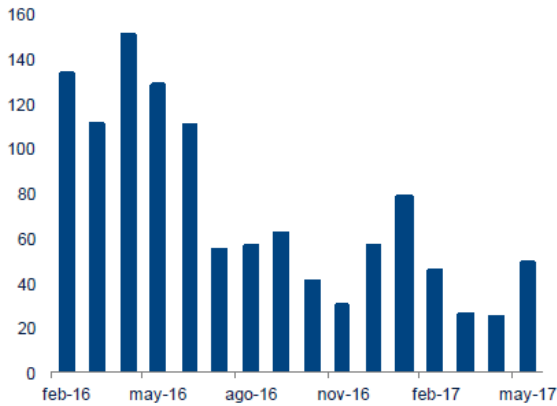


*Estimado
Fuente: BCRP y BBVA Research

10

Nuevos puestos de trabajo*

(Miles de puestos)



* Lima Metropolitana. El dato es la diferencia de la PEA ocupada entre dos meses similares de dos años consecutivos
Fuente: INEI

Tasa de subempleo*

(% de la PEA ocupada)



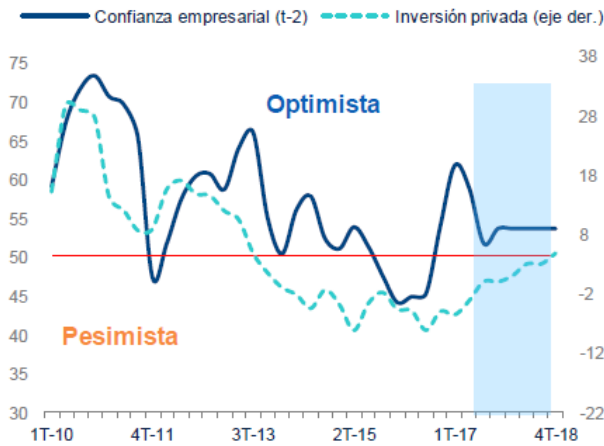
Var.% interanual	Dic.14	Dic.15	Dic.16	May.17
PEA ocupada- Lima*	0,8	2,6	1,2	1,0
Empleo Perú - Urbano**	1,7	0,3	0,7	0,4

* Lima Metropolitana. ** Empleo formal.
Fuente: INEI v MTPE

12

Confianza empresarial e inversión privada

(puntos y var.% interanual)

