



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO  
TRANSPORTE FLUVIAL DEL DISTRITO DE  
YARINACOCHA, 2016”**

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

**AUTOR:**

**Br. BARDALES USHÑAHUA HELEN KAREN**

**ASESOR:**

**Mg. CPCC PAIMA PAREDES RUSVELTH**

**PUCALLPA – PERÚ**

**2017**

## **Título de la tesis**

“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016”

**Hoja de firma del Jurado**

---

**Presidente**

---

**Secretario**

---

**Miembro**

## AGRADECIMIENTO

A nuestro Dios, por sus bendiciones y su infinito amor, y por permitirnos cada día ser más humano.

Al Mg. CPCC Rusvelth Paima Paredes por la orientación, paciencia y confianza brindada para que la presente se cristalice.

A todas las personas que participaron e hicieron posible la culminación de mi tesis de investigación, a mi familia por su apoyo, dándome ánimo, alentándome a seguir adelante para conseguir mis metas.

## DEDICATORIA

**Dios,**

Quien es mi guía, en todo este caminar,  
en toda esta lucha diaria para poder  
conseguir una carrera profesional.

**A mis padres**

Gracias a su apoyo constante y  
permanente, por ellos es que me  
esfuerzo, todos mis logros es para ellos y  
a todos mis familiares y amigos.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 10 microempresarios, cuyos resultados fueron: La mayoría de los representantes de las Mypes son adultos y tienen entre 26 años a más, el 80% son del sexo masculino, el 50% tienen secundaria y la ocupación que predomina con 80% es encargado-timonel. El 90% tienen entre cinco a más de siete años en su rubro empresarial y son informales, contando de tres cinco trabajadores permanentes y eventuales; y se formaron para obtener ganancia. El 67% se financia por medio de las entidades bancarias, pagando el 5% de interés mensual, ya que los bancos les otorgan facilidades para acceder al crédito, el 83% de estos créditos fueron a largo plazo. Es más, el 67% invirtió sus créditos en mejoramiento, mantenimiento de embarcaciones y mejoramiento y/o ampliación de local. Las Mypes estudiadas, su rentabilidad mejoro en los últimos años gracias al financiamiento. Finalmente se recomienda a las Mypes, comprender el binomio financiamiento-rentabilidad. Porque el límite económico de toda actividad empresarial es la rentabilidad, es decir el fin de la solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado a la rentabilidad, en el sentido que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención sostenida en el tiempo de la rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

**Palabras clave:** Financiamiento, rentabilidad, Mypes.

## **Abstrat**

The general objective of the research was to: Describe the main characteristics of financing and profitability of micro and small enterprises in the transports fluvic services sector of the district of Yarinacocha, 2016. The research was quantitative-descriptive, not experimental-transversal-retrospective, for the collection of the information was chosen in a targeted way to 10 microentrepreneurs, whose results were: Most of the Mypes representatives are adults and they are between 26 years old, 80% are male, 50% have secondary and the occupation that predominates with 80% is manager-helmsman. 90% have between five and more than seven years in their business and are informal, counting three five permanent and casual workers; and they were trained to make a profit. 67% is financed by banks, paying 5% monthly interest, since banks grant them facilities to access credit, 83% of these loans were long-term. Moreover, 67% invested their credits in improvement, maintenance of boats and improvement and / or expansion of the premises. The Mypes studied, their profitability improved in recent years thanks to financing. Finally, Mypes are recommended to understand the financing-profitability binomial. Because the economic limit of any business activity is profitability, ie the end of the solvency or stability of the company is closely linked to profitability, in the sense that profitability is a decisive determinant of solvency, since the sustained the time of profitability is a necessary requirement for the continuity of the company.

**Keywords:** Finance, profitability, Mypes

## Contenido

|   | <b>Pág.</b> |
|---|-------------|
| <b>1. Título de la tesis</b> .....                | ii          |
| <b>2. Hoja de firma del jurado y asesor</b> ..... | iii         |
| <b>3. Agradecimiento</b> .....                    | iv          |
| <b>4. Dedicatoria</b> .....                       | v           |
| <b>5. RESUMEN</b> .....                           | vi          |
| <b>6. Abstrat</b> .....                           | vii         |
| <b>5. Contenido</b> .....                         | viii        |
| <b>6. Índice de Tablas</b> .....                  | x           |
| <b>7. Índice de Gráficos</b> .....                | xi          |
| <b>8. Índice de Cuadros</b> .....                 | xii         |
| <b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....                      | 01          |
| 1.1 Enunciado del problema.....                   | 04          |
| 1.2 Objetivo General.....                         | 05          |
| 1.3 Objetivos específicos.....                    | 05          |
| 1.4 Justificación.....                            | 05          |
| <b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....           | 07          |
| 2.1 Antecedentes.....                             | 07          |
| 2.1.1 Internacional.....                          | 07          |
| 2.1.2 Latinoamericano.....                        | 09          |
| 2.1.3 Nacional.....                               | 10          |
| 2.1.4 Regional.....                               | 12          |
| 2.1.5 Local.....                                  | 13          |
| 2.2 Bases teóricas.....                           | 15          |
| 2.2.1 Teorías del financiamiento.....             | 15          |
| 2.2.2 Teorías de la Rentabilidad.....             | 20          |
| 2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa.....   | 22          |
| 2.3 Marco conceptual.....                         | 25          |
| 2.3.1 Definición del financiamiento.....          | 25          |



