



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES  
DE CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO  
MOTOPARTES DEL DISTRITO DE MANANTAY,  
2016.**

**TESIS PARA OBTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

**BACH. ROSSVITH NATALY VELA TORRES**

**ASESOR:**

**Mg. CPCC RUSVELTH PAIMA PAREDES**

**PUCALLPA – PERÚ  
2017**



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO  
MOTOPARTES DEL DISTRITO DE MANANTAY,  
2016.**

**TESIS PARA OBTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

**BACH. ROSSVITH NATALY VELA TORRES**

**ASESOR:**

**Mg. CPCC RUSVELTH PAIMA PAREDES**

**PUCALLPA – PERÚ  
2017**

JURADO EVALUADOR DE TESIS

Dr.  
**PRESIDENTE**

Mg.  
**SECRETARIO**

Mg. CPCC RUSVELTH PAIMA PAREDES  
**MIEMBRO**

## AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradecer a Dios por permitirme cumplir uno de mi más grandes sueños y así dar por concluida una etapa más de mi vida profesional.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de estudiar y cumplir mi objetivo de una profesión.

Al docente asesor Mg. CPCC Rusvelth Paima Paredes por el apoyo brindado en el presente trabajo de investigación.

Finalmente a mis padres y a todas las personas que formaron parte de este largo camino, por sus buenos deseos, los cuales les llevo como un bonito recuerdo en mi corazón.

# DEDICATORIA

A Dios

Por haberme permitido llegar hasta este punto, por darme salud y bienestar para lograr mis objetivos con su infinito amor y bondad.

.

A mi Madre y mi Padre, por darme la vida, por su apoyo incondicional, por la motivación para seguir adelante y no rendirme, por los valores inculcados día tras día, por los consejos para ser una persona de bien y por su infinito amor.

## RESUMEN

El objetivo principal fue: Describir cómo es la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016. Investigación no experimental - descriptiva, con una muestra de 20 Mypes, se aplicó cuestionario con preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: Características de los gerentes y/o representantes legales: la etapa de vida predominante 52.4% son adultos jóvenes (20 a 39 años) y el 47.6% son Adultos maduros (40 a 59 años), el sexo predominante fue masculino 62%, grado de instrucción: 52% presenta estudios superiores y son profesionales, secundaria completa 24%. Estado civil: conviviente 43%, seguido de casado con 33% y soltero con 24%. Las Mypes evaluadas, el 81% funciona en el rubro de 01 y 10 años, 20% entre 11 y 20 años y 5% más de 21 años, el 100% son formales; el 85.7% de las Mypes tienen de 1 a 3 trabajadores permanentes y el 14.3% tiene 4 a más permanentes, el 38% presentan de 1 a 3 trabajadores eventuales; el propósito de estas empresas es obtener ganancias. El financiamiento obtenido de entidades bancarias con los montos solicitados en 62% y el 38% fue autofinanciado, la tasa de interés mensual fluctúa en promedio de 2.00 a 2.99 con un 43%; el 57% solicito créditos a largo plazo y solo el 5% de evaluados solicito créditos a corto plazo. Todos los evaluados creen que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa, además creen que la capacitación pudiera mejorar la rentabilidad; solo el 5% considera que la rentabilidad disminuyo en los últimos años.

**Palabras Claves:** Financiamiento, Rentabilidad, MYPES.

## **ABSTRACT**

The main objective was: Describe how is the characterization of financing and profitability of micro and small businesses in the sector trade motorcycle parts of the district of Manantay, 2016. Non-experimental research - descriptive, with a sample of 20 Mypes, a questionnaire was applied closed questions; obtaining the following results and conclusions: Characteristics of managers and / or legal representatives: the predominant life stage 52.4% are young adults (20 to 39 years old) and 47.6% are mature adults (40 to 59 years old), the predominant sex It was male 62%, educational level: 52% have higher education and are professionals, high school 24%. Marital status: 43% cohabitant, followed by 33% married and single with 24%. The Mypes evaluated, 81% work in the field of 01 and 10 years, 20% between 11 and 20 years and 5% t over 21 years, 100% are formal; 85.7% of Mypes have 1 to 3 permanent workers and 14.3% have 4 more permanent workers, 38% have 1 to 3 temporary workers; The purpose of these companies is to make profits. The financing obtained from banks with the amounts requested in 62% and 38% was self-financed, the monthly interest rate fluctuates on average from 2.00 to 2.99 with 43%; 57% applied for long-term loans and only 5% of the applicants applied for short-term loans. All the evaluated ones believe that the financing has improved the profitability of their company, also believe that the training could improve the profitability; Only 5% consider that profitability has decreased in recent years.

Key words: Financing, Profitability, MYPES.

## CONTENIDO

AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	X
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	17
2.1 Antecedentes.....	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	26
2.1.4 Locales.....	26
2.2 Bases Teóricas.....	27
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	27
2.3 Marco Conceptual.....	39
2.3.1 Definiciones del financiamiento.....	39
2.3.2. Definiciones de la rentabilidad.....	40
2.3.3. Definiciones de las micro y pequeñas empresas.....	41
III. METODOLOGÍA.....	43
3.1 Diseño de la investigación.....	43
3.1.1 No experimental.....	43
3.1.2 Descriptivo.....	43
3.2 Población y Muestra.....	43
3.2.1 Población.....	43
3.2.2 Muestra.....	43



3.3.	Definición y Operacionalización de variables.....	44
3.4	Técnicas e Instrumentos .....	46
3.4.1	Técnicas .....	46
3.4.2	Instrumentos .....	46
3.5	Plan de Análisis .....	46
3.6	Matriz de Consistencia .....	47
IV.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	50
4.1	Resultados: .....	50
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	50
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	52
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	54
4.1.4	Respecto al objetivo específico 4: .....	56
4.2	Análisis de resultados.....	57
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	57
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	58
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	59
4.2.4	Respecto al objetivo específico 4: .....	59
V.	CONCLUSIONES.....	60
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	61
6.1.	Referencias bibliográficas .....	61
6.2.	ANEXOS:.....	67
6.2.1	Anexo 01: Cuestionario de recojo de información.....	67
6.2.2	Anexo 02: Base de Datos SPSS 23.....	69
6.2.3	Anexo 03: Cuadros de resultados SPSS 23 .....	70

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>N° de Tabla</b>	<b>Descripción</b>	<b>Página</b>
<b>01</b>	<b>Objetivo específico 1</b>	<b>50</b>
<b>02</b>	<b>Objetivo específico 2</b>	<b>52</b>
<b>03</b>	<b>Objetivo específico 3</b>	<b>54</b>
<b>04</b>	<b>Objetivo específico 4</b>	<b>56</b>

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>N° de Gráfico</b>	<b>Descripción</b>	<b>Página</b>
<b>01</b>	<b>Objetivo específico 1</b>	<b>51</b>
<b>02</b>	<b>Objetivo específico 2</b>	<b>53</b>
<b>03</b>	<b>Objetivo específico 3</b>	<b>55</b>
<b>04</b>	<b>Objetivo específico 4</b>	<b>56</b>

## I. INTRODUCCIÓN

Las Mypes contribuyen a mermar el desempleo, surgen de la necesidad que no han podido satisfacer, el Estado, ni las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo; por lo tanto estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar su propia fuente de ingreso y para ello, recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios y pequeñas empresas con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares (Pomar Fernández, Rendón Trejo, & Hernández Mar, 2006) (Mendivil Jiménez, 2017).

Es un gran problema el aspecto de la informalidad de las micro, pequeñas y medianas empresas. El Ministerio de la Producción desde el 2012 maneja estadísticas que reflejan que el 58,2% de empresas que utilizan de 2 a 100 trabajadores no son formales, esto quiere decir, de cada 100, 58 son informales, por lo que tenemos aproximadamente 1 873 318 empresas informales (Dirección General de Estudios Económicos, 2012).

Nos preguntamos entonces: ¿por qué no se formaliza el microempresario informal? Dar respuesta a esta pregunta es fácil: “El costo de ser formal es alto”. El gerente de una microempresa tiene muchas dudas respecto a la formalización ya que piensa que su negocio pudiera desaparecer por lo complejo que implica ser formal. Hernando de Soto refería que: “La informalidad no es un sector preciso ni estático de la sociedad, sino una zona de penumbra que tiene una larga frontera con el mundo legal y donde los individuos se refugian cuando los costos de cumplir las leyes exceden a sus beneficios” (De Soto, 1986). El acceso al crédito es considerado como uno de los grandes problemas que padecen las MYPE, el financiamiento es importante para

fortalecer el crecimiento y desarrollo de las MYPE.

El problema en nuestro país se agudizó porque las microempresas no cuentan con garantías que defiendan su crédito, o las altas tasas de intereses contribuyen a que el crédito se incremente mucho más. Algunos datos estadísticos refieren que del total de créditos otorgados en nuestro país, referente a la entidad crediticia, el 90,4 % de las MYPE obtuvo su financiamiento en un banco, además el 9,2 % utilizó una caja rural, y finalmente 2,9 % lo obtuvo en una pequeña y microempresa. También se determinó que 61,2 % le da un uso al financiamiento para invertirlo todo como capital de trabajo, el 12,8% como activo fijo y también el 26,1% para ambos. Es absurdo e ilógico que una microempresa no utilice un crédito en el fortalecimiento de su productividad como empresa, la gran mayoría de ellas dependen de uno o varios créditos para sobrevivir (Silva Gil, 2013).

El trabajo de investigación se desarrollará en el distrito de Manantay, Provincia de Coronel Portillo en la Región Ucayali, en el rubro venta de motorepuestos, se aplicará a una muestra representativa de gerentes y/o administradores en dicho rubro, un cuestionario de preguntas para recoger información pertinente referida al año 2016.

Finalmente, Pucallpa y en especial el Distrito de Manantay es una ciudad que está creciendo; por lo tanto, existen muchos establecimientos de negocios conocidas como Mypes del sector comercio rubro motopautopartes, debido a que en los últimos años ha crecido el parque automotor en la ciudad, dando lugar a que muchos microempresarios puedan desarrollarse en dicha actividad, generando empleo y autoempleo, estas Mypes se encuentran en el ámbito de dicha ciudad, la mayoría están ubicadas en la zona urbana; generando empleo para la población de los distintos barrios y alrededores, sin embargo se desconoce si dichas Mypes acceden o no al

financiamiento de terceros, si el capital de trabajo es otorgado por entidades bancarias o no bancarias, la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué plazo son otorgados los créditos, etc. Es por ello que el este trabajo de investigación busca recolectar información por medio de una encuesta que se realizará para obtener los datos necesarios y conocer más de cerca en este rubro a las Mypes que se encuentran ubicadas en el Distrito de Manantay de la ciudad de Pucallpa.

Las PYMES son importantes elementos en el desarrollo productivo de todos los países de América Latina por contribuir en la producción de trabajo, su contribución con la totalidad de empresas y, también por su compromiso en el producto bruto interno. La producción está especialmente vinculada al mercado interno, por lo que una significativa parte en la población y la economía regional dependen de esta actividad. A diferencia de lo que ocurre en los países más desarrollados, la participación de las PYME en las exportaciones es bastante reducida como resultado de un escaso desempeño en términos de competitividad, que también se expresa en una brecha muy clara de productividad respecto de empresas grandes (Stumpo & Ferraro, 2010).