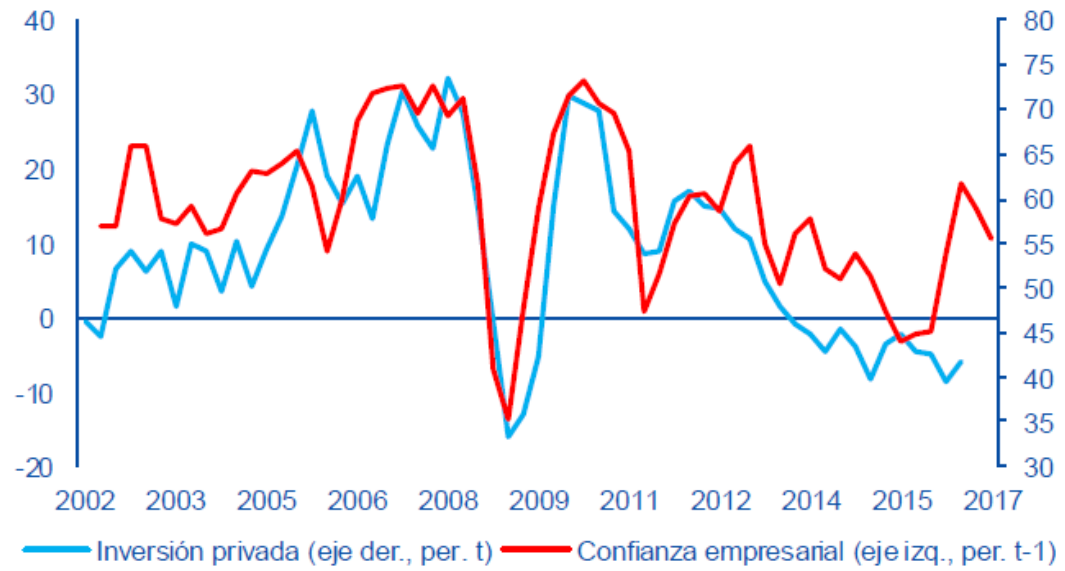


Fuente: Apoyo Consultoría y BBVA Research

Inversión privada

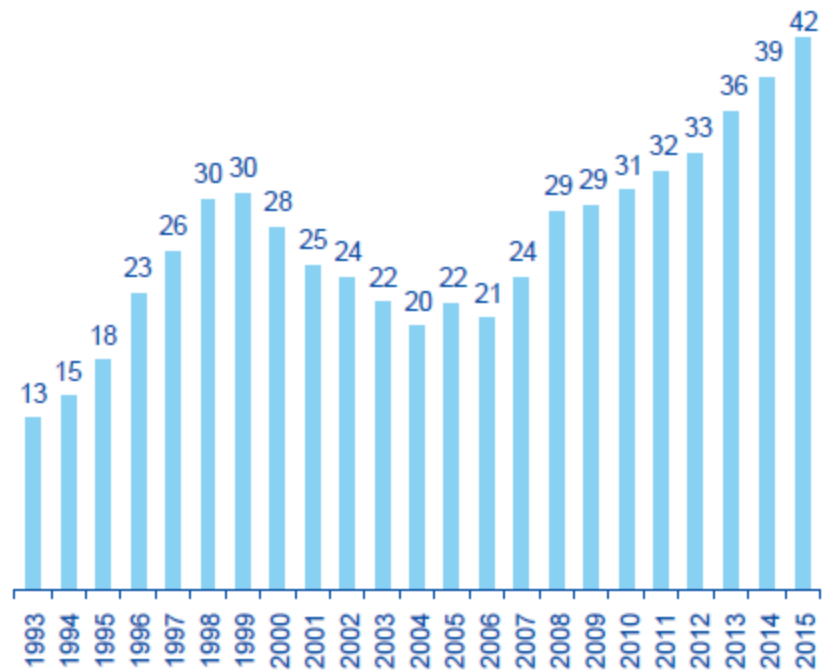
Año	Var.% interanual
2014	-2,3
2015	-4,4
2016	-6,1
2017	-2,2
2018	3,0

Confianza empresarial e inversión privada (Índice, var. % real)



Fuente: BCRP

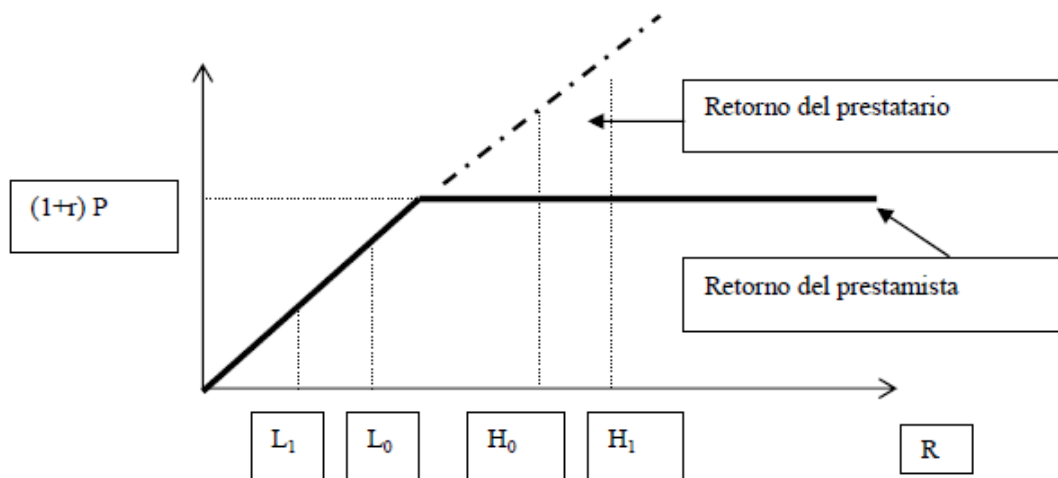
Crédito al sector privado total (% del PIB)