|   |           |
|---|-----------|
| 2.3.2 Definición de rentabilidad.....                                   | 26        |
| 2.3.3 Definición de las micro y pequeñas empresas.....                  | 26        |
| <b>III. METODOLOGÍA.....</b>  | <b>29</b> |
| 3.1 Diseño de la investigación.....                                     | 29        |
| 3.2 Población y muestra.....  | 30        |
| 3.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores..... | 30        |
| 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....                | 34        |
| 3.5 Procedimiento de recolección de datos.....                          | 35        |
| 3.6 Plan de análisis.....   | 35        |
| 3.7 Matriz de consistencia.....   | 35        |
| 3.8 Principios Éticos.....  | 37        |
| <b>IV. RESULTADOS.....</b>  | <b>39</b> |
| 4.1 Resultados.....   | 39        |
| 4.2 Análisis de los resultados.....                                     | 43        |
| <b>V. CONCLUSIONES.....</b>   | <b>51</b> |
| <b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>                                | <b>52</b> |
| 6.1 Referencias bibliográficas.....                                     | 52        |
| 6.2. Anexos.....  | 57        |
| 6.2.1 Anexo 01: Cuestionario.....                                       | 57        |
| 6.2.2 Anexo 02: Tablas y gráficos de resultados.....                    | 60        |
| 6.2.3 Anexo 03: Cuadro de Mypes encuestadas.....                        | 83        |

## Índice de tablas

|   | <b>Pág.</b> |
|---|-------------|
| Tabla N° 01 Edad del representante legales de las Mypes   | 60          |
| Tabla N° 02 Sexo de los representantes legales de las Mypes   | 61          |
| Tabla N° 03 Grado de instrucción de los representantes legales de las Mypes                                       | 62          |
| Tabla N° 04 Estado civil de los representantes legales de las Mypes   | 63          |
| Tabla N° 05 Profesión u ocupación de los representantes legales de las Mypes                                      | 64          |
| Tabla N° 06 Tiempo de permanencia en el rubro de las Mypes  | 65          |
| Tabla N° 07 Formalidad de la empresa  | 66          |
| Tabla N° 08 Número de trabajadores permanentes en las Mypes   | 67          |
| Tabla N° 09 Número de trabajadores eventuales en las Mypes  | 68          |
| Tabla N° 10 ¿Motivo de formación de la empresa?   | 69          |
| Tabla N° 11 ¿Cómo financia su actividad productiva?   | 70          |
| Tabla N° 12 ¿Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidad<br>financiera ha obtenido los créditos? | 71          |
| Tabla N° 13 ¿Nombre de la institución financiera y que tasa de interés paga?                                      | 72          |
| Tabla N° 14 ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para<br>obtención del crédito?                  | 73          |
| Tabla N° 15 En el año 2016: ¿Cuántas veces solicitó crédito?  | 74          |
| Tabla N° 16 En el año 2016: ¿A qué entidad no financiera solicitó el crédito?                                     | 75          |
| Tabla N° 17 En el año 2016: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?  | 76          |
| Tabla N° 18 En el año 2016: ¿Qué tasa de interés pagó?  | 77          |
| Tabla N° 19 En el año 2016: Los créditos otorgados fueron en los montos<br>solicitados?                           | 78          |
| Tabla N° 20 En el año 2016: ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?   | 79          |
| Tabla N° 21 ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?   | 80          |
| Tabla N° 22 ¿Cree Usted, que el financiamiento otorgado ha mejorado la<br>rentabilidad de su empresa?             | 81          |
| Tabla N° 23 ¿Cree Usted, que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los<br>últimos años?                    | 82          |

## Índice de gráficos

|   | <b>Pág.</b> |
|---|-------------|
| Gráfico N° 01 Edad del representante legales de las Mypes   | 60          |
| Gráfico N° 02 Sexo de los representantes legales de las Mypes   | 61          |
| Gráfico N° 03 Grado de instrucción de los representantes legales de las Mypes                                       | 62          |
| Gráfico N° 04 Estado civil de los representantes legales de las Mypes   | 63          |
| Gráfico N° 05 Profesión u ocupación de los representantes legales de las Mypes                                      | 64          |
| Gráfico N° 06 Tiempo de permanencia en el rubro de las Mypes  | 65          |
| Gráfico N° 07 Formalidad de la empresa  | 66          |
| Gráfico N° 08 Número de trabajadores permanentes en las Mypes   | 67          |
| Gráfico N° 09 Número de trabajadores eventuales en las Mypes  | 68          |
| Gráfico N° 10 ¿Motivo de formación de la empresa?   | 69          |
| Gráfico N° 11 ¿Cómo financia su actividad productiva?   | 70          |
| Gráfico N° 12 ¿Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidad<br>financiera ha obtenido los créditos? | 71          |
| Gráfico N° 13 ¿Nombre de la institución financiera y que tasa de interés paga?                                      | 72          |
| Gráfico N° 14 ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para<br>obtención del crédito?                  | 73          |
| Gráfico N° 15 En el año 2016: ¿Cuántas veces solicitó crédito?  | 74          |
| Gráfico N° 16 En el año 2016: ¿A qué entidad no financiera solicitó el crédito?                                     | 75          |
| Gráfico N° 17 En el año 2016: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?  | 76          |
| Gráfico N° 18 En el año 2016: ¿Qué tasa de interés pagó?  | 77          |
| Gráfico N° 19 En el año 2016: Los créditos otorgados fueron en los montos<br>solicitados?                           | 78          |
| Gráfico N° 20 En el año 2016: ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?   | 79          |
| Gráfico N° 21 ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?   | 80          |
| Gráfico N° 22 ¿Cree Usted, que el financiamiento otorgado ha mejorado la<br>rentabilidad de su empresa?             | 81          |
| Gráfico N° 23 ¿Cree Usted, que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en<br>los últimos años?                    | 82          |