Nuestro País no ha sido ajeno a la importancia que tienen las PYME para el desarrollo de nuestro país; por ello, las ha dotado de normas para fortalecer su crecimiento y desarrollo. En el Estado Peruano funcionan numerosos programas públicos y privados de apoyo a la pequeña y mediana empresa (PYME). En el sector público, las iniciativas se ejecutan por varias entidades, incluida el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), Ministerio de la Producción (MP), Ministerio de la Mujer y Desarrollo Social (MIMDES) (Tello Cabello, 2014).

Los programas son variantes respecto al enfoque, alcance e instrumentos para

intervención, así también en cuanto a su capacidad de gestión. Mientras que los del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo y el Ministerio de la Producción tienen un enfoque típico en cuanto a mejorar la productividad y competitividad, los del Ministerio de la Mujer y Desarrollo Social son parte de las estrategias para la reducir la pobreza. Esta distinción implica diferentes estrategias de intervención, procesos de selección de beneficiarios y servicios proporcionados (Tello Cabello, 2014).

Las La Micro y Pequeñas Empresas en nuestro Perú aportan un 40% del producto bruto interno (PBI), siendo considerados en conjunto como uno de los más grandes generadores del crecimiento económico del país. En conjunto las Mypes generaron un 47% del empleo en América Latina, siendo considerado como una de sus principales distintivos. Si estas empresas simbolizan el elemento fundamental en economía, el ambiente donde se desarrollan aún es demasiado frágil, ya que con el transcurrir de los años se ha observado que estas Mypes tuvieron bajos índices de supervivencia y fortalecimiento empresarial (Asociación de emprendedores de Perú, 2016).

Es preciso resaltar que las Mypes en algún momento van a necesitar fuentes de financiamiento, que son la forma en que una entidad pudiera ofrecer recursos económicos para que se pueda cumplir las metas de expansión en sus operaciones y en sus ingresos. Aquellas operaciones en las que realizan algún préstamo están regidas por el sistema financiero, el cual está conformado por Cajas y Bancos. Se sabe también que el 30% del financiamiento en las Mypes son realizados por las cajas municipales y el 19% las entidades financieras. Por ello es que las empresas en algún momento establecido van a adquirir un crédito financiero, el cual les va a permitir poder seguir desarrollándose empresarialmente (Cobián Salazar, 2016).

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es

el siguiente: **¿Cómo es la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: **Describir cómo es la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.**

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

1. Conocer las principales características de los representantes legales de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.
2. Identificar las principales características de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.
3. Reconocer las principales características de financiamiento de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.
4. Identificar las principales características de rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.

Considerando los criterios establecidos por (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010).

Este trabajo de investigación se justifica considerando los siguientes enunciados:

- Valor Teórico. Será de gran ayuda para futuras investigaciones como teorías, debido a que las Mypes son representados como uno de los principales creadores de trabajo en nuestro país, además de ser elemento esencial en el desarrollo económico.
- Utilidad Metodológica. Este estudio estará regido mediante la aplicación del método

científico, además se utilizara instrumentos que servirán para la compilación de datos, que serán aplicados a gerentes de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay.

- Implicaciones Prácticas. La presente investigación tiene como finalidad de describir cómo es la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.
- Relevancia Social. Este estudio será beneficioso para los empresarios de las Mypes puesto que será una herramienta que les ayudara a identificar las características del financiamiento y rentabilidad de sus Mypes para que ellos puedan incrementar su rentabilidad.



## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

Velecela (2013) estudió: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes”, ejecutado en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Cuyo objetivo principal fue “desarrollar un estudio que conlleve a buscar, profundizar y conocer las diversas fuentes de financiamiento disponibles para las MYPES”. El referido estudio utilizó el método inductivo, la recogida de datos fue bibliográfica y documental. Concluye afirmando que la problemática con relación al financiamiento de las MYPES, se debe a la no existencia de oferta estructurada de financiamiento para este sector empresarial, Manifiesta también que en estos años se crearon instituciones financieras cuyo diseño estaban direccionadas para las MYPES, son los empresarios quienes rechazan estas opciones por su poca o nula capacitación en aspectos financieros. Es lamentablemente la no existencia de soportes que permitan conocer los beneficios de estos créditos dirigidos a las MYPES, Esta problemática conlleva a la toma de decisiones incorrectas por parte de los empresarios, debido a que buscan opciones más caras, en definitiva terminan recurriendo a opciones más rápidas como son los prestamistas informales (Velecela Abambari, 2013).

Amadeo (2013) en su trabajo de investigación: “Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, realizado en la ciudad de la Plata - Argentina. Cuyo objetivo principal fue “determinar el comportamiento de las actividades financieras de las Pymes”, se efectuó un estudio, exploratorio-cualitativo, se realizó una base datos centrada en ideas y conocimientos con la ayuda de la técnica de la encuesta. Finalmente

concluye refiriendo la existencia de desconfianza entre los empresarios y las instituciones financieras (bancos) en lo referido al acceso al crédito, estos aspectos trascienden en conductas presentes en la forma como se relaciona con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo, ante las necesidades de financiamiento, Los evaluados manifestaron que las inversiones en activos fijos y el capital de trabajo son más solicitados para la subsistencia ante los cambios que presenta el mercado, posteriormente señala la existencia de un aislamiento en las MYPES, lo que influye negativamente, incidiendo directamente en su desarrollo (Amadeo, 2013).

Pavón (2010) estudió: “Financiamiento a las Microempresas y las Pymes”, el cual se realizó en la ciudad de México. El objetivo principal fue “evaluar las distintas fuentes de financiamiento de las Pymes en México, y su impacto en el desempeño de estas empresas”, los resultados indican una limitación en el acceso al financiamiento lo cual es el principal inconveniente en la ascenso de las MYPES de México, las empresas afrontan serias limitaciones en relación al acceso del financiamiento y asesoramiento para sus empresas, sin norte administrativo, personal no calificado y sin conocimiento sobre nuevas tecnologías para mejorar sus procesos, también se analizan estos problemas centrándolos en la necesidad de financiamiento, y la insuficiente canalización de recursos ha dicho sector. Concluye que la problemática de la Pymes determina una demanda de servicios de apoyo que debería corresponder a la oferta gubernamental de programas dirigidos al sector (Pavón, 2010).

Zapata (2004) en su trabajo de investigación: “Los Determinantes de la Generación y la Transferencia de Conocimiento en Pequeñas y Medianas Empresas

Sector de las Tecnologías de la Información”, elaborado en la ciudad de Barcelona - España. El objetivo principal fue “investigar cómo se genera y transfiere el conocimiento y tecnologías en las pequeñas y medianas empresas”, con la finalidad de contribuir a consolidar, teórica y empíricamente, la gestión del conocimiento en las Pymes. La primera etapa de este estudio presenta aspectos cualitativos, donde se realiza el análisis de cuatro MYPES del sector tecnologías de la información en el área urbana de la ciudad de Barcelona con el objeto de elaborar un marco teórico basado en la investigación cuantitativa. En la segunda etapa se evaluó a 15 MYPES. Concluye haciendo mención que las MYPES consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; por otro lado, se observó la necesidad de contar con una cultura organizativa que motive a los miembros de las empresas a buscar nuevas formas de hacer las cosas, que les permita alentar a los empleados a compartir su conocimiento y facilite la comunicación entre los miembros de la empresa, como fuente de creación interna de conocimiento (Zapata Cantú, 2004).

Elena Recinos (2011) en su trabajo de investigación: “El apoyo del estado a Las Micro y Pequeñas Empresas”, realizado en la ciudad de San Vicente - El Salvador. Cuyo objetivo principal fue realizar una valoración a nivel intermedio sobre los alcances, satisfacción y beneficios que han obtenido los micro y pequeños empresarios; llegando a la conclusión que durante las épocas de crisis , las MYPEs, llegan a ser uno de los refugios principales para evitar el colapso en la economía, ya que las Mypes constituyen un mecanismo para absorber el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector formal; y a la vez representan una fuente de ingreso logrando así en la actualidad un total de 622,377

microempresas y 13,209 pequeñas empresas, que representan un 99.4% del sector empresarial, asimismo absorben más del 58% de los ocupados a nivel nacional y generan cerca del 38% del valor agregado (Elena Recinos, 2011).

### **2.1.2 Nacionales**

Vásquez y León (2014) en su trabajo de investigación: “Caracterización del Financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas de Compra/Venta de Repuestos Automotrices”, realizado en Chimbote – Perú. El objetivo principal de este estudio fue “describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de repuestos automotrices”. Estudio de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, la muestra se constituyó por 15 MYPES a las cuales se les evaluó mediante un cuestionario con preguntas cerradas. Concluyen: Que la mayoría de los empresarios son mayores de 40 años de edad, son de sexo masculino; la mayoría de las Mypes tienen más de 3 años en el rubro compra/venta de repuestos automotrices, finalmente las Mypes que obtuvieron financiamiento la gran mayoría lo obtuvo a corto plazo, situación que no les permitió su crecimiento y desarrollo (Vásquez Pacheco & León Gutiérrez, 2014).

Vargas (2014) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las Mypes del sector Comercio Rubro Automotriz en General”, realizado en Chimbote - Perú. Cuyos objetivos fueron, describir las principales características del financiamiento y capacitación de las Mypes del sector comercio – rubro Automotriz en general del distrito de Chimbote y determinar las principales características de las Mypes y de los empresarios del 27 sector comercio – rubro automotriz, esta investigación fue de tipo cuantitativo a nivel descriptivo y de diseño

no experimental/transversal, en la cual se tomó una muestra de 17 Mypes de una población de 120, a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta; donde obtuvo los siguientes resultados: Respecto a los Datos Generales de los Empresarios y la Empresa, el 53% de los empresarios fluctúan una edad entre los 18-30 años de edad; el 35% de los empresarios cuentan con estudios superiores universitarios y el 66.7% tiene estudios secundarios; el 47% indicaron que sus Mypes tienen de 3 a más años en el mercado; el 76% de las Mypes son formales; el 71% de las Mypes tienen de uno a cuatro trabajadores y un 29% tiene de 5 a más trabajadores. Respecto al financiamiento de la empresa, el 100% de las Mypes manifestaron que es necesario solicitar financiamiento y dichos créditos lo solicitaron a las entidades bancarias de las cuales mencionan. Banco Scotiabank, Banco de Crédito del Perú y Banco Financiero; el 29% de las empresas fueron financiadas por el Banco de Crédito del Perú; el 59% de las empresas manifestaron pagar un interés entre 0% a 10% mensual. Respecto a la capacitación del personal en la empresa, el 71% de las empresas encuestadas manifestaron que capacitaron a sus trabajadores; de los cuales el 59% capacitaron a sus trabajadores en temas de ventas; el 100% de las Mypes consideran la capacitación como una inversión. Finalmente concluye que la mayoría de los representantes legales son adultos y tienen grado de instrucción superior, la mayoría de las Mypes tuvieron una antigüedad de 3 años en la actividad empresarial, por otro lado los representantes legales manifiestan que sus trabajadores reciben capacitación en atención al cliente y señalan que la capacitación mejora el aumento de las ventas y con ello la rentabilidad de las Mypes (Vargas, 2014).