Fuente: BBVA Research

PBI POR EL GASTO 2017-2018

ESTRUCTURA DEL CREDITO FINANCIERO EN HUARAZ



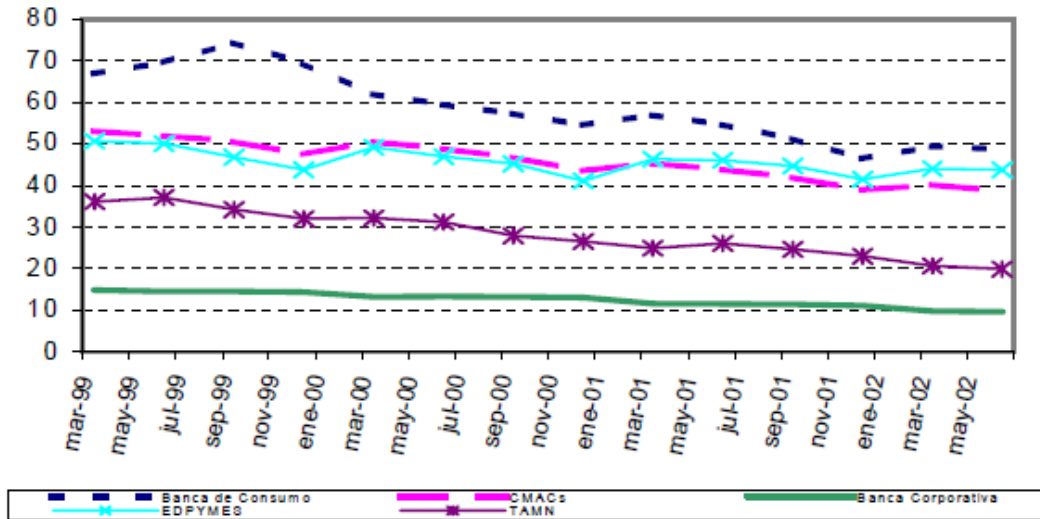
PRODUCTOS CREDITICIOS QUE REQUIEREN EN HUARAZ

Segmento	Monto	Plazo	Garantía	Utilización
Corporativo	Elevado	Variable	No Especifica	Productivo
Mediana Empresa	Mediano	Variable	Especifica	Productivo
Pequeña Empresa	Pequeño	Un año	Especifica y solidaria	Productivo
Consumo Alto/medio	Variable (hasta US\$ 30 mil)	Hasta tres años	Especifica, no especifica y solidaria	Consumo
Microfinanzas	US\$ 300 (promedio)	Un año	Aval de tercero, solidaria	Productivo Consumo
Hipotecario	No más de US\$ 100 mil (promedio)	Usualmente 12 años	Hipotecaria	Compra y construcción de inmueble

⁷ Tomado de "El Costo del Crédito en el Perú", noviembre de 2002 publicado en página web del BCRP.

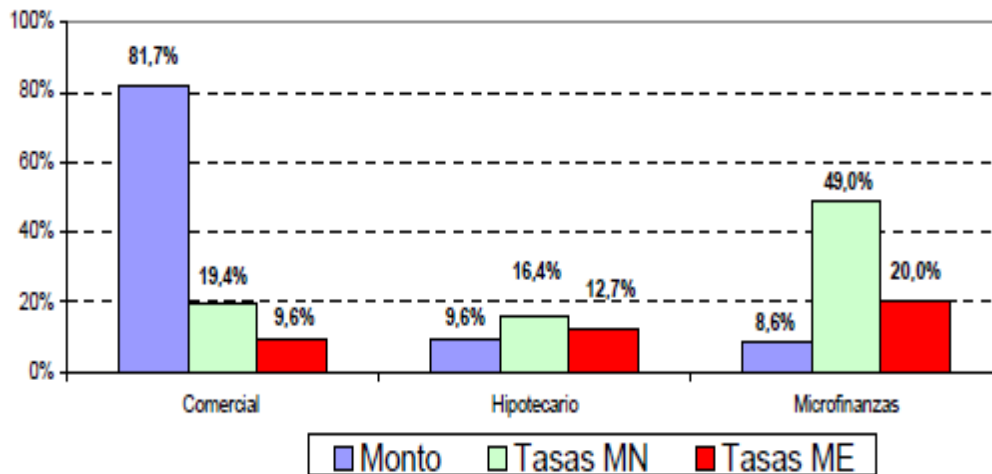
⁸ Cabe señalar que dentro de este segmento también están incluidos los créditos para financiamiento de vivienda.