## Índice de Cuadros

|  | <b>Pág.</b> |
|--|-------------|
| Cuadro 01 Resultados: Datos generales de los representantes legales de las Mypes | 39          |
| Cuadro 02 Resultados: Características de las Mypes                               | 40          |
| Cuadro 03 Resultados: Financiamiento de las Mypes                                | 41          |
| Cuadro 04 Resultados: Rentabilidad de las Mypes                                  | 42          |
| Cuadro 05 Resultados: Cuadro de Mypes encuestadas                                | 83          |

## **I. INTRODUCCIÓN**

La importancia del sector microempresarial de un país, lo constituye su contribución desarrollo como medio para adelantar procesos eficientes de distribución del ingreso y generación de empleo. Las microempresas abarcan una parte importante del empleo. Las microempresas son vistas como una nueva y potente alternativa para enfrentar problemas de empleo, desigualdad y pobreza, a escala nacional y mundial.

Primero, Unión Europea-UE (2016), en “Pequeñas empresas y emprendimiento”, precisa que en Europa hay 23 millones de pequeñas empresas (PYME) que, representan el 99% del número total de empresas proporcionan el 67% del empleo, crean el 85% de los nuevos puestos de trabajo. La política de la UE está orientada a mejorar el entorno empresarial, promover un ambiente de emprendimiento y creación de empleo, y facilitar el acceso de las PYME a la financiación y los mercados.

Concluye, la Unión Europea, sostiene que, Europa tiene un potencial empresarial aún por explotar. Aunque un 38% de los europeos afirman que les gustaría ser su propio jefe, solo trabajan como autónomos un 10% de ellos. La UE está tratando de aumentar este porcentaje para generar empleo y rejuvenecer la base económica.

Asimismo, Sulzenko (s.f). En “Estrategia canadiense de apoyo a las empresas pequeñas”, manifiesta que en Canadá la importancia de las pequeñas y medianas empresas (PYME) como creadoras primarias de empleos y factores del crecimiento económico es bien reconocida. El país cuenta con más de 2.3 millones de establecimientos con menos de 100 trabajadores que generan 50% de

los empleos del sector privado y casi 43% de su producción económica, así como la mayoría de los nuevos puestos de trabajo creados durante los últimos años. El gobierno federal, junto con los de otros ámbitos y el sector privado, están comprometidos a asegurar la creación de más empleos mediante el impulso del crecimiento y el desarrollo de esas unidades productivas.

Mas aún, El economista (2016), en “Las Pymes en América Latina muestran crecimiento y optimismo para exportar”, manifiesta que las PYMES son un segmento crucial de la economía latinoamericana y presentan una gran oportunidad para el crecimiento interno, así como la generación de empleo digno para muchas familias.

También, Luna (2012), en “Influencia del capital humano para la competitividad de las Pymes en el sector manufacturero de Celaya, Guanajuato”, sostiene que las Mypes tienen algunas dificultades en virtud de su tamaño al acceso a las fuentes de financiamiento, poca capacitación con respecto a sus recursos humanos, poca innovación y desarrollo tecnológico, baja penetración en mercados internacionales, baja productividad, competitividad y un deficiente sistema administrativo de gerencia. De hecho, el acceso al financiamiento es muy significativo, por los retos para su supervivencia y crecimiento, incluyendo a las más innovadoras. A diferencia de las grandes empresas; tienen mayor facilidad para obtener financiamiento a través de medios tradicionales debido a que cuentan con mejores planes de negocios y mayo capacidad de pago, más información financiera confiable y mayores activos fijos

Igualmente, Rojas (2015), en “Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina”, manifiesta que las pequeñas y medianas empresas

representan el 99% de las empresas de la Argentina y generan el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales. La importancia de las MIPyMEs en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. En casi todos los países del mundo, más del 90% de las empresas son MIPyMEs. Estas generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y trabajos nuevos. Casi toda empresa privada grande en el mundo comenzó como una MIPyME.

Además, Malpartida (2012), en “Opciones de crédito para micro y pequeños empresarios del sur”, sostiene que los micro y pequeños empresarios son un motor de la economía. En Arequipa existen 81 mil micro y pequeñas (Mypes) empresas formalizadas. Según la Gerencia Regional de Producción, las Mypes de Arequipa aportan el 5,8% al Producto Bruto Interno (PBI) local y absorben la mano de obra del 42% de la Población Económicamente Activa (PEA) a nivel regional.

Concluye Malpartida, estos emprendedores, como cualquier otro empresario, tienen necesidades financieras para seguir adelante con su negocio. En la actualidad existe en el mercado una gran oferta de créditos a través de financieras y cajas municipales. Es preciso indicar que muchas opciones crediticias del sistema financiero regional, no es tomada en cuenta por las Mypes por lo alto que son los intereses y lo exigente que son los requisitos exigidos.

Abundando en la opinión, el Ministerio de Transportes, Comunicaciones, Vivienda y Construcción (2015), en “Transporte fluvial y vías navegables en el

Perú”, precisa que los ríos de la selva constituyen las vías fluviales o hidrovías por donde transitan diferentes tipos de embarcaciones trasladando pasajeros y/o carga entre puertos ubicados en las márgenes de estas vías para facilitar el transporte de mercancías, estableciéndose rutas y tráficos de acuerdo a la demanda del transporte.