Valera (2013) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y

rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro distribuidor de automotores” realizado en Chimbote – Perú. Cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes, del sector comercio-rubro distribuidora de autopartes en el Distrito de Chimbote periodo 2010-2011, para el desarrollo ha utilizado una investigación cuantitativa, a nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, tomo una muestra de 10 Mypes y aplicó la técnica de la encuesta, donde obtuvo los siguientes resultados: Respecto a los Dueños de las Mypes. El 80% de los dueños oscilan entre los 36 y 50 años de edad, el 60% son de sexo masculino, el 50% tienen un grado de instrucción superior universitaria completa y el 37.75% tienen grado de instrucción de educación secundaria. Respecto a las características de las Mypes, el 70% vienen desarrollando esta actividad en el mismo rubro menos de 5 años, el 60% de las Mypes encuestadas cuentan con trabajadores permanentes y el 100% coinciden que las Mypes se formaron para obtener ganancias. Respecto al Financiamiento de las Mypes, el 90% de las Mypes solicitaron crédito financiero, de los cuales el 80% de estas empresas aseguraron haber recurrido al financiamiento formal, por otro lado nos indica que el 80% de las Mypes fueron atendidas en los créditos solicitados, el 70% solicitaron un monto de crédito financiero entre los 10,000 y 15,000 nuevos soles y el 30% solicito entre 15,000 – 20,000 soles, además el 60% de los encuestados indica que invirtieron el crédito en capital de trabajo. Llegando a la conclusión que los Representantes legales de dichas Mypes son adultos en su gran mayoría y de sexo masculino y tienen un grado de instrucción superior no universitaria. Respecto a las Mypes, estas tienen un promedio de 8 años de actividad, las cuales fueron formadas con intención de obtener ganancias. Respecto

al financiamiento nos indica que la mayoría recibieron créditos entre los 10,000 y 15,000 nuevos soles según los montos solicitados, estos créditos fueron invertidos en capital de trabajo (Valera, 2013).

Santana, estudio la Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del Centro Comercial Nicolini (Pasajes 1-10) Distrito de Cercado de Lima, Provincia y Departamento de Lima, año 2015, cuyo objetivo fue determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del Centro Comercial Nicolini (Pasajes1-10), distrito de Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, año 2015. La investigación fue descriptiva – no experimental, se tomó como muestra a toda la población de 20 ferreterías de artículos de telecomunicaciones y eléctricos, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas cerradas, haciendo uso de encuestas, obteniéndose los siguientes resultados: Perfil de los empresarios: 80% tiene más de 31 años de edad y es casado, 40% son mujeres y 60% son hombres, el 45% tiene educación secundaria y el 55% es técnico o universitario y el 100% es dueño de la MYPE. Sobre las características de las MYPE, el 70% tiene entre 1 a 5 años en el mercado, 85% tienen entre 1 a 3 trabajadores, 95% está formalizada ante SUNAT, 100% tiene licencia de funcionamiento, 70% es persona jurídica y el 90% está en el RER. Sobre el financiamiento, el 100% ha solicitado crédito, 60% lo solicitó al Banco y 40% de EDPYMES, 1005 fue para comprar de mercadería, el 95% fue más de S/. 5000 y se pagó en 12 meses. Sobre la rentabilidad, el 100% ha mejorado su rentabilidad y elevado sus ventas después del financiamiento y 100% considera su empresa rentable. De todo ello se concluye que las MYPES del área en estudio han recibido

financiamiento y es rentable (Santana Arrieta, 2016).

Kong y Moreno (2014) En su tesis “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes”, realizado en el Distrito de San José – Lambayeque. Cuyo objetivo principal fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes, sus objetivos específicos fueron: evaluar el crecimiento y desarrollo de las Mypes del Distrito de San José durante el periodo 2010-2012 y evaluar las fuentes de financiamiento relacionadas a las Mypes de los diversos sectores del Distrito de San José. El tipo de estudio de la investigación fue de tipo correlacional, tomó una muestra de 130 Mypes a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta, llegando a los siguientes resultados: Respecto al crecimiento y desarrollo de las Mypes, nos indican que del total de las Mypes encuestadas el 74% representan al sector comercio: el 68% de las Mypes llevan en el mercado más de dos años de actividad; el 53% de los empresarios formaron su negocio por motivos de independizarse y no depender de terceros, un 39% forman su negocio por necesidad y el 8% de las microempresas continúan una tradición familiar. Respecto al recurso con el que se iniciaron las Mypes, el 70% de los empresarios iniciaron su negocio con financiamiento de terceros; Entre las entidades que les dio mayor facilidad de financiamiento a las Mypes tenemos: Mi Banco con un 28%, Cajas Municipales 5%, Cajas Rurales 6%, Edpymes 5%, Financieras con el 5% y entidades informales el 11%. Además, el 45% de las Mypes utilizaron el crédito en capital de trabajo y el 26% lo utilizaron en la compra de activos fijos. Respecto a la inversión en recurso Humano, el 25% de las Mypes invierten en el factor humano y afirman que se incrementó su actividad, por ende mayor participación en el mercado. En conclusión el 32% de las Mypes afirman que



gracias al financiamiento han logrado alcanzar cierto desarrollo; de 31 las 31 Mypes que financiaron su negocio con capital de terceros, resaltan las siguientes instituciones financieras: Mi Banco, Scotiabank y Banco de Crédito del Perú. Además nos indican que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en sus negocios, porque les permitió acceder a un crédito para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnologías, finalmente se determinó que las Mypes respondieron favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes entidades financieras, pero que aún persiste una carencia de cultura crediticia y una falta de gestión empresarial, estos son los aspectos que limitan a muchos emprendedores afirmaron (Kong Ramos & Moreno Quilcate, 2014).

Berberisco, estudio “Los créditos de las cajas municipales y el Desarrollo empresarial de las MYPES del sector Metalmecánica en el distrito de independencia Periodo 2007–2011”. Investigación de tipo no experimental - descriptivo. Con un muestreo aleatorio simple. La población se conformó por 31 micro empresas del sector metalmecánica del distrito Independencia - Lima. La encuesta se utilizó como técnica de investigación. Los resultados del trabajo de campo mostraron que las Mypes tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante las entidades financieras; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, a los elevados costos del financiamiento y a las exigencias de las entidades financieras. Concluye afirmando que los créditos influyen de forma

negativa en las decisiones de financiamiento debido a los altos intereses que se retribuyen a las cajas municipales (Barberisco Morales, 2013).

### **2.1.3 Regionales**

Revisando la literatura pertinente, no se ha logrado encontrar antecedentes regionales.

### **2.1.4 Locales**

Cruz C. (2016) en su estudio “Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro motopartes del distrito de Callería – 2016”, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro motopartes del distrito de Callería – 2016. La investigación fue no experimental, cuantitativo – descriptivo, transversal retrospectiva, se trabajó con una muestra de 20 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un instrumento de preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta y obteniéndose los siguientes resultados: Del 95% de representantes sus edades fluctúan entre 20 y 60 años, el 60% son de sexo masculino, 55% con grado de instrucción de secundaria completa, el 25% con superior no universitaria completa y 10% con superior universitaria completa. El 60% tienen más de 7 años en el rubro empresarial; el 75% posee trabajadores permanentes, el 65% con trabajadores eventuales, el 60% se constituyó por subsistencia. El 85% de los representantes refiere que si mejoró la rentabilidad. El 80% manifiesta que la capacitación no mejoró la rentabilidad y el 85% manifestó que la rentabilidad ha mejorado en los últimos años (Cruz Zurita, 2016).

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento**

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

Para Hernández, toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento (Hernández, 2002).

Para Lerma, Martín, Castro, y otros. el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido (Lerma, y otros, 2007).

En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo

participar en un ámbito más formal. El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio (Kong Ramos & Moreno Quilcate, 2014).

#### **a) Estructura del financiamiento**

Domínguez, sustenta en “Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento”. Toda actividad productiva planificada le pertenece una estrategia financiera, la que se convierte en el empleo de fuentes de financiación concretas (Domínguez, 2009). Del mismo modo Aguirre, (1992), citado por Kong y Moreno detalla que la estructura de financiación como: "La consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla"; o expresado de otra forma, sería la obtención de recursos o medios de pago, destinados a la adquisición de bienes de capital que una empresa necesita para el logro de sus objetivos (Kong Ramos & Moreno Quilcate, 2014). Weston y Copeland, detallan la estructura de financiamiento como una forma en la que se financian activos de una empresa. La estructura financiera es representada por el lado diestro del balance general, incluyendo deudas a plazo corto y las deudas a plazo largo, así como el capital del empresario o asociados (Weston & Copeland, 1995). Para Damodaran y Mascareñas, la estructura

financiera contiene las deudas que implican el pago de intereses, no importan los plazos de vencimiento de las mismas, dicho de otra manera "es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento". No obstante, existen autores que creen relevante darle mayor importancia a los recursos que financian las operaciones al largo plazo (Damodaran, 1999) (Mascareñas, 2007).

#### **b) Tipos de financiamiento**

A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. A continuación se presenta la siguiente tipología: Fuentes internas (Aportaciones de los socios, ahorros personales, utilidades retenidas), Fuentes externas (Financiamiento informal, sistema financiero nacional, préstamos con base en los activos, proveedores) (Velecela Abambari, 2013).

##### Fuentes internas

###### - Ahorros Personales

El empresario debe tener en reserva activos personales en su negocio, los cuales provienen de capitales personales, en realidad son el origen del financiamiento de capital la cual es utilizada con considerable frecuencia en las empresas (Velecela Abambari, 2013).

###### - Las aportaciones de los socios

La empresa puede operar con capital otorgado por los mismos

propietarios, al cual se le denomina capital propio, o por donativos efectuadas por terceros en calidad de préstamo o llamado también capital ajeno. La empresa tendrá que enfrentar la decisión de cuando usar una combinación correcta de ambos. Es puntual mencionar también que, si la empresa resuelve utilizar el capital foráneo sobre el suyo, será porque se le ha otorgado la facultad de hacerlo con el fin de obtener mejor rentabilidad, realizando una inversión de su capital y trabaja para su operatoria con capital de terceros (la tasa de ese préstamo debería ser inferior al que obtiene la empresa de invertir su propio capital) (Lugmaña Juiña, 2015) (Veleccla Abambari, 2013).

- Utilidades Retenidas

El pilar del financiamiento, es el origen de capitales más significativos con los que cuentan las corporaciones, aquellas empresas que muestran salud financiera adecuada o una organización grande con capital sano o consistente, generan considerables montos de ganancias en relación al nivel de ventas y acorde a sus contribuciones de capital (Lugmaña Juiña, 2015).

Fuentes externas

Estas fuentes externas de financiamiento suministran recursos que proceden de empresas, terceras personas o instituciones las cuales van a generar un costo financiero en la empresa (Veleccla Abambari, 2013).