Dispersión de Tasas de Interés en Moneda Nacional



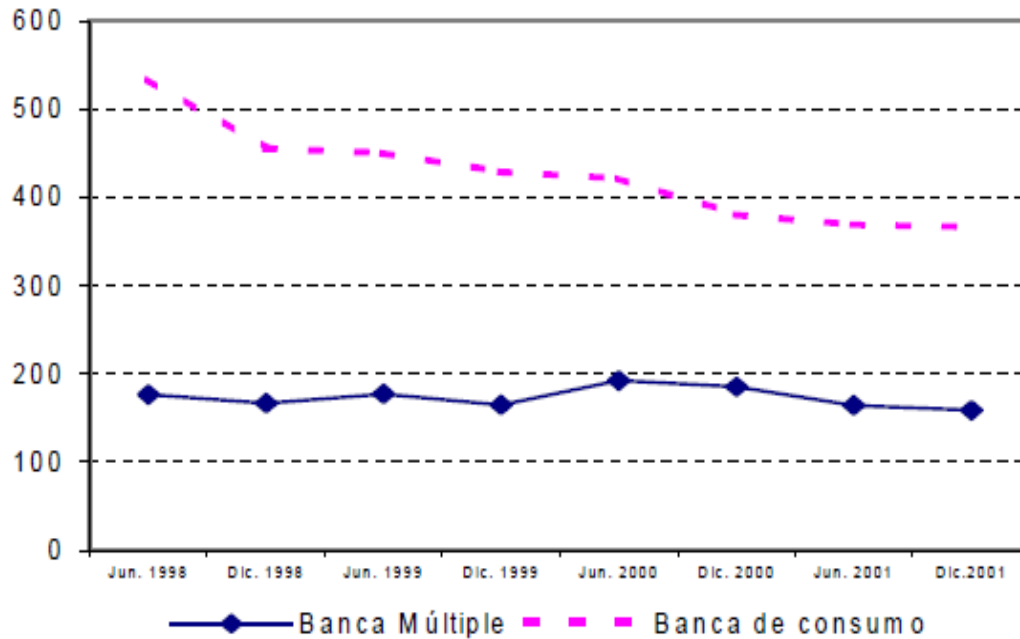
Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros.
Elaboración: Departamento de Regulación.

ESTRUCTURA DEL CREDITO POR MONTO Y TASA DE INTERES ACTIVA EN HUARAZ



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros.
Elaboración: Departamento de Regulación.

Evolución del Índice de Herfindahl



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros.
Elaboración: Departamento de Regulación.

Estimación con datos de panel (Cross Section Weights)

Parámetro	Microfinanzas*		Corporativo	
	Valor	Confianza	Valor	Confianza
b_1	1,37	100,0%	0,82	100,0%
b_2	-0,03	100,0%	-0,04	100,0%
b_3	$3 \cdot 10^{-6}$	100,0%	$7 \cdot 10^{-5}$	100,0%
R^2	0,97		0,98	

* Se detectó un problema de autocorrelación serial de orden uno en los residuos, el cual fue corregido con la incorporación de un término AR(1).

EVOLUCION DEL FINANCIAMIENTO EN HUARAZ

	2015	2016	2017
ACTIVO NO CORRIENTE	583.609	622.903	605.815
ACTIVO CORRIENTE	1.669.584	2.093.129	1.835.195
Existencias	525.981	495.096	412.453
Efectivo y otros activo	49.989	60.093	38.418
TOTAL ACTIVO	2.253.193	2.716.032	2.441.010

PATRIMONIO NETO	1.247.758	1.178.375	1.099.301
PASIVO NO CORRIENTE	15.419	40.475	33.654
PASIVO CORRIENTE	990.016	1.497.181	1.308.056
TOTAL PN Y PASIVO	2.253.193	2.716.032	2.441.010

FONDO DE ROTACION Y DE TESORERIA DE LAS EMPRESA HUARAZ

	2015	2016	2017
PATRIMONIO NETO	1.247.758	1.178.375	1.099.301
+ PASIVO NO CORRIENTE	15.419	40.475	33.654
- ACTIVO NO CORRIENTE	583.609	622.903	605.815
-FONDO MANIOBRA	679.568	595.947	527.140

Existencias	525.981	495.096	412.453
+ Deudoras comerc y otras a cobrar	1.091.949	1.535.267	1.379.996
- Acreed. comerc y otras a pagar	652.180	1.210.061	1.038.957
-FONDO ROTACION	965.751	820.302	753.492