Pasando, al ámbito local, en el distrito de Yarinacocha-Pucallpa existe una gran variedad de Mypes distribuidas en distintos sectores como es el comercio, servicio, industria; dentro de estos destaca el sector servicio rubro transporte fluvial, que cubre la demanda local, Regional, y nacional. Muchas de estas Mypes se encuentran en el distrito de Yarinacocha-Pucallpa, concentrándose la mayoría de ellos a lo largo y ancho de la ribera del lago de Yarinacocha, lugar elegido para realizar el presente estudio.

Líneas arriba se ha demostrado la importancia que tienen el financiamiento para el desarrollo y crecimiento de las Mypes, en cuanto a rentabilidad y competitividad. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento, y la rentabilidad. Por ejemplo, se desconoce si dichas Mypes acceden a no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc. Finalmente, tampoco se conoce si dichas Mypes en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o ha bajado. Por todas estas razones, el enunciado del problema de investigación fue el siguiente: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016?**



Para dar respuesta al problema enunciado, nos planteamos el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016.

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

- a) Describir las principales características de los representantes legales de la micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016.
- b) Describir las principales características de la micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, 2016.
- c) Describir las principales características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016.
- d) Describir las principales características, de la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016.

Finalmente, esta investigación se justifica, según a lo manifestado por Aguirre (2006), en “Mype Perú”, precisa que las Mypes representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las Mypes están obligadas a emitir comprobantes de pago. El ministerio de Economía y Finanzas constituyó el programa Especial de Apoyo Financiero a la

Microempresa y Pequeña Empresa del Banco de la Nación. Según la Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú (APEMIPE), se espera que este programa financie a más de 100 mil microempresas y pequeñas empresas en el país.

Estas estadísticas pueden tener diferentes explicaciones, sin embargo, desde nuestro punto de vista es posible que estas diferencias significativas respecto a la productividad de la Población Económicamente Activa (PEA) aparentemente es muy baja en las Mypes en comparación a las medianas y grandes empresas, quizá esto se debe a la falta de financiamiento, falta de capacitación, es más por falta de asistencia técnica, etc. Es por ello que desde nuestra perspectiva es muy importante comenzar a conocer en forma objetiva las principales características del financiamiento, la capacitación, competitividad y la rentabilidad de las Mypes, tanto a nivel nacional, regional y local.

Asimismo, la investigación se vio reflejada en los resultados de la metodología utilizada, porque ella permitió determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes. Finalmente, el presente trabajo de investigación servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores; ya sean productivas o de servicio del distrito de Yarinacocha y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

## **II. REVISION DE LA LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacional**

Revisando algunos antecedentes tenemos a, Vaca (2012), en su tesis doctoral “Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan”, en Valencia-España. Cuyo objetivo general fue: De acuerdo a las opciones de financiamiento existentes, proponer un modelo alternativo que pueda resultar más eficiente en el apoyo a las pymes para recibir financiamiento y poder acceder a mejores condiciones de crédito ya sea de las instituciones de banca gubernamental y/o de la banca privada, o de algunas otras fuentes de financiamiento. La forma del diseño de la investigación hace posible la obtención de información empírica utilizando el análisis documental, el instrumento fue un cuestionario dividido en 7 partes, de 70 indicadores tipo likert.

Agrega Vaca, los principales resultados fueron: El propósito de la tesis fue identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en obtener crédito. Además, mostrar los conceptos, que, de acuerdo a la teoría, pueden ayudar a conseguir el préstamo, ya sea eliminando los obstáculos o coadyuvando en disminuirlos. El financiamiento vía deuda es uno de los conceptos principales que las empresas utilizan dentro de la configuración de su estructura de capital. Y aunque muchas empresas prefieren los recursos internos, como menciona la teoría de la selección jerárquica, hay otras empresas que no generan lo suficiente para mantenerse o crecer. El crédito es como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El

crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

Continua Vaca, cuando la oferta de crédito no es suficiente, vemos que las instituciones financieras lo dirigen a los que pueden considerar como clientes seguros. Pero este no sería solo el mayor problema, hay momentos en los que aun cuando se esté dispuesto a obtener financiamiento a costo alto se dificulta su contratación, de ahí conocimos el concepto de racionamiento de crédito, el cual es la situación en la cual un potencial prestatario carece de acceso al crédito, aunque acepte en pagar un alto precio (tasa de interés).

Concluye Vaca, nuestros resultados indican que cuando la empresa es requerida con menor nivel de información entonces se le facilita el crédito. Esta situación inversa nos hace dependientes, en cierta forma, de la bondad del banco hacia nosotros. Así que podemos indicar que cuando la empresa requiere de entregar una información más basta, estados financieros, reportes a detalle de las diferentes cuentas, o información revisada por auditor externo, si no cuenta con estos elementos se le complicará acceder al crédito. La literatura también nos indica que gran parte de las instituciones financieras requieren al deudor una garantía, aquella que minimice el riesgo para el

acreedor y tenga un seguro para en caso de que la empresa no pague. Esto acarrea costos para la empresa, se tiene que realizar un avalúo del bien, se debe realizar una hipoteca en caso de tratarse de un bien inmueble. No solo esto, en ocasiones no hay bienes en la empresa y entonces el dueño debe utilizar sus bienes personales.