- Financiamiento Informal

El tema de financiamiento informal, indica que existen dos

actores principales. Primeramente cabe resaltar que intervienen prestamistas que son aquellos sujetos que actúan en forma directa o a través de pseudas oficinas, que otorgan créditos con fondos propios o fondos de terceras personas, créditos bancarios formales etc. Por otro lugar, están los consumidores, que principalmente, son informales o comerciantes; constructores e industriales, dueños de talleres, etc. (Banco Central del Ecuador, 2013) (Alvarado, y otros, 2001)

- Prestamistas: Según la Real Academia Española son aquellas personas que dan dinero a préstamo. Este financiamiento informal es utilizado mayoritariamente por microempresarios y comerciantes no formales, por tanto el fácil acceso a estos créditos se encuadra en su administración de la empresa (Real Academia Española, 2001) (Alvarado, y otros, 2001).
  - Amigos Y Parientes: En ocasiones los préstamos de parientes o amigos pudieran ser el único medio aprovechable para un nuevo financiamiento. Estos referidos préstamos son con frecuencia la forma más rápida de obtener créditos, debido a que este tipo de operación se basa más en las relaciones personales y amicales que en el análisis financiero, considerando algunos estudios, esta clase de financiamiento está muy ligado con la usura.
- Préstamos con base a los activos:

Es aquella línea de crédito que produce garantía principal de activos, como inventarios, cuentas por cobrar o ambos casos. El que

confiere préstamo reduce el riesgo al conferir sólo un porcentaje del valor de los activos de las empresas, generalmente entre 65% a 85% frente a las cuentas por cobrar e incluso 55% contra el inventario. La categoría de préstamos en base a los activos, la más utilizada es el FACTORAJE, “que es una opción que pone efectivo a disposición de una empresa antes de que reciba los pagos de sus clientes correspondientes a cuentas por cobrar. En esta opción, un factor (a menudo propiedad de una empresa controlada de bancos) compra las cuentas por cobrar, anticipando al negocio de 70% al 90% del importe de la factura” (Longenecker, 2011).

- Sistema Financiero Nacional

El Sistema Financiero se integra por todas aquellas instituciones comisionadas para realizar mediación financiera con resultados de rentabilidad, la última instituye el foco de toda actividad financiera, capta recursos del público en general sobre los que constituye su capacidad de financiamiento, utilizando de ésta principalmente las operaciones activas (Veleceta Abambari, 2013).

Se entiende al sistema financiero como el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes superavitarios (ofertantes de fondos) a los agentes deficitarios (demandantes de fondos quienes realizan actividades productivas).

De esta forma, las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros, utilizando instrumentos



financieros como medio para hacer posible la transferencia de fondos de ahorros a las unidades productivas. Estos están constituidos por los activos financieros que pueden ser directos (créditos bancarios) e indirectos (valores), según la forma de intermediación a que se vinculan.

En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Ley N° 26702. Esta ley constituye el marco de regulación y supervisión al que se someten las empresas que operan en el sistema financiero y se seguros, así como aquellas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas. Así, nuestro sistema lo conforman instituciones financieras, empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP que operan en la intermediación financiera, interpretada como la actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones (Rodríguez Román, 2012).

### **c) La tesis de Modigliani - Miller**

Modigliani y Miller (M & M) demostraron en 1958 que, dada la política de inversión de la empresa, y haciendo abstracción de los impuestos y costes de transacción, la elección de las políticas financieras no afectan al valor actual de la empresa en el mercado. Esta

proposición de irrelevancia de la estructura de capital prueba que la elección de la política financiera de la empresa no afecta al valor de la misma ya que no afecta a la distribución de probabilidad de los flujos de caja totales de la empresa y supone una completa separación entre las decisiones de inversión y financiación.

Así, el valor de la empresa viene determinado por la capacidad de sus activos para generar renta y, no por los títulos que emite para financiar sus inversiones. La conclusión de Miller y Modigliani coincide con la del enfoque del Resultado de Explotación, es decir, en mercados perfectos de capitales no hay una estructura óptima de fondos para financiar las inversiones de la empresa. Las empresas con el mismo riesgo económico tendrán el mismo coste de capital,  $K_0$ , independientemente de cómo se financien. Así, la estructura de capital no afecta al valor de mercado de la empresa ni por tanto a la riqueza de los accionistas. (Modigliani & Miller, 1958) (Rivera Godoy, 2002).

#### **d) La teoría del Trade-Off.**

Esta teoría fue desarrollada por Kraus y Litzenberger (1973) con la hipótesis que consideró un equilibrio entre los costos de la quiebra y los beneficios de ahorro de impuestos de la deuda.

Graham y Leary (2011), añadieron que en la teoría, las empresas eligen sus estructuras de capital para equilibrar los beneficios del financiamiento de la deuda (por ejemplo, el ahorro del impuesto de sociedades y la mitigación de los conflictos de agencia entre accionistas y directivos), con los costos directos e indirectos de las dificultades

financieras. Por lo tanto, si las grandes empresas son más estables, seguramente tendrán una probabilidad de quiebra más baja y tendrán un mayor apalancamiento óptimo, mientras que las empresas de bajo crecimiento estarán probablemente más expuestas a los conflictos de agencia entre accionistas y directivos, y, por último, las empresas con alto crecimiento tenderían a mostrar mayor preocupación de sobreendeudamiento (Graham & Leary, 2011).

### **La Deuda**

Herrera G, Limón E. y Soto M. C. (2006), indican en su estudio “Fuentes de financiamiento en épocas de crisis: Elementos de análisis”, catalogan a la deuda en 3 grupos, como se detalla a continuación:

- Instituciones financieras: referidas a prestaciones bancarias comerciales y de distintas instituciones de financiamiento. Señala también que las PYMES, no necesariamente atribuye las deudas a terceros, como sería el caso de préstamos que toman los dueños, con garantía sobre sus bienes personales.
- Instituciones no financieras y Estado (Pasivos operativos): el cual se conforma por créditos comerciales, impuestos a pagar, cargas sociales, créditos de otros negocios.
- Individuos: por ejemplo los préstamos de familiares de los propietarios (Herrera Santiago, Limón Suárez, & Soto Ibáñez, 2006).

#### **e) Financiamiento a Corto Plazo**

Los financiamientos a corto plazo son usados en la empresa para obtener efectivo para hacer frente a la demanda del mercado y a los

ciclos de producción y venta cambiantes durante el año. Dependiendo del giro de la empresa, pueden requerirse fondos en ciertos meses del año, por ejemplo: Una empresa dedicada a la fabricación de juguetes requiere fondos durante el año para fabricar los juguetes que serán vendidos al final del año. Al efectuar la cobranza al principio del año siguiente se liquidan los préstamos y se inicia un nuevo ciclo operativo.

Los financiamientos a corto plazo en el pasivo circulante incluyen: los préstamos contratados a corto plazo, la porción de la deuda a largo plazo que vence durante el ciclo financiero a corto plazo y los intereses derivados de la deuda que vencen durante el año a lo que denominaremos "Deuda a corto plazo" (Farfán Peña, 2014). Además las modalidades de Financiamiento a Corto Plazo son:

- Letra de Cambio (Crédito de un Proveedor).
- Letra de Cambio (Descuento de un intermediario financiero).
- Préstamos.
- Pagaré.
- Sobregiro (A avance en Cta. Cte.).
- Crédito Pignoraticio.
- Cartas Fianza y Avales.
- Warrants.

### **1.1.1. Teorías de la rentabilidad**

La rentabilidad de un negocio se mide a través del RSI, que significa Rendimiento Sobre la Inversión, refleja la tasa de ganancias que obtenemos por una determinada cantidad de inversión y dicha tasa es alta o baja si se

compara con la tasa libre de riesgo, además Ferruz, declara que “La rentabilidad y la posibilidad de riesgo en inversiones financieras; donde se tiene que la rentabilidad y el riesgo de las inversiones financieras, manifiesta, que la rentabilidad es el rendimiento de la inversión, medido a través de las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera” (Ferruz, 2000). Es por ello, que presentaron dos teorías para la mejor comprensión de la rentabilidad:

**a) Teoría de la rentabilidad y riesgo del modelo de Markowitz**

Markowitz citado por Franco, Avendaño y Barbutín, indica que “el inversionista distribuirá su inversión entre las diferentes alternativas que le ofrezcan la máxima valoración de rendimiento actualizado. Para poder fundamentar esta nueva línea de trabajo que se basa en la ley de grandes números, indica que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada”.

El inversionista financiero pudiera aumentar la rentabilidad esperada tomando una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, se puede disminuir su riesgo concediendo alguna parte de su rentabilidad esperada (Franco Arbeláez, Avendaño Rúa, & Barbutín Díaz, 2011).

**b) Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe**

El modelo de mercado de Sharpe (1963) 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.

### **c) Tipos de rentabilidad**

Según Sánchez, se presentan dos tipos de rentabilidad:

#### **- La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

### - **La rentabilidad financiera**

En él se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario (Sánchez Ballesta, 2002).

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento**

Julián & Reyes, en el “Estudio de factibilidad para la producción con mejora tecnológica de limón sutil y mango en los terrenos de la Asociación de Pequeños Agricultores San Sebastián - sector cerezal medio Piura y su comercialización al mercado de los Estados Unidos de Norteamérica”, manifiestan que “el financiamiento es la actividad financiera a través de la cual obtenemos los recursos necesarios para la implementación de una nueva actividad de producción de bienes y/o servicios” (Julián Ipanaque & Reyes Vásquez, 2010).

Domínguez y Crestelo, en “Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento” definen al financiamiento como “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y

quien ha de facilitarla"; expresado de otra manera sería, la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

El financiamiento es el modo mediante el cual se financian activos en una empresa, en otras palabras "es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento". Es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso (Domínguez Fernández & Crestelo Martínez, 2009).

### **2.3.2. Definiciones de la rentabilidad**

El diccionario de la Real Academia Española (RAE) define la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión (Real Academia Española, 2001).

Díaz, en "Análisis contable con un enfoque empresarial", define a la rentabilidad como "la remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades" (Díaz Llanes, 2012).



### **2.3.3. Definiciones de las micro y pequeñas empresas**

Pomar, Rendón, y Hernández, en “La microempresa. Reconociendo su importancia”, sustentan que la microempresa está referida básicamente a unidades productoras con baja capitalización, que operan bajo riesgo propio en el mercado y se originan generalmente por la necesidad de sobrevivencia de sus propietarios. El término de microempresa también está referido al autoempleo (Pomar Fernández, Rendón Trejo, & Hernández Mar, 2006).

La Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica constituida por 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 (Superintendencia nacional de fiscalización laboral, 2017).

La Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria SUNAT, Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE N° 28015, decreta 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, 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 (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, 2008).

### **Características de las MYPE:**

#### a) Número de trabajadores:

Microempresa: Puede presentar entre uno y diez trabajadores.

Pequeña Empresa: Puede contemplar entre uno y cien trabajadores.

#### 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).

Para el cálculo del número de trabajadores se deberá sumar el número de trabajadores contratados en cada uno de los doce meses anteriores al momento en que la MYPE se registra, y el resultado se dividirá entre los doce.

De existir disconformidad entre el número de trabajadores registrados en la planilla y en las declaraciones presentadas por el empleador al Registro Nacional de Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) y el número verificado por la inspección laboral, se tendrá como válido este último, así mismo, el conductor de la microempresa no será considerado para efecto de establecer el número máximo de trabajadores (Superintendencia nacional de fiscalización laboral, 2017).

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental - descriptiva.



Donde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

0 = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.

##### 3.1.1 No experimental.

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

##### 3.1.2 Descriptivo.

Porque la investigación sólo se limitó a describir las variables en estudio.

#### 3.2 Población y Muestra

##### 3.2.1 Población

La población estuvo constituida por 20 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio.