Inversa finan a c/p			
+ Efectivo y otros liquidos	49.989	60.093	38.418
+ Periodificaciones	1.664	2.672	4.328
-Deudas a c/p	337.836	287.121	269.098
FONDO TESORERIA	-286.183	-224.355	-226.352

FONDO DE ROTACIÓN Y DE TESORERÍA

2015		2016		2017	
FONDO MANIOBRA 679.568		FONDO MANIOBRA 595.947		FONDO MANIOBRA 527.140	
	FONDO ROTACION 965.751		FONDO ROTACION 820.302		FONDO ROTACION 753.492
FONDO TESORERA 286.183		FONDO TESORERA 224.355		FONDO TESORER 226.352	

ROTACION DE RATIOS FINANCIEROS EN LA EMPRESAS DE HUARAZ

Lenta rotación de todos los ratios En la Empresas de Huaraz.

<i>Ratios Financieros</i>	2015	2016	Promedio
Rotación Cuentas por Cobrar	3.46	7.22	5.34
Plazo Promedio de Cobro	104.7	49.84	76.96
Rotación de Inventarios	1.12	3.34	2.23
Plazo Promedio Inventarios	320	107	214
Rotación Cuentas por Pagar	3.11	3.166	3.13
Plazo Promedio de Pago	115	114	114
Rotación del Activo Fijo Neto	11	21	17
Rotación Activos Totales	0.78	1.21	0.99

Elevado financiamiento externo.

<i>Ratios Financieros</i>	2015	2016	Promedio PROYECTADO AÑO 2017
Razón Endeudamiento	0.73	0.78	0.76
Razón Autonomía	0.35	0.22	0.28
Calidad de la Deuda	0.62	0.71	0.66

Baja rentabilidad con tendencia al incremento.

<i>Ratios Financieros</i>	2015	2016	Promedio PROYECTADO AÑO 2017
Margen de Beneficio Neto	0.01	0.10	0.06
Rendimiento de la Inversión	0.01	0.12	0.07
Rentabilidad Financiera	0.02	0.57	0.30

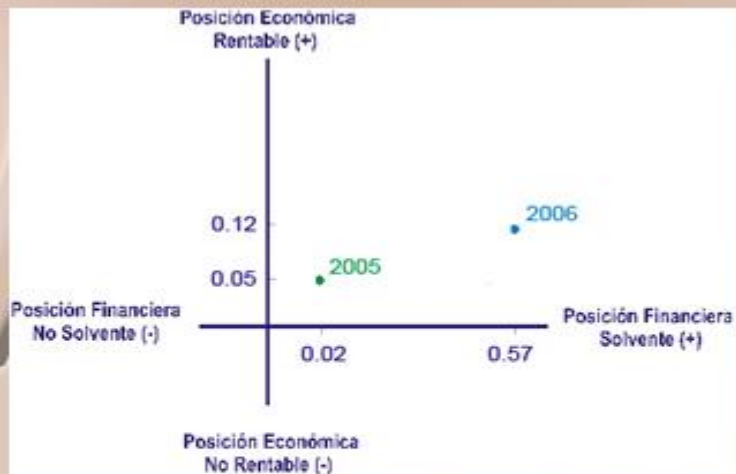
Baja rentabilidad con tendencia al incremento De la Empresa en Huaraz

<i>Ratios Financieros</i>	2015	2016	Promedio PROYECTADO AÑO 2017
Margen de Beneficio Neto	0.01	0.10	0.06
Rendimiento de la Inversión	0.01	0.12	0.07
Rentabilidad Financiera	0.02	0.57	0.30

Técnica del Cuadrante de Navegación

A su vez, mediante la técnica del cuadrante de navegación, tomando los valores indicados, se comprueban los serios problemas de rentabilidad económica que presenta.

Año	2015	2016	Promedio Proyectado año 2017
Rentabilidad Financiera (X)	0.02	0.57	0.30
Liquidez (Y)	0.05	0.12	0.09



La empresa se encuentra ubicada en el primer (I) cuadrante, con una situación aparentemente consolidada o en desarrollo, capaz de obtener utilidades y generar suficiente efectivo por actividades de operación que le permiten cumplir con sus obligaciones, pero presenta muy bajos niveles de rentabilidad. Pero la realidad es que Moncar presenta una tendencia a continuar en el cuadrante (I), teniendo que vigilar muy de cerca su rentabilidad para evitar que esta se desvíe a otro cuadrante y se descapitalice.