### **2.1.2 Latinoamericano**

También, Logreira & Bonett (2016), en su tesis de maestría “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla-Colombia”, cuyo objetivo general fue: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. El diseño de la investigación fue: Cuantitativo-descriptivo-no experimental, utilizando como instrumentos de recolección de datos un cuestionario de preguntas abiertas, teniendo como muestra a 200 empresas.

Agrega Logreira y otros, las conclusiones fueron: el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras, del año 2011 a junio de 2016 las colocaciones vía microcrédito ascendieron a un valor de 20.763.290 (cifras en millones) donde el 92,6% de este valor fue colocado por bancos comerciales, los cuales no sólo son exigentes con los requisitos solicitados a las empresas sino que también cobran las segundas tasas de interés más altas.

Continua Logreira y otros, El 50,5% de las microempresas encuestadas afirmó contar con financiación de largo plazo compuesta en su mayoría por préstamos en moneda local proveniente de Bancos comerciales.

Respecto a la financiación de corto plazo, las microempresas utilizan también los préstamos bancarios, créditos comerciales (con proveedores) pero estos no ofrecían ventaja alguna para el microempresario, debido que el acceso a estos eran en las mismas condiciones que cualquier Pyme o gran empresa. Se debe tener en cuenta que los bancos comerciales son los que más requisitos exigen.

Concluye Logreira y otros, no solo se deben generar nuevas alternativas para la financiación de las nuevas empresas en Colombia, sino que se debe realizar un proceso de socialización de las alternativas existentes con el fin de fomentar su uso. Es fundamental la articulación de los esfuerzos entre el Estado y las entidades financieras privadas con el objetivo de que las tasas de interés adjudicadas a los microcréditos puedan ser menos costosas y se realicen capacitaciones o acompañamiento de este tipo de negocios para que se desarrollen y crezcan.

### **2.1.3 Nacional**

Igualmente, Vílchez (2015), en su tesis “el financiamiento y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte turístico de la ciudad de Piura, 2014”, cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento y la Capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transporte turístico de la ciudad de Piura, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario pre estructurado con 20 preguntas relacionadas a la investigación, la población estuvo constituida por 10 empresas del sector en

estudio y la muestra poblacional representativa, no aleatoria por conveniencia correspondió a 10 empresas del rubro, al cual se le aplicó el cuestionario.

Obteniendo como principales resultados: El 30% de las micro y pequeñas empresas encuestadas obtienen financiamiento del sistema financiero informal (prestamistas y usureros) el 60% del financiamiento recibido lo utilizan como capital de trabajo. En cuanto a la capacitación, el 80% de las micro y pequeñas encuestadas capacitan a su personal y el 20% no lo hacen. En relación a la rentabilidad, el 100% afirman que el crédito otorgado ha mejorado las utilidades en el negocio, y el 100% comenta que con la capacitación es una inversión rentable para su empresa.

Además, Chilón (2015), en su tesis “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro transporte interprovincial de Cajamarca, 2013”, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector servicios-rubro transporte interprovincial de Cajamarca, 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 30 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta.

Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las Mypes: Los empresarios estudiados manifestaron que: el 93% son adultos, el 53% son del sexo masculino y el 83% tiene estudios superiores universitarios completos. Así mismo, las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: El 80% afirman que tienen más de 03 años

en la actividad empresarial y el 80% tienen más de tres trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: Los empresarios estudiados manifestaron que: el 37% financia su actividad económica con préstamos de entidades bancarias y el 30% lo invirtió en capital de trabajo.

Concluye Chilón, respecto a la capacitación: Los empresarios estudiados manifestaron que: el 83% recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 33% si recibió capacitación y el 93% manifestaron que sus trabajadores si recibieron capacitación. Respecto a la rentabilidad: el 90% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 97% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 93% afirma que sí mejoro su rentabilidad en los dos últimos años. Finalmente, se llegó a la conclusión que poco menos de 1/3 (30%) de las Mypes estudiadas invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

#### **2.1.4 Regional**

En la misma línea, Najjar (2016), en su tesis “Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro estudios contables, del distrito de Manantay, 2016”, cuyo objetivo general fue Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro estudios contables en el distrito de Manantay, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 15 micro y pequeñas empresas (Mypes) a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El



67% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años; el 87% son del sexo masculino; el 67% tienen grado de instrucción universitaria completa, y el 20% tiene superior no universitario incompleta. Respecto a las características de las Mypes. El 100% tienen entre cinco a más de siete años en el rubro empresarial; el 100% tienen trabajadores permanentes, el 80% tienen trabajadores eventuales; el 93% manifestaron que la formación de las Mypes fue para obtener ganancia.

Finalmente respecto al financiamiento: El 67% autofinancia su empresa, y el 33% recibe financiamiento de terceros; siendo estas de entidades no bancarias con 33%; en el año 2016 el 46% obtuvieron crédito de Caja Maynas, Banco de Crédito y Banco Continental; el 33% fue a largo plazo (Mayor a 12 meses), los créditos recibidos el 33% fueron de S/.5,000 a S/.20,000; los créditos recibidos fueron invertido en mejoramiento y/ ampliación del local.

### **2.1.5 Local**

Más aún, Romero (2014), en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Callería-Pucallpa, período 2012–2013”, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio – rubro transporte fluvial del distrito de Callería - Pucallpa, periodo 2012-2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 20

Mypes, a quiénes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta.

Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 90% de su edad fluctúa entre 26 y 60 años, El 70% son del sexo masculino, el 55% tiene superior no universitario completa; el 50% tiene más de diez años en el rubro empresarial, el 45% posee más de tres trabajadores permanentes, el 100% manifestaron que la formación de las Mypes fue por obtención de ganancias. Respecto al financiamiento: el 70% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, el 57% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante entidades financieras, el 43% y 43% de los encuestados que recibieron créditos en los años 2012 y 2013, fue a largo plazo, el 29% invirtió en capital de trabajo, y el 29% en activos fijos.

Concluye Romero, respecto a la capacitación: el 30% declararon que la capacitación que tuvieron fue en manejo de capitanía, el 95% declararon que sí consideran que la capacitación es una inversión, el 85% considera que la capacitación es relevante para sus empresas. Respecto a la rentabilidad: el 80% manifestó que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de su empresa, el 85% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

## **2.2. Bases Teóricas**

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

Dentro de los múltiples teóricos del financiamiento tenemos a García (2012), en “Política financiera de la empresa” sostiene que en los años cincuenta/sesenta la financiación de la empresa ha comprendido fundamentalmente contextos descriptivos e institucionales. Es más, hoy día es muy reducida la participación de contextos teóricos dentro de la financiación que permitan desarrollar en esta esfera el campo decisionista, esto es, conocimientos teóricos sobre las interdependencias financieras de manera que sean posible deducir normas de comportamiento para la teoría de las decisiones empresariales. La teoría de la financiación no puede concebirse sólo como disciplina de las formas y técnicas de financiación, sino que tiene que introducir los componentes básicos de la Política Económica de la Empresa: la fijación de los objetivos del inversor y los de los responsables de la empresa.

Agrega García, se pueden, por tanto, distinguir dentro de la teoría de la empresa dos esferas: por un lado, el sector de aprovisionamiento con los factores elementales Equipo, Materias Primas y Mano de Obra, el sector de producción y colocación de los productos, ventas, a lo que denominaremos circuito real de bienes, y, por otro lado, el campo financiero, o circuito formal del proceso empresarial.

Continúa García, existe sin duda en la determinación de las Necesidades de Capital una interdependencia entre el sector o circuito de bienes reales y el financiero. El primero da el volumen y el momento real de

su realización; el segundo nos indica la vinculación de capital, de medios financieros y el momento en que se produce. Esta interdependencia no se produce en un solo sentido, esto es, del sector real al financiero, sino también en el sentido contrario. El proceso financiero puede imponer restricciones o tomar decisiones que afecten al proceso real. Por ejemplo, frente a las decisiones de comprar en grandes lotes para optimizar una política de compras puede el responsable financiero rechazar tal decisión por su incidencia en el campo financiero.

Lo mismo sucede con los demás sectores del circuito real, almacenes, producción y ventas. En realidad, puede afirmarse que la esfera de financiación se encuentra en «conflicto continuo» con los sectores del circuito real. Esto es, los objetivos de los sectores parciales del proceso real pueden hallarse en conflicto con los objetivos del sector financiero. Este último ve el conjunto de la actividad empresarial, trata de optimizar el circuito formal o financiero en su conjunto, mientras que en los sectores del circuito real se trata de optimizaciones parciales.

Concluye García, analizando el desarrollo de la teoría de financiación en los últimos años se aprecia claramente la trayectoria hacia la configuración de modelos dinámicos de financiación. La obra del holandés Goldschmidt, constituye uno de los principales intentos al considerar una contemplación total de las Necesidades de capital, siguiendo las ideas de Polak y Mey. La financiación es, como parte de la Economía de la Empresa, aquel sector que se ocupa de «la problemática de la elección de las formas de financiación o de

las clases de financiación, dominando los criterios de costes, de liquidez y, por último, los de solvencia.

Igualmente, Domínguez (2009), en sus postulados sobre “Fundamentos teóricas y conceptuales sobre estructura de financiamiento”. Precisa que las empresas cuentan con acceso a fuentes de financiamiento, entre las que se encuentra principalmente la banca. Sin embargo, también se puede acceder a otras fuentes de financiamiento como el mercado de valores, que puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca comercial como son: reducciones en el costo financiero, mayor flexibilidad de financiamiento, mejoramiento en la imagen de la empresa. Por lo tanto, es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, debiendo analizar los costos y beneficios de cada una de ellas.

Agrega Domínguez, sobre **Fuentes de financiamiento a corto plazo**; La empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo para el desarrollo y lograr sus actividades operativas. El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Continúa Domínguez, las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente. El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de

contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos, pero a su vez representan un respaldo para recuperar.

Por otro lado, tenemos las **Fuentes de financiamiento a largo plazo**; son las deudas a largo plazo y el capital. Usualmente es un acuerdo formal para proveer fondos pagaderos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias, que se espera generar.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de la toda la información financiera; de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera, es preciso mencionar que las deudas a largo plazo deben ser contratadas para operaciones a largo plazo de las empresas.

Asimismo, tenemos los, **Objetivos del financiamiento**: Es el análisis de la estructura de pasivos; es decir, conocer de dónde provienen los recursos de la empresa y realizar una distinción en cuanto al origen de ellos y su duración. Por otro lado, el financiamiento persigue: Maximizar el precio de la acción y/o participaciones o el aporte inicial y la maximización de la productividad del capital o maximización del valor de la empresa, cuantificar y proveer los fondos necesarios para desarrollar las demás estrategias de la organización, generar ventajas comparativas mediante la obtención de menos costos financieros, minimizar riesgos de insolvencias y mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata.