##### 3.2.2 Muestra

Para el recojo de la información de campo se tomó una muestra consistente de 20 Mypes, que represento el 100% de la población en estudio, la misma que fue seleccionada de manera dirigida.

### 3.3. Definición y Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las Mypes (variable complementaria)	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las Mypes	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto Universidad
Perfil de las Mypes (variable complementaria)	Son algunas características de las Mypes.	Giro del negocio de las Mypes	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las Mypes	Razón Un año Dos años Tres años Más de tres años
		Número de trabajadores	Razón: 01 06 15 16 – 20 Más de 20
		Objetivo de las Mypes	Nominal: Maximizar ganancias  Dar empleo a la familia  Generar ingresos para la familia

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento en las Mypes (variable principal)	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las Mypes.	Solicitó crédito	Nominal: Si No
		Recibió crédito	Nominal: Si No
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad a la que solicitó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Si No
		Crédito inoportuno	Nominal: Si No
		Monto del crédito: Suficiente	Nominal: Si No
		Insuficiente	Si No
Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: Si No		

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escalad medición</b>
Rentabilidad de las Mypes (principal)	Percepción que tienen los propietarios y/o gerentes de las Mypes de la rentabilidad de sus empresas en el periodo de estudio.	Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años	Nominal: Si No
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido.	Nominal: Si No
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la capacitación recibida por Ud. Y su personal.	Nominal: Si No
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento y la capacitación recibidos	Nominal: Si No

**Fuente:** Vásquez (2008)

### 3.4 Técnicas e Instrumentos

#### 3.4.1 Técnicas

Para el recojo de información de la investigación de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

#### 3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado con preguntas cerradas, en función a los objetivos planteados y la definición operacional de las variables.

### 3.5 Plan de Análisis

Se utilizó el análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 23 (Programa de estadística para ciencias sociales).

### 3.6 Matriz de Consistencia

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA		
						TIPO Y NIVEL	POBLACIÓN	INSTRUMENTO
Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.	¿Cómo es la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016?	<b>GENERAL</b>	Financiamiento	1. Bancos 2. Intereses	Crédito. Entidades financieras Tasa de interés. Monto del Crédito.	Cuantitativo-Descriptivo	La población estará conformada por propietarios de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.	Cuestionario de preguntas cerradas
		<b>ESPECÍFICOS</b>						
		Conocer las principales características de los representantes legales de las Mypes en el ámbito de estudio. Identificar las principales características de las Mypes en el ámbito de estudio Reconocer las principales características de financiamiento en el ámbito de estudio Identificar las principales características, de rentabilidad en el ámbito de estudio.						
			Rentabilidad	1. Financiamiento 2. Rentabilidad 3. Personal	Mejóro la rentabilidad. Mejora la rentabilidad de su empresa gracias al financiamiento.	No experimental - transversal - retrospectivo - descriptivo	Se aplicará la técnica de la encuesta	ANÁLISIS DE DATOS Se hará uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizará como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 23 (Programa de estadística para ciencias sociales).

Fuente: Elaboración propia.

### **3.7 Principios éticos**

Koepsell y Ruíz, los principios fundamentales y universales de la ética de la investigación con seres humanos son: respeto por las personas, beneficencia y justicia. Los investigadores, las instituciones y de hecho, la sociedad están obligados a garantizar que estos principios se cumplan cada vez que se realiza una investigación con seres humanos, sin que ello se considere como un freno a la investigación sino como un valor científico que actúa en beneficio de la disciplina y la sociedad en general, pues sólo así es posible asegurar el progreso de la ciencia (Koepsell & Ruíz, 2015).

#### **Respeto por las personas**

Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante.

Es importante tener una atención especial a los grupos vulnerables, como pobres, niños, marginados, prisioneros. Estos grupos pueden tomar decisiones empujados por su situación precaria o sus dificultades para salvaguardar su propia dignidad o libertad.

#### **Beneficencia**

La beneficencia hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la principal responsabilidad del investigador es la protección del participante. Esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la



investigación. Nuestras acciones deben ser motivadas por buenas intenciones o cuando menos la voluntad de no causar daño a los demás.

#### Justicia

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el acceso a esos beneficios. La justicia requiere de imparcialidad y de una distribución equitativa de los bienes. Toda persona debe recibir un trato digno.

#### IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

##### 4.1 Resultados:

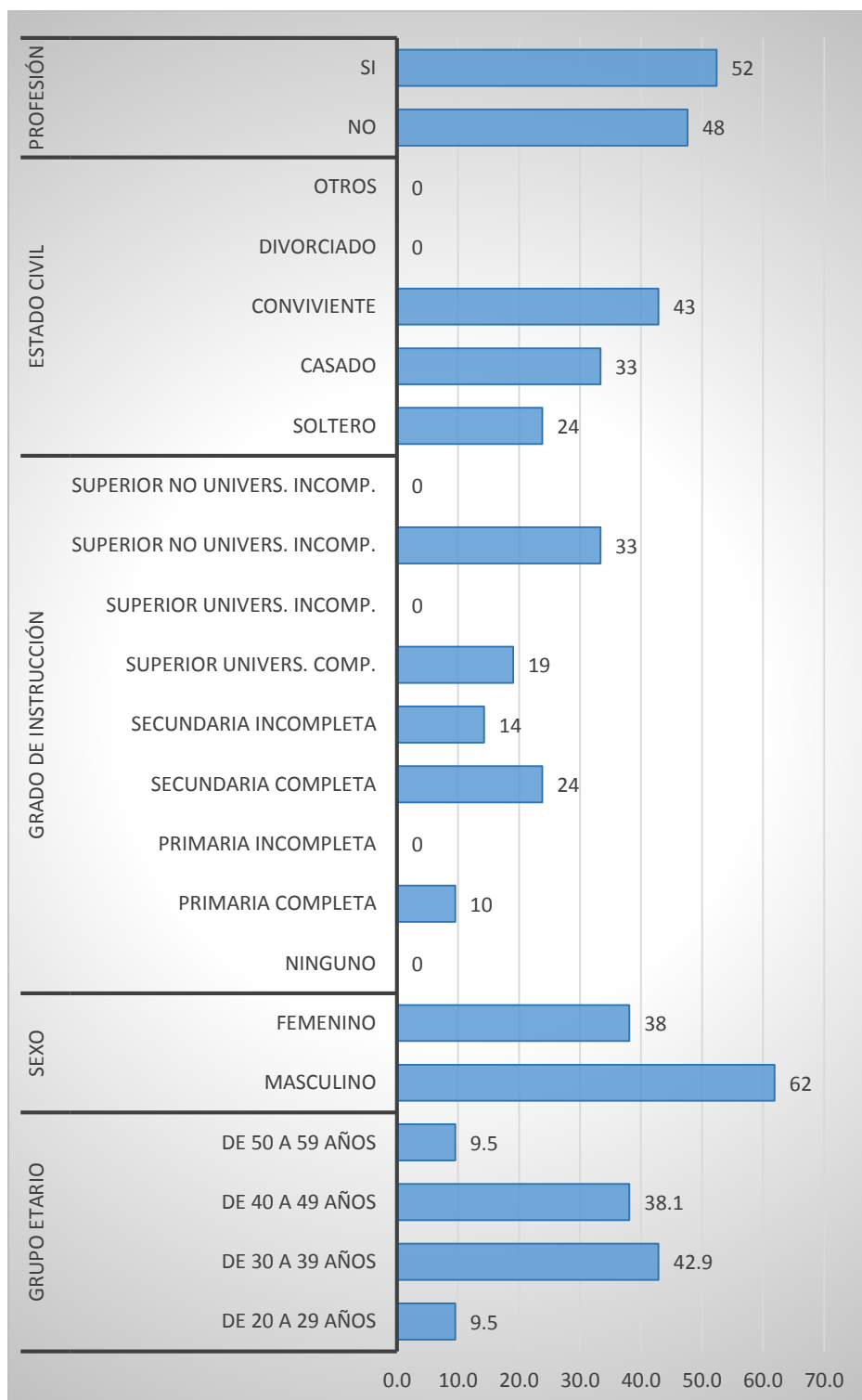
##### 4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Tabla N° 1: Principales características de los representantes legales de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.

Características de los representantes legales de las			
	Mypes	N	%
Grupo etario	De 20 a 29 años	2	9.5
	De 30 a 39 años	9	43
	De 40 a 49 años	8	38
	De 50 a 59 años	2	9.5
	Total	21	100
Sexo	Masculino	13	62
	Femenino	8	38
	Total	21	100
Grado de instrucción	Ninguno	0	0
	Primaria completa	2	10
	Primaria Incompleta	0	0
	Secundaria completa	5	24
	Secundaria Incompleta	3	14
	Superior universitaria completa	4	19
	Superior universitaria incompleta	0	0
	Superior no Universitaria Completa	7	33
	Superior no Universitaria Incompleta	0	0
	Total	21	100
	Estado Civil	Soltero	5
Casado		7	33
Conviviente		9	43
Divorciado		0	0
Otros		0	0
Total		21	100
Profesión	No	10	48
	Si	11	52
	Total	21	100

Fuente: Base de datos del estudio.

Gráfico N° 1: Principales características de los representantes legales de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.



Fuente: Base de datos del estudio.

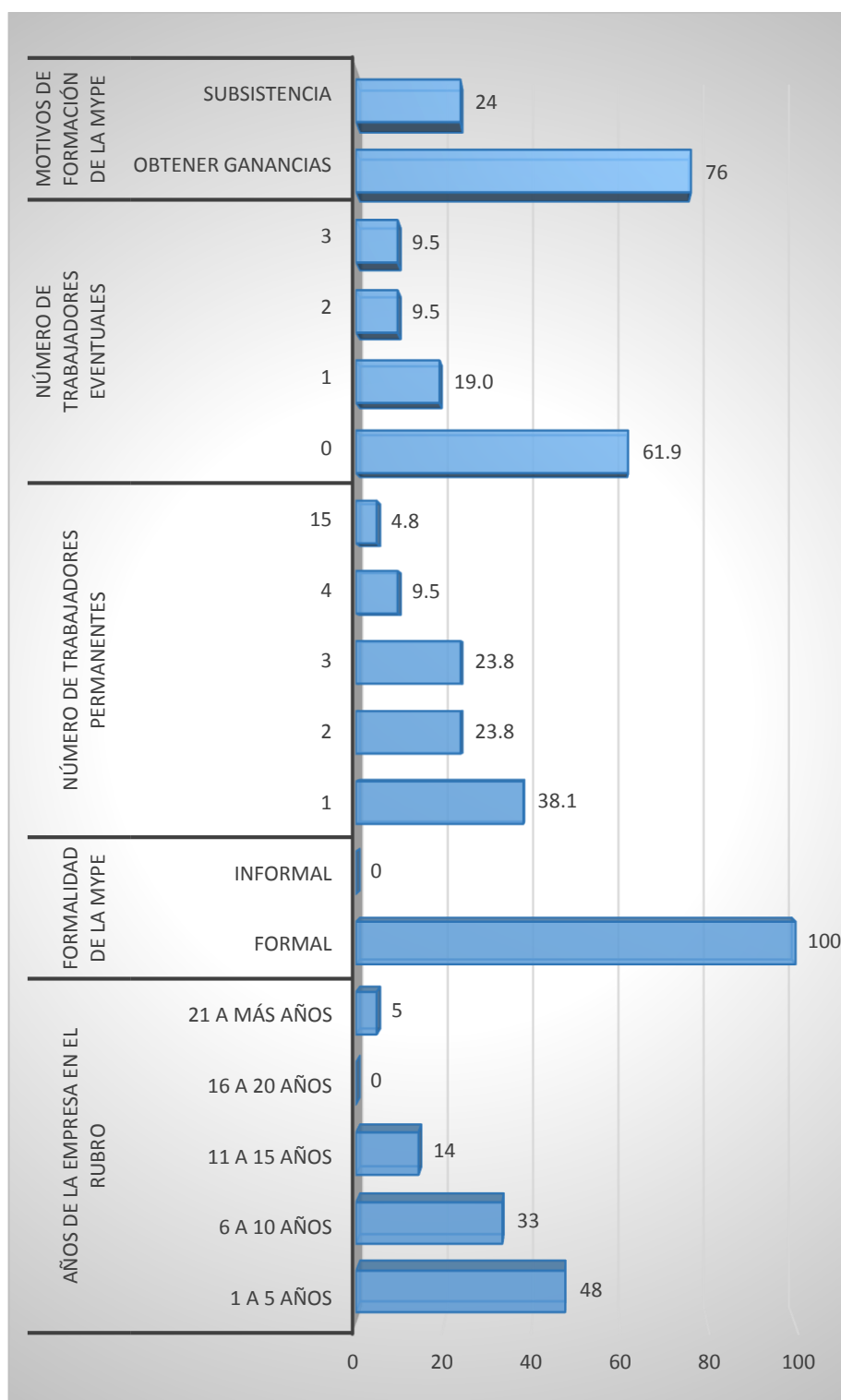
#### 4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Tabla N°2: Principales características de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.