Relación de Riesgo o Endeudamiento.

Año	Recursos Propios (RP)	Recursos Ajenos (RA)	Relación de Endeudamiento (RP \geq RA)
2005	1065138.00	2249210.29	1065138.00 < 2249210.29
2006	927529.81	3365528.45	927529.81 < 3365528.45

Evaluación de la calidad del equilibrio financiero.

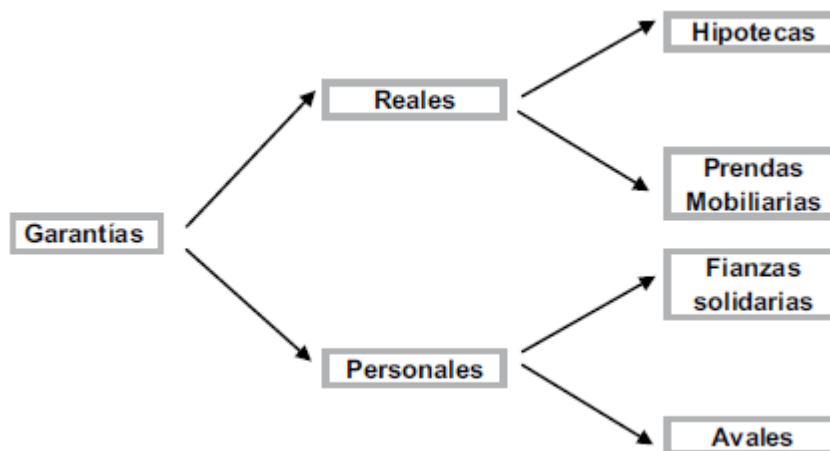
Año	RA / Pasivo y Patrimonio	RP / Pasivo y Patrimonio
2005	67.86	32.14
2006	78.39	21.61

Como el comportamiento normativo indica, el equilibrio financiero de Moncar es inestable en todo el período de análisis, ya que los recursos ajenos se encuentran por encima del 60% en la relación de riesgo, lo que evidencia que la empresa no puede hacer frente a sus deudas a corto plazo con recursos a corto plazo.



Perspectivas económicas																						
(Nota: variación anual media del período, salvo indicación expresa)																						
												Previsión										
												Fecha última actualización: 03/02/03										
												2001	2002									
												2000	2001	2002	2003	I	II	III	IV	I	II	
ECONOMÍA INTERNACIONAL																						
Producto interior bruto																						
	Estados Unidos		3,8	0,3	2,4	2,7	1,4	2,2	3,2	2,8	2,3	2,8										
	Japón		2,8	0,3	-0,3	0,8	-3,1	-0,8	1,3	1,3	1,2	1,1										
	Reino Unido		3,1	2,0	1,8	2,3	1,1	1,5	2,1	1,8	2,3	2,5										
	Zona del euro		3,5	1,4	0,8	1,4	0,3	0,7	0,8	1,2	1,0	1,2										
		Alemania	3,2	0,8	0,2	0,8	-0,2	-0,1	0,4	0,9	0,7	0,8										
		Francia	4,2	1,8	1,0	1,7	0,8	1,0	1,0	1,8	1,4	1,5										
Precios de consumo																						
	Estados Unidos		3,4	2,8	1,8	2,2	1,2	1,3	1,8	2,3	2,3	2,1										
	Japón		-0,7	-0,7	-0,9	-0,8	-1,4	-0,9	-0,8	-0,8	-0,8	-1,1										
	Reino Unido		2,1	2,1	2,2	2,4	2,4	1,9	2,0	2,8	2,8	2,8										
	Zona del euro		2,5	2,5	2,5	2,0	2,8	2,1	2,0	2,3	2,1	1,8										
		Alemania	1,9	2,5	1,5	1,3	1,9	1,2	1,0	1,2	1,0	1,4										
		Francia	1,7	1,8	1,9	1,8	2,1	1,8	1,8	2,1	2,0	1,8										