También tenemos, la **Estructura del Financiamiento**: Los porcentajes de participación en la estructura de capital son determinantes del grado de riesgo en la inversión, tanto de los inversionistas como de los acreedores. Así, mientras más elevada es la participación de un determinado componente de la estructura de capital más elevado es el riesgo de quien haya aportado los fondos. Las decisiones sobre estructura de capital se refieren a una selección entre riesgo y retorno esperado. Las deudas adicionales incrementan el riesgo de la firma; sin embargo, el financiamiento que se añade puede resultar en más altos retornos de la inversión.

La estructura óptima de capital además de requerir la maximización en el precio de las acciones demanda una minimización en el costo de capital. El costo de capital y la estructura financiera de la empresa son dos aspectos inseparables para su análisis, (Brealey y Myers, 1993) plantean, "el costo de capital es la rentabilidad esperada de una cartera formada por los títulos de la empresa"; es decir, el costo de capital, se refiere a la suma ponderada del costo de financiarse con el dinero de los proveedores, de otros acreedores, de los recursos bancarios y no bancarios, de las aportaciones de los accionistas y de las utilidades retenidas.

Finalmente, Domínguez precise algunos costos del financiamiento como:

**a) Costo de endeudamiento a largo plazo:** Esta fuente de fondos tiene dos componentes primordiales, el interés anual y la amortización de los descuentos y primas que se recibieron cuando se contrajo la deuda. El costo de endeudamiento puede encontrarse determinando la tasa interna de

rendimiento de los flujos de caja relacionados con la deuda. Este costo representa para la empresa el costo porcentual anual de la deuda antes de impuestos.

**b) Costo de acciones preferentes:** El costo de las acciones preferentes se encuentra dividiendo el dividendo anual de la acción preferente, entre el producto neto de la venta de la acción preferente.

**c) Costo de acciones comunes:** El valor del costo de las acciones comunes es un poco complicado de calcular, ya que los valores de estas acciones se basan, en el valor presente de todos los dividendos futuros se vayan a pagar sobre cada acción.

**d) Costo de las utilidades retenidas:** El costo de las utilidades retenidas está íntimamente ligado con el costo de las acciones comunes, ya que si no se retuvieran utilidades estas serían pagadas a los accionistas comunes en forma de dividendos, se tiene entonces, que el costo de las utilidades retenidas se considera como el costo de oportunidad de los dividendos cedidos a los accionistas comunes existentes

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

Bertein (2016), en “Rentabilidad”, precisa que la rentabilidad la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. La rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las



acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

**a) La Rentabilidad en el análisis contable:** La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

La base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

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

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante

decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

**c) Rentabilidad económica:** Mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico, respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto. Además, es totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa.

**d) Rentabilidad financiera:** O «ROE» (por sus iniciales en inglés, Return on equity) correlaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener utilidad. Dentro de una organización empresarial, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos. La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje. Cuyo cálculo es:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio neto antes de impuestos}}{\text{Fondos propios.}}$$

### 2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa

Torres, Guerrero & Paradas (2016), en “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, manifiesta, desde sus inicios, las pequeñas y medianas empresas (pymes) desempeñan un importante papel en la economía, indistintamente del sector, han logrado mantenerse a través de diferentes etapas del proceso económico, constituyéndose en muchos casos en núcleos de grandes empresas que, con el avance de la evolución industrial dieron origen a complejos industriales que aún se mantienen vigentes.

Agrega Torres y otros, en América Latina, las microempresas y pymes cumplen un papel preponderante desde el punto de vista social como creadoras de empleo e instrumento de cohesión y estabilidad al brindar oportunidades a colectivos semi o escasamente cualificados, centralizando sus acciones en sectores caracterizados por presentar barreras que limitan sus operaciones. Por lo general, este tipo de empresas inician sus operaciones sin capital suficiente para asegurar su evolución, por su naturaleza la obtención de recursos constituye una dificultad, en especial por la vía del financiamiento, bien sea para iniciar operaciones, desarrollar nuevos proyectos o simplemente mantenerse en el mercado; aun con la existencia de instituciones establecidas específicamente para el apoyo de este sector, es conocido que pocas veces el pequeño empresario logra hacerse de un crédito o microcrédito.

Continúa Torres y otros, la falta de financiamiento adecuado para la subsistencia de las pymes, pasa a constituir uno de los principales problemas que enfrenta este sector, aunado al hecho de que aun existiendo fuentes de financiamiento dentro del sistema financiero nacional, en algunos casos, los pequeños y medianos empresarios no acuden a ellas por razones como falta de promoción, desconocimiento de las instituciones que lo facilitan, desinformación o falta de interés por parte de los empresarios o simplemente por no contar con una trayectoria crediticia, solvencia económica y garantías suficientes. Es por ello que, el saber quiénes son los que prestan el dinero, conocer el proceso establecido para poder acceder al mismo con el fin de desarrollarse y evolucionar, conduce a una presunción de garantía en la

creación, así como en la sostenibilidad de las pymes en mercados que pudieran a largo plazo establecer un crecimiento empresarial.

Es más Torres y otros, expresan que existe un intento de dinamizar y desarrollar la economía a partir del fortalecimiento de sus células madres. Ahora bien, producto de esta perspectiva surge la siguiente interrogante ¿Cuál es el sector básico que debe desarrollarse inicialmente para alcanzar un mayor impacto económico en la sociedad?, la respuesta parece ser obvia, las pymes, puesto que representan un 98% de las empresas a nivel nacional y generan el 82% de los empleos, por lo que su relevancia en el sistema económico y social del país es evidente. Así pues, en este punto es primordial conocer cómo aborda el sistema financiero nacional la atención a las pymes, precisando lo relacionado con la distinción entre las instituciones financieras del sector público y el privado, el enfoque con que las instituciones privadas definen a las pymes y la manera como desarrollan estrategias para este segmento de mercado.