Características de las empresas		N	%
Años de la empresa en el rubro	1 a 5 años	10	48
	6 a 10 años	7	33
	11 a 15 años	3	14
	16 a 20 años	0	0
	21 a más años	1	5
Total		21	100
Formalidad de la Mype	Formal	21	100
	Informal	0	0
	Total	21	100
Número de trabajadores permanentes	1	8	38.1
	2	5	23.8
	3	5	23.8
	4	2	9.5
	15	1	4.8
	Total	21	100
Número de trabajadores eventuales	0	13	61.9
	1	4	19.0
	2	2	9.5
	3	2	9.5
	Total	21	100
Motivos de formación de la Mype	Obtener ganancias	16	76
	Subsistencia	5	24
	Total	21	100

Fuente: Base de datos del estudio.

Gráfico N° 2: Principales características de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.



Fuente: Base de datos del estudio.

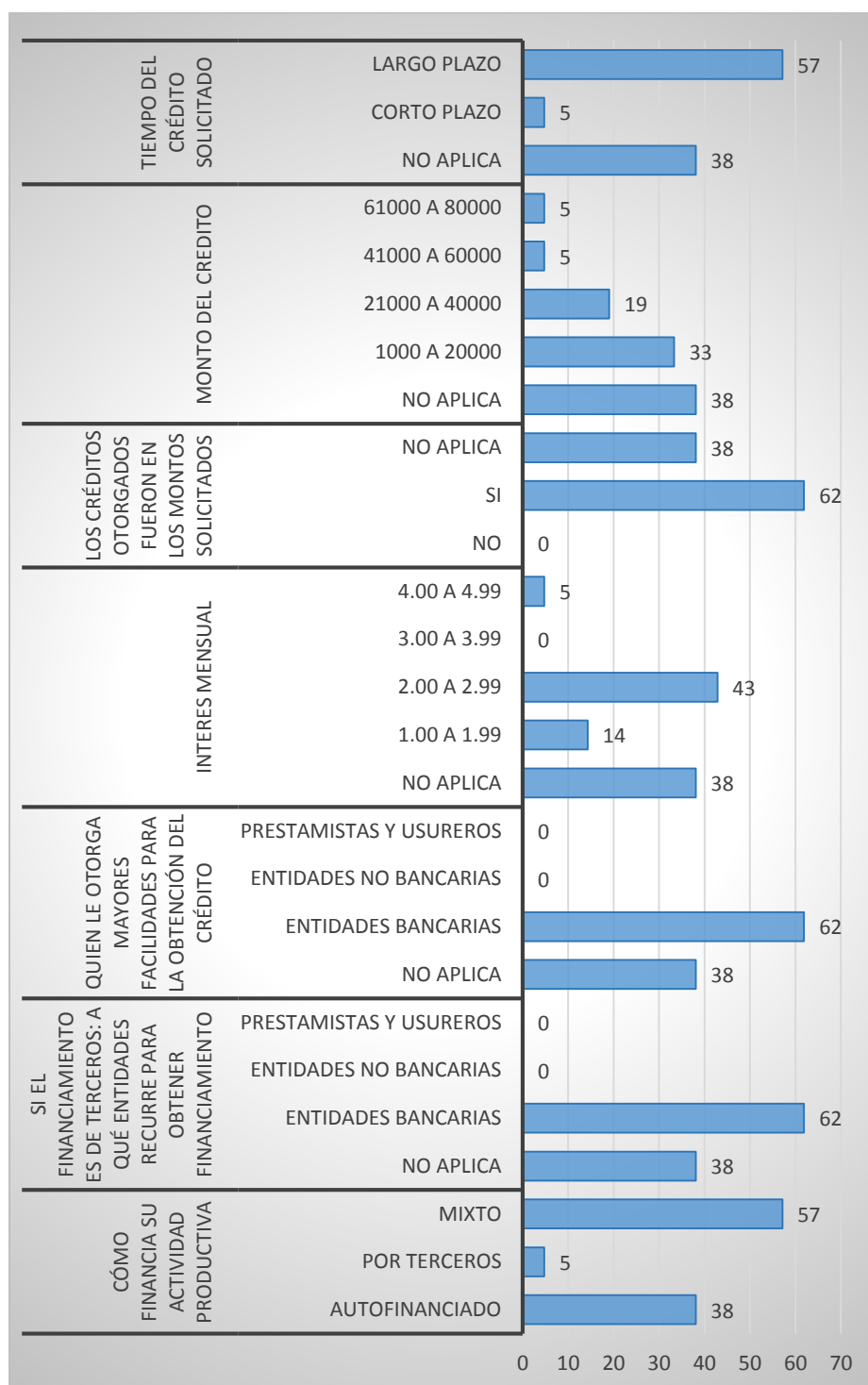
### 4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Tabla N° 3: Principales características de financiamiento de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.

Características de financiamiento		N	%
Cómo financia su actividad productiva	Autofinanciado	8	38
	Por terceros	1	5
	Mixto	12	57
	Total	21	100
Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento	No aplica	8	38
	Entidades Bancarias	13	62
	Entidades no bancarias	0	0
	Prestamistas y usureros	0	0
Total	21	100	
Quien le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito	No aplica	8	38
	Entidades Bancarias	13	62
	Entidades no bancarias	0	0
	Prestamistas y usureros	0	0
Total	21	100	
Interés mensual	No Aplica	8	38
	1.00 a 1.99	3	14
	2.00 a 2.99	9	43
	3.00 a 3.99	0	0
	4.00 a 4.99	1	5
Total	21	100	
Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados	No	0	0
	Si	13	62
	No aplica	8	38
	Total	21	100
Monto del Credito	No aplica	8	38
	1000 a 20000	7	33
	21000 a 40000	4	19
	41000 a 60000	1	5
	61000 a 80000	1	5
Total	21	100	
Tiempo del crédito solicitado	No Aplica	8	38
	Corto plazo	1	5
	Largo Plazo	12	57
	Total	21	100

Fuente: Base de datos del estudio.

Gráfico N° 3: Principales características de financiamiento de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.



Fuente: Base de datos del estudio.

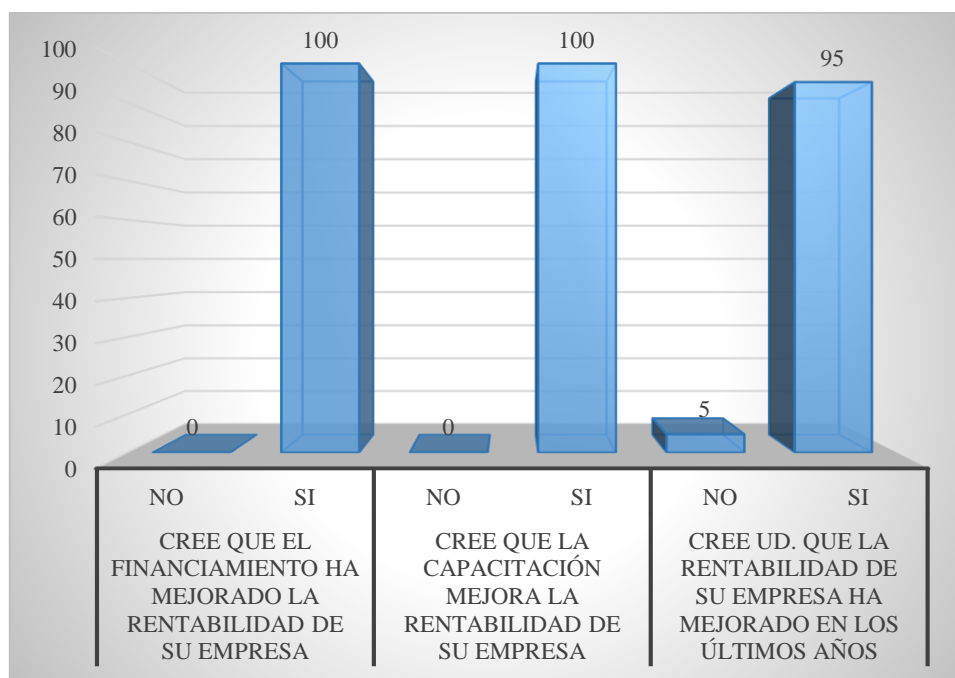
#### 4.1.4 Respecto al objetivo específico 4:

Tabla N° 4: Principales características de rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.

Rentabilidad de la empresa		N	%
Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa	No	0	0
	Si	21	100
Total		21	100
Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa	No	0	0
	Si	21	100
Total		21	100
Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años	No	1	5
	Si	20	95
Total		21	100

Fuente: Base de datos del estudio.

Gráfico N° 4: Principales características de rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2016.



Fuente: Base de datos del estudio.



## 4.2 Análisis de resultados

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Del 100% de los encuestados, el 52.4% de los dueños o representantes legales son adultos jóvenes y el 47.3% son Adultos maduros, dichas edades fluctúan entre los 20-39 y 40-59 años, respectivamente. Estos resultados son similares a los encontrados por (Valera, 2013) (Vásquez Pacheco & León Gutiérrez, 2014), donde la edad promedio de los representantes legales es de 31 a más años de edad.

El 62% de los dueños o representantes legales de la MYPES evaluadas son de sexo masculino y un considerable 38% son del sexo femenino. Estos hallazgos concuerdan con (Valera, 2013) (Vásquez Pacheco & León Gutiérrez, 2014) quienes afirman que el 60% de los representantes legales son del sexo masculino. Por lo tanto, estos resultados nos indican que la mayoría de los dueños de este sector empresarial son de sexo masculino.