ESTRUCTURA DE GARANTIAS QUE UTILZAN LAS EMPRESAS EN HUARAZ



CUADRO DE CRECIMIENTO DE FINANCIAMIENTO EN HUARAZ

Producto	¿A quién financia?	¿Qué financia?	Monto máximo por sub-prestatario (US\$)	¿Cuál es el tope?	Plazos (*)	
					Pago (años)	Gracia (años)
MICROGLOBAL	Microempresa	Inversión y capital de trabajo	10,000	100% del requerimiento	4	1
PROPEM	Pequeña empresa	Inversión	300,000	100% del requerimiento	10	De acuerdo al proyecto
		Capital de trabajo	70,000		3	1
HABITAT PRODUCTIVO	MYPE	Capital de trabajo/adquisición de maquinaria y equipos	10,000	100% del requerimiento	4	1
		Adquisición, construcción, ampliación y mejoras de locales de negocios y viviendas	10,000		7	1
FONDEMI	MYPE	Inversión y capital de trabajo	10,000	100% del requerimiento	2	1
AVIAGRO	MYPE's y medianas empresas agropecuarias	Capital de trabajo	1,500,000	100% del requerimiento	1.5	De acuerdo al proyecto

Tipo de productos	Institución	Plazo	Moneda	Necesidad a cubrir
Pagare	Bancos, IMFNB	> 1 año	soles/dólares	Adquisición de activos (terrenos, edificios, maquinaria, equipo, mobiliario)
Arrendamiento Financiero (Leasing)	Bancos, empresas de leasing y algunas IMFNB	> 2 años	soles/dólares	Adquisición de activos (terrenos, edificios, maquinaria, equipo, mobiliario)
Retroarrendamiento Financiero (lease back)	Bancos, empresas de leasing y algunas IMFNB	> 2 años	soles/dólares	Capital de trabajo de largo plazo

Requerimiento de información mínima: Crédito para capital de trabajo

Tipo de financiamiento	Tipo de requerimiento	Persona Natural	Persona Jurídica
Capital de trabajo	Generales	RUC/RUS	RUC/RUS
		No aplicable	Testimonio de constitución
		No aplicable	Certificado de vigencia de poderes
		copia DNI	Copia DNI representantes legales
		Recibo de energía eléctrica/agua	Recibo de energía eléctrica/agua
	Sustento ingresos	Estados Financieros	Estados Financieros (mínimo dos años)
		Ultima declaración de impuesto a la renta	Ultima declaración de impuesto a la renta
		Ultimo pago IGV	Ultimo pago IGV
	Sustento de operación	Pedidos/ordenes de compra	Pedidos/ordenes de compra
		Flujo de caja proyectado (opcional)	Flujo de caja proyectado (opcional)
	Sustento de patrimonio	Autoavalúo propiedades	Autoavalúo propiedades
	Sustento de actividad crediticia	Estado de cuentas bancarias	Estado de cuentas bancarias

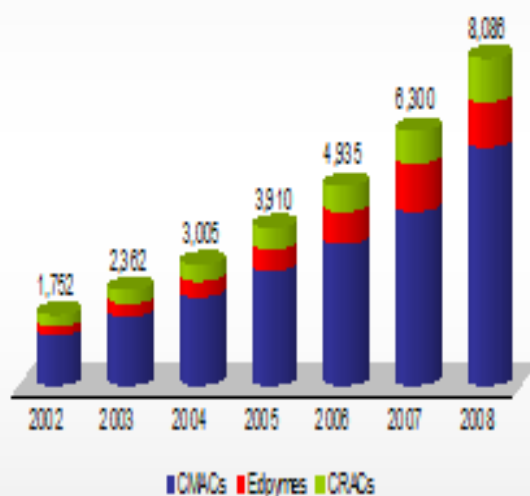
Requerimiento de información mínima: Crédito para financiamiento de activos

Tipo de financiamiento	Tipo de requerimiento	Persona Natural	Persona Jurídica
Financiamiento de activos	Generales	RUC/RUS	RUC/RUS
		No aplicable	Testimonio de constitución
		No aplicable	Certificado de vigencia de poderes
		copia DNI	Copia DNI representantes legales
		Recibo de energía eléctrica/agua	Recibo de energía eléctrica/agua
	Sustento de ingresos	Estados Financieros	Estados Financieros (mínimo dos años)
		Ultima declaración de impuesto a la renta	Ultima declaración de impuesto a la renta
		Ultimo pago IGV	Ultimo pago IGV
	Sustento de operación	Flujo de caja proyectado al plazo del financiamiento solicitado	Flujo de caja proyectado al plazo del financiamiento solicitado
		Cotización de la maquinaria y equipo a adquirir o presupuesto de las edificaciones a ejecutar	Cotización de la maquinaria y equipo a adquirir o presupuesto de las edificaciones a ejecutar
	Sustento de patrimonio	Autoavalúo propiedades	Autoavalúo propiedades
	Sustento de actividad crediticia	Estado de cuentas bancarias	Estado de cuentas bancarias