En lo referente al Grado de instrucción, el 33% tienen estudios superiores no universitarios, secundaria completa con 24%, 19% con estudio superior universitario completo, 14% con secundaria incompleta, y finalmente el 10% con primaria completa. Estos resultados son diferentes a los mencionados por (Vargas, 2014) donde el 66.7% de los dueños o representantes legales tienen grado de instrucción secundaria. La diferencia radica en que este estudio presenta que el 52% son profesionales.

El estado civil predominante en el estudio es el conviviente con 43%, seguido por casado con 33% y finalmente soltero con 24%, estos resultados difieren con los encontrados por (Santana Arrieta, 2016).

#### 4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

El 48% de las micro y pequeñas empresas tienen entre 1 y 5 años en el sector y rubro de estudio, el 33% tiene entre 6 y 10 años, el 14% tiene entre 11 y 15 años y solo el 5% tienen una antigüedad de 21 a más años en el sector y rubro. De acuerdo a lo encontrado el 95% de las micro y pequeñas empresas tienen antigüedad suficiente para asegurar su permanencia en el mercado. Existen similitudes con lo encontrado por (Vásquez Pacheco & León Gutiérrez, 2014), (Valera, 2013), donde el 67% y 70%, tienen más de tres años de actividad en el sector.

El 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas son formales. Estos resultados indican que, las Mypes en estudio tendrían algunas ventajas para acceder al financiamiento por ser formales, ya que muchas veces la informalidad es la causa principal de no acceder al mercado legal y obtener algún crédito financiero; por otro lado, estos resultados coinciden con la investigación de: (Vásquez Pacheco & León Gutiérrez, 2014), donde el 100%, de las Mypes encuestadas son formales.

El 85% de las Mypes encuestadas tienen entre 1 y 3 trabajadores permanentes y el 38% tienen entre 1 y 3 trabajadores eventuales, estos resultados son parecidos a los resultados encontrados por. (Vásquez Pacheco & León Gutiérrez, 2014), y (Valera, 2013) donde el 53% y 60% de las Mypes encuestadas tienen trabajadores permanentes.

Los motivos motivos de la formación de las Mypes indican que fueron para obtener ganancias el 76% y el otro motivo que fue el de la subsistencia con 24%., datos que tienen similitud según lo encontrado en el estudio de (Cruz Zurita, 2016)

#### 4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

El 62% de las Mypes evaluadas financian su actividad comercial con recursos de terceros preferentemente de entidades bancarias, con los montos solicitados, estos resultados son parecidos a los resultados encontrados por (Valera, 2013) donde el 90% de las Mypes solicitaron crédito financiero, las cuales aseguran haber recurrido al financiamiento formal; también, estos resultados se relacionan con los resultados de (Vargas, 2014), quienes mencionan que el 100% de las Mypes solicitaron crédito de las entidades bancarias, así mismo, más del 50% de estas empresas financian sus actividades con recursos de terceros. Por otro lado, el 38% de las Mypes en estudio lo hacen con financiamiento propio, estos resultados difieren a los resultados encontrados por (Vásquez Pacheco & León Gutiérrez, 2014), quienes indican que el 60% de sus Mypes en estudio financiaron su actividad con recursos propios.

El 62% de las Mypes encuestadas que recibieron créditos de terceros recibieron monto promedio entre los 10,000 y 20,000 soles. Estos resultados tienen una relación con los resultados de Valera (2013) donde el 70% indican que obtuvieron créditos entre los 10,000 y 15,000 nuevos soles. Los montos solicitados fueron los solicitados y financiados a largo plazo.

#### 4.2.4 Respecto al objetivo específico 4:

El 100% de los evaluados considera que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, además consideran que la capacitación pudiera mejorar aún más la rentabilidad, solo un 5% considera que la rentabilidad de la empresa no ha mejorado en los últimos años. Estos datos coinciden con los encontrados por (Cruz Zurita, 2016) quien afirma que el 85% de los evaluados en su estudio mejoró la rentabilidad de sus empresas..

## V. CONCLUSIONES

- Las características de los gerentes y/o representantes legales más importantes son la etapa de vida con mayor predominio con 52.4% son adultos jóvenes (20 a 39 años) y el 47.6% son Adultos maduros (40 a 59 años), en relación al sexo el mayor índice corresponde al masculino con 62%, el grado de instrucción el 52% presenta estudios superiores y son profesionales, secundaria completa el 24%. El estado civil predominante es conviviente con 43%, seguido de casado con 33% y soltero con 24%.
- Las características de las Mypes evaluadas, el 81% tiene funcionando entre 01 y 10 años, el 20% entre 11 y 20 años y el 5% tiene más de 21 años, el 100% de estas son formales; el 85.7% de las Mypes tienen de 1 a 3 trabajadores permanentes y el 14.3% presentan 4 a más trabajadores permanentes, el 38% presentan de 1 a 3 trabajadores eventuales; el propósito de estas empresas es obtener ganancias.
- El financiamiento fue obtenido en un 62% de entidades bancarias con los montos solicitados y el 38% fue autofinanciado, la tasa de interés que pagan mensualmente fluctúa en promedio de 2.00 a 2.99 con un 43%; el 57% solicito créditos a largo plazo y solo el 5% de evaluados solicito créditos a corto plazo.
- La totalidad de evaluados creen que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa, además también creen que la capacitación pudiera mejorar aún más su rentabilidad; solo el 5% considera que la rentabilidad disminuyo en los últimos años.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. Referencias bibliográficas

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F., & Venero, H. (2001).

*El financiamiento informal en el Perú*. Lima: COFIDE - CEPES.

Amadeo, A. (2013). *Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. Argentina: Universidad de la Plata.

Asociación de emprendedores de Perú. (11 de Enero de 2016). *Qué tan importantes son las MYPES para la economía del país*. Recuperado el 17 de Agosto de 2017, de altavoz.pe: <http://altavoz.pe/2016/01/11/13329/que-tan-importantes-son-las-mypes-para-la-economia-del-pais-por-francisco-marcelo-y-valeria-vila>

Banco Central del Ecuador. (12 de Diciembre de 2013). *Estadísticas macroeconómicas*. Recuperado el 02 de Setiembre de 2017, de [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec): <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000019>

Barberisco Morales, J. S. (2013). *Los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia*. Lima: Universidad San Martín de Porres.

Cobián Salazar, K. V. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. Trujillo: Universidad César Vallejo.

Cruz Zurita, C. (2016). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro motopartes del distrito de Calleria – 2016*. Pucallpa: ULADECH.

Damodaran, A. (1999). *Finanzas corporativas aplicadas*. Nueva York: John Wiley.

De Soto, H. (1986). *El otro sendero. Prólogo*. Lima: El Barranco.

Díaz Llanes, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. Andalucía:

Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso.

Dirección General de Estudios Económicos. (2012). *Evaluación y Competitividad Territorial. MYPE 2012. Estadísticas de la micro y pequeña empresa*. Lima: Ministerio de la Producción.

Domínguez Fernández, I. C., & Crestelo Martínez, L. M. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales*. La Habana: Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos".

Domínguez, I. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Cuba: Universidad de Matanza "Camilo Cienfuegos".

Elena Recinos, I. (2011). *El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas de El Salvador*. Universidad de El Salvador, Economía. El Salvador: Universidad de El Salvador.

Farfán Peña, S. A. (2014). *Finanzas I*. Lima: Universidad Peruana Unión.

Ferruz, L. (2000). *ciberconta.unizar.es*. Recuperado el 13 de Agosto de 2016, de La rentabilidad y el riesgo: <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>

Franco Arbeláez, L. C., Avendaño Rúa, C. T., & Barbutín Díaz, H. (2011). Modelo de Markowitz y Modelo de Black-Litterman en la Optimización de Portafolios de Inversión. *Tecno Lógicas*, 71-88.

Graham, J. R., & Leary, M. T. (2011). Una revisión de la estructura empírica de capital Investigación y direcciones para el futuro. *Annual Review of Financial Economics*, 309-345.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2010). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). (M.-H. Editores, Ed.) México, México: McGraw-Hill/Interamericana Editores.

Hernández, A. (9 de Diciembre de 2002). *Matemáticas financieras. Teoría y práctica*. Recuperado el 17 de Agosto de 2017, de [books.google.com.pe](http://books.google.com.pe):

<http://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Herrera Santiago, G., Limón Suárez, E., & Soto Ibáñez, M. (2006). Fuentes de financiamiento en época de crisis. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 29-36.

Julián Ipanaque, J., & Reyes Vásquez, D. (10 de Diciembre de 2010). *Estudio de factibilidad para la producción con mejora tecnológica de limón sutil y mango en los terrenos de la Asociación de Pequeños Agricultores “San Sebastián” - sector cerezal medio Piura y su comercialización al mercado de los Estados Unidos*. Recuperado el 2 de Setiembre de 2017, de [www.eumed.net](http://www.eumed.net): <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010c/744/>

Koepsell, D. R., & Ruíz, M. H. (2015). *Ética de la Investigación. Integridad Científica, Autonomía, dignidad, beneficencia y justicia*. México: Edamsa Impresiones.

Kong Ramos, J. A., & Moreno Quilcate, J. M. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José-Lambayeque 2010-2012*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

Lerma, A., Martín, A., Castro, A., Flores, E., Martínez, H., Mercado, C., . . . Valdés, L. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México: Cengage Learning Editores, S.A.

Longenecker, J. G. (2011). *Administración de pequeñas empresas: Lanzamiento y crecimiento de iniciativas emprendedoras*. México: Internacional Thomson Editores.

Lugmaña Juiña, H. W. (2015). *Estructura de capital de las PYMES ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de*

- las medianas empresas societarias del Ecuador*. Universidad Técnica particular de Loja, Administración. Loja: Universidad Técnica Particular de Loja.
- Mascareñas, J. (2007). *Innovación Financiera*. Madrid: McGraw Hill.
- Mendivil Jiménez, J. G. (16 de Octubre de 2017). *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de monografias.com: <http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacion-pymes/formalizacion-pymes2.shtml>
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). El costo de capital, finanzas corporativas y la teoría de la inversión. *Economía Estadounidense*, 261-297.
- Pavón, L. (14 de Agosto de 2010). *Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México*. Obtenido de cepal.org: <http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/lcl3238e.pdf>
- Pomar Fernández, S., Rendón Trejo, A., & Hernández Mar, R. (2006). La microempresa. Reconociendo su importancia. *X congreso anual de la academia de ciencias administrativas* (pág. 29). D.F. México: Universidad autónoma metropolitana.
- Real Academia Española. (2001). *Diccionario de la lengua española* (Veintidos ed.). Madrid: RAE.
- Rivera Godoy, J. A. (2002). Teoría sobre la estructura del capital. *Estudios gerenciales*, 31-59.
- Rodríguez Román, K. (2012). Sistema financiero peruano. *Actualidad Empresarial*, 1-2.
- Sánchez Ballesta, J. P. (12 de Agosto de 2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 13 de Agosto de 2016, de [ciberconta.unizar.es](http://ciberconta.unizar.es): <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Santana Arrieta, Y. G. (2016). *del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del Centro Comercial Nicolini (Pasajes1-10), distrito de Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, año 2015*.



ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN. Lima: ULADEH.

Silva Gil, R. (Noviembre de 2013). Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR) como mecanismo para facilitar el acceso a crédito de las MYPE en el Perú. *Gestión Pública y Desarrollo*, VI, 8-18.

Stumpo, G., & Ferraro, C. (2010). *Políticas de apoyo a las PYMES en América Latina*. (C. E. (CEPAL), Ed.) Santiago de Chile: CEPAL.

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2008). *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE. N° 28015, D.S. No 007-2008-TR*. Lima: SUNAT.

Superintendencia nacional de fiscalización laboral. (29 de Abril de 2017). *Régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de ucsp.edu.pe: <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2017/04/PPT-RLE-MYPE-INPA.pdf>

Tello Cabello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Lima, Perú: Lex.

Valera, G. (16 de Octubre de 2013). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPEs del sector comercio – rubro distribuidora de automotores del distrito de Chimbote periodo 2010-2011*. Chimbote: ULADECH.

Vásquez Pacheco, F., & León Gutiérrez, T. N. (2014). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices. *INCRESCENDO*, 41-50.

Veleceta Abambari, N. E. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*. Universidad de Cuenca, Gestión y dirección de empresas. Cuenca: Universidad de Cuenca.

Weston, J. F., & Copeland, T. E. (1995). *Finanzas en administración*. S/L: McGraw-Hill

Interamericana.

Zapata Cantú, L. (2004). *Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona*. Barcelona: Universidad autónoma de Barcelona.

## 6.2. ANEXOS:

### 6.2.1 Anexo 01: Cuestionario de recojo de información.



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

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro motopartes del distrito de Manantay, 2017**

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

Encuestador (a):..... Fecha: ...../...../2017

Razón Social:.....RUC N°.....

#### I. DATOS DEL REPRESENTANTE LEGAL

**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. CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA:

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

**2.2 Formalidad de la Mype:** Mype Formal: (...) Mype Informal: (...)

**2.3 Número de trabajadores permanentes.....**

**2.4. Número de trabajadores eventuales.....**

**2.5 Motivos de formación de la Mype:** Obtener ganancias. (...) Subsistencia (sobre

vivencia): (....)

### III. DEL FINANCIAMIENTO

#### 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.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Que tasa interés mensual paga.....

Prestamistas o usureros (....).Qué tasa de interés mensual paga.....

#### 3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito. Las entidades bancarias (....) Las entidades no bancarias. (....) los prestamistas usureros (....)

#### 3.4. Qué tasa de interés mensual pagó: .....

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

#### 3.6. Monto Promedio de crédito otorgado: .....

#### 3.7. Tiempo del crédito solicitado: El crédito fue de corto plazo: Si (....) No (....)

El crédito fue de largo plazo.: Si (....) No (....)

#### 3.8. 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 RENTABILIDAD

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

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

#### 4.2 Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa: Si (....)

No (....)

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

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

Pucallpa, Setiembre del 2017

### 6.2.2 Anexo 02: Base de Datos SPSS 23.

id	Ruc	Edad_Represent_1.1	Sexo_1.2	Grado_instruc_1.3	Estado_Civil_1.4	Profesión_1.5	Caract_Em_2.1	Caract_Em_2.2	Caract_Em_2.3	Caract_Em_2.4	Caract_Em_2.5	Financiam_3.1	Financiam_3.2	Financiam_3.3	Financiam_3.4	Financiam_3.5	Financiam_3.6	Financiam_3.7	Financiam_3.8.1	Financiam_3.8.2	Financiam_3.8.3	Financiam_3.8.4	Financiam_3.8.5	Rentabilidad_4.1	Rentabilidad_4.2	Rentabilidad_4.3
1	10452093109	30	2	5	2	1	1	1	1	0	1	1	0	0	0.00	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
2	10000932430	46	2	7	1	1	12	1	1	0	1	3	1	1	2.50	1	7000	2	10	0	0	0	0	1	1	1
3	10228962584	37	1	7	3	1	10	1	1	0	2	3	1	1	2.25	1	5000	2	10	0	0	0	0	1	1	0
4	10001044741	49	1	4	3	0	15	1	1	1	2	3	1	1	1.25	1	30000	2	10	0	0	0	0	1	1	1
5	10000945809	45	1	7	3	1	25	1	1	0	2	1	0	0	0.00	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
6	20393932717	38	1	7	2	1	11	1	3	2	1	3	1	1	4.00	1	10000	1	10	0	0	0	0	1	1	1
7	10416182529	30	1	5	3	1	2	1	3	2	1	1	0	0	0.00	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
8	20600421434	47	1	3	2	0	6	1	1	0	1	1	0	0	0.00	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
9	10090768269	50	1	5	1	1	8	1	4	1	1	3	1	1	2.50	1	20000	2	1	9	0	0	0	1	1	1
10	10419327901	30	2	1	2	0	3	1	2	0	2	3	1	1	2.72	1	15000	2	9	1	0	0	0	1	1	1
11	10424491638	35	1	7	3	1	8	1	15	0	1	3	1	1	2.52	1	80000	2	10	0	0	0	0	1	1	1
12	10411634341	38	2	4	2	0	3	1	3	0	1	1	0	0	0.00	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
13	10001114153	40	2	3	1	0	1	1	1	0	1	1	0	0	0.00	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
14	10746978851	20	2	7	3	1	1	1	3	0	1	2	1	1	2.70	1	20000	2	1	9	0	0	0	1	1	1
15	10211450661	41	1	1	2	0	10	1	4	3	1	3	1	1	1.50	1	50000	2	6	4	0	0	0	1	1	1
16	10454646440	32	1	3	3	0	7	1	2	3	1	3	1	1	2.50	1	30000	2	8	2	0	0	0	1	1	1
17	10001227560	42	1	4	3	0	3	1	1	0	1	3	1	1	1.72	1	40000	2	6	4	0	0	0	1	1	1
18	10000327307	32	1	7	1	1	7	1	3	0	1	1	0	0	0.00	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
19	20394079147	28	2	3	3	0	5	1	2	1	1	3	1	1	2.25	1	20000	2	6	4	0	0	0	1	1	1
20	20601136539	45	1	5	2	1	1	1	2	1	1	1	0	0	0.00	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
21	10211478484	50	2	3	1	0	5	1	2	0	2	3	1	1	2.25	1	30000	2	8	2	0	0	0	1	1	1

### 6.2.3 Anexo 03: Cuadros de resultados SPSS 23

#### Edad del representante legal de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	20	1	4,8	4,8	4,8
	28	1	4,8	4,8	9,5
	30	3	14,3	14,3	23,8
	32	2	9,5	9,5	33,3
	35	1	4,8	4,8	38,1
	37	1	4,8	4,8	42,9
	38	2	9,5	9,5	52,4
	40	1	4,8	4,8	57,1
	41	1	4,8	4,8	61,9
	42	1	4,8	4,8	66,7
	45	2	9,5	9,5	76,2
	46	1	4,8	4,8	81,0
	47	1	4,8	4,8	85,7
	49	1	4,8	4,8	90,5
	50	2	9,5	9,5	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

#### Sexo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Masculino	13	61,9	61,9	61,9
	Femenino	8	38,1	38,1	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

#### Grado de instrucción

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Primaria completa	2	9,5	9,5	9,5
	Secundaria completa	5	23,8	23,8	33,3
	Secundaria Incompleta	3	14,3	14,3	47,6
	Superior universitaria completa	4	19,0	19,0	66,7
	Superior no Universitaria Completa	7	33,3	33,3	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

#### Estado Civil

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Soltero	5	23,8	23,8	23,8
	Casado	7	33,3	33,3	57,1
	Conviviente	9	42,9	42,9	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Profesión**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No	10	47,6	47,6	47,6
	Si	11	52,4	52,4	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

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

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1	4	19,0	19,0	19,0
	2	1	4,8	4,8	23,8
	3	3	14,3	14,3	38,1
	5	2	9,5	9,5	47,6
	6	1	4,8	4,8	52,4
	7	2	9,5	9,5	61,9
	8	2	9,5	9,5	71,4
	10	2	9,5	9,5	81,0
	11	1	4,8	4,8	85,7
	12	1	4,8	4,8	90,5
	15	1	4,8	4,8	95,2
	25	1	4,8	4,8	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Formalidad de la Mype**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Formal	21	100,0	100,0	100,0

**Número de trabajadores permanentes**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1	8	38,1	38,1	38,1
	2	5	23,8	23,8	61,9
	3	5	23,8	23,8	85,7
	4	2	9,5	9,5	95,2
	15	1	4,8	4,8	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Número de trabajadores eventuales**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	0	13	61,9	61,9	61,9
	1	4	19,0	19,0	81,0
	2	2	9,5	9,5	90,5
	3	2	9,5	9,5	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Motivos de formación de la Mype**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Obtener ganancias	16	76,2	76,2	76,2
	Subsistencia	5	23,8	23,8	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Cómo financia su actividad productiva**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Autofinanciado	8	38,1	38,1	38,1
	Por terceros	1	4,8	4,8	42,9
	Mixto	12	57,1	57,1	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

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

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No aplica	8	38,1	38,1	38,1
	Entidades Bancarias	13	61,9	61,9	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Quien le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No aplica	8	38,1	38,1	38,1
	Entidades Bancarias	13	61,9	61,9	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Qué tasa de interés mensual pagó**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	.00	8	38,1	38,1	38,1
	1.25	1	4,8	4,8	42,9
	1.50	1	4,8	4,8	47,6
	1.72	1	4,8	4,8	52,4
	2.25	3	14,3	14,3	66,7
	2.50	3	14,3	14,3	81,0
	2.52	1	4,8	4,8	85,7
	2.70	1	4,8	4,8	90,5
	2.72	1	4,8	4,8	95,2
	4.00	1	4,8	4,8	100,0
	Total	21	100,0	100,0	



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

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	13	61,9	61,9	61,9
	No aplica	8	38,1	38,1	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Monto Promedio de crédito otorgado**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	0	8	38,1	38,1	38,1
	5000	1	4,8	4,8	42,9
	7000	1	4,8	4,8	47,6
	10000	1	4,8	4,8	52,4
	15000	1	4,8	4,8	57,1
	20000	3	14,3	14,3	71,4
	30000	3	14,3	14,3	85,7
	40000	1	4,8	4,8	90,5
	50000	1	4,8	4,8	95,2
	80000	1	4,8	4,8	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Tiempo del crédito solicitado**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No Aplica	8	38,1	38,1	38,1
	Corto plazo	1	4,8	4,8	42,9
	Largo Plazo	12	57,1	57,1	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Capital de trabajo**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	0%	8	38,1	38,1	38,1
	10%	2	9,5	9,5	47,6
	60%	3	14,3	14,3	61,9
	80%	2	9,5	9,5	71,4
	90%	1	4,8	4,8	76,2
	100%	5	23,8	23,8	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Mejoramiento y/o ampliación del local**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	0%	13	61,9	61,9	61,9
	10%	1	4,8	4,8	66,7
	20%	2	9,5	9,5	76,2
	40%	3	14,3	14,3	90,5
	90%	2	9,5	9,5	100,0
	Total	21	100,0	100,0	

**Activos fijos**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido 0%	21	100,0	100,0	100,0

**Otros**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido 0%	21	100,0	100,0	100,0

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

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	21	100,0	100,0	100,0

**Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	21	100,0	100,0	100,0

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

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido No	1	4,8	4,8	4,8
Si	20	95,2	95,2	100,0
Total	21	100,0	100,0	