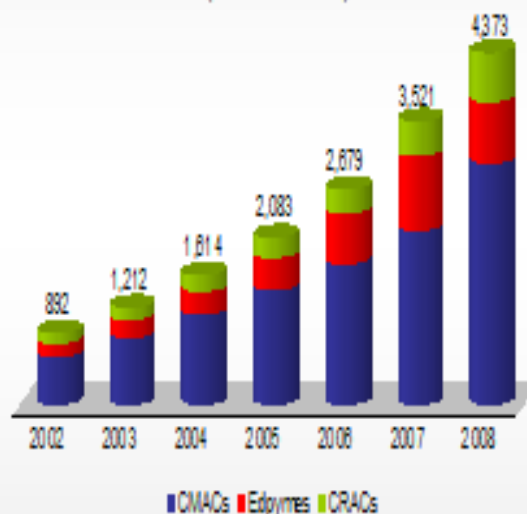
Evolución de Créditos Directos en las Instituciones Microfinancieras



Colocaciones Totales por Institución Microfinanciera
(En millones de S/.)



Colocaciones MES por Institución Microfinanciera
(En millones de S/.)



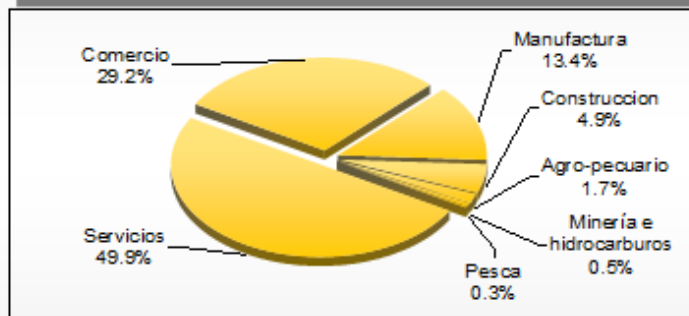
Fuente: SBS

Elaboración: Departamento de Riesgos - BN

Composición del Sector Microempresa por Sector Económico



POR SECTOR ECONÓMICO EN HUARAZ



* Solo se consideran empresas formales

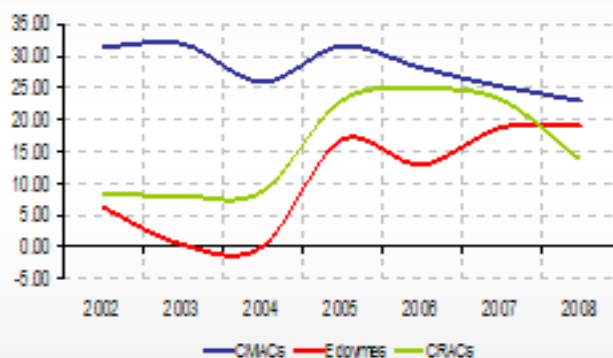
Fuente: INEI

Los sectores comercio y servicios sigue siendo la principal fuente de desarrollo de las microempresas en Huaraz

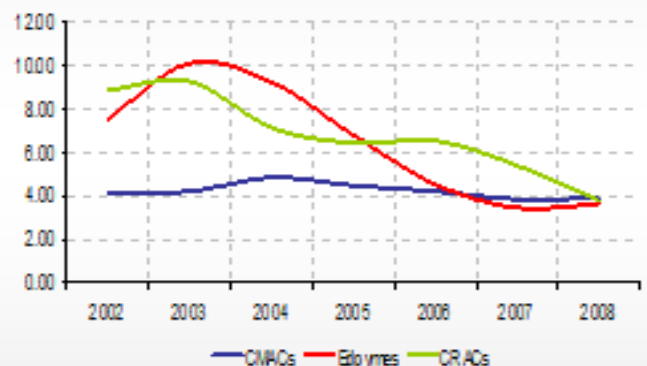
Evolución de Rentabilidad y Morosidad por Instituciones Microfinancieras Especializadas



ROE por Institución Microfinanciera (En %)



Morosidad por Institución Microfinanciera (En %)



Fuente: SBS

Elaboración: Departamento de Riesgos - BN