En este sentido, Torres y otros, indica que el sector financiero público, conformado por un amplio número de organismos: instituciones de microcréditos, entidades bancarias, sociedades de garantías recíprocas, banca de exportación, banca de segundo piso, sociedades de capital de riesgo, entre otras, han evidenciado todo tipo de carencias, en particular la incapacidad para cumplir con su propósito de origen, promover e impulsar la creación, desarrollo y expansión de figuras económicas como las pymes. Por su parte, el sector financiero privado conceptualiza y desarrolla políticas para las pymes de modo diferenciado. Un elemento común en la definición es el

referido al volumen de facturación de las empresas, perfilando las diferencias se puede conocer el monto a partir del cual se establece la distinción entre el segmento pymes y empresas de mayor envergadura.

### **2.3. Marco conceptual:**

#### **2.3.1 Definiciones del financiamiento**

Torres, Guerrero & Paradas (2016), en “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, define al financiamiento como: Las posibilidades de obtener recursos económicos para la apertura, mantenimiento y desarrollo de nuevos proyectos en la empresa. Se refieren a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

Concluye Torres y otros, el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado. De manera que, entre todas las actividades que desarrollan una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como

expandirse óptimamente es de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo es lo que se denomina financiamiento

Igualmente, García (2012), en “Política financiera de la empresa” define al financiamiento como la adquisición de capital o las decisiones sobre las relaciones, especialmente pagos y cobros, entre la empresa y los inversores, es decir las vinculaciones de capital como aquella que se refiere a la dotación con capital a la empresa provenientes de fuentes de terceros para la ejecución de ciertas decisiones dentro de la gestión.

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

Gerencie (2016), en “Rentabilidad” define a la rentabilidad como dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).

Básicamente existen dos tipos de rentabilidad:

- a) **La rentabilidad fija**, es aquella que se pacta al hacer la inversión como es un, bonos, títulos de deuda, etc. Este tipo de inversiones aseguran al inversionista una rentabilidad determinada, aunque no suele ser elevada.
- b) **La rentabilidad variable** es propia de las acciones, activos fijos, etc. En este tipo de inversiones la rentabilidad depende de la gestión que de ellas hagan los encargados de su administración. En el caso de las acciones, por ejemplo, según sea la utilidad de la empresa, así mismo será el monto de las utilidades o dividendos a distribuir.

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

Álvarez (2013), en “Aplicación práctica NIIF para pymes”, sostiene que

una micro y pequeña empresa es aquella unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación y normas adicionales vigentes, que desarrollan actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios.

Además, Perú Pymes (2016), en “Sabes cómo beneficiarte de la Ley de micro y pequeña empresa”, precisa que en la actualidad la legislación peruana, acerca de las Mypes, está comprendida dentro de la LEY DEL IMPULSO AL DESARROLLO PRODUCTIVO Y AL CRECIMIENTO EMPRESARIAL, recogida en el Texto Único Ordenado, aprobado mediante el D.S. N° 013-2013-PRODUCE, publicado el 28 de diciembre de 2013.

En ese sentido se han integrado las leyes N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el Decreto Legislativo N° 1086 y las leyes N° 29034, N°29566, N°29903 y la N° 30056.

Justamente las modificaciones de la Ley N° 30056, entro en vigencia en febrero de este año busca dar mayor impulso a las micro y pequeñas empresas, entre estos aspectos tenemos:

Ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas. De este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada. Desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT (S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000).

Agrega Perú Pymes, durante los tres primeros años, desde su

inscripción en el Remype, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de enmendarlo sin tener que pagar multas. Esta norma no se aplicará cuando en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades. Si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería. De igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general.

Continúa Perú Pyme, las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual. El Remype, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la Sunat. Las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales. Con esto tendrán algunos beneficios tributarios.

Concluye Perú Pymes, en cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores Mypes. El Estado tiene la obligación de comprarle a las Mypes al menos el 40% de lo que requiere.



### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la investigación**

El diseño que se utilizó en la investigación fue del tipo cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas

O = Observación de las variables: Financiamiento y la rentabilidad.

##### **3.1.1 Cuantitativo**

Porque en la recolección de datos y la presentación de resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

(Hernández et al., 2014, p. 4)

##### **3.1.2 No experimental**

La investigación ha sido no experimental por que se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se mostraron dentro de su contexto, para luego ser analizados.

(Hernández et al., 2014, p. 152).

##### **3.1.3 Transversal**

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, su propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en interrelación en un momento dado. (Hernández et al., 2014, pp. 154-155).

##### **3.1.4 Retrospectivo**

Porque se indagó sobre hechos ocurridos en el pasado. “Las investigaciones no experimentales es la que se realiza sin manipular

deliberadamente las variables; se basa en sucesos o contextos que ya ocurrieron o se dieron sin la intervención directa del investigador” (Hernández et al., 2014 pp. 164-165)

### **3.1.5 Descriptivo**

La investigación fue descriptiva porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento en que se recogió la información. “la investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”. Hernández S., Fernández C. y Baptista L. (2010 pp. 80).

## **3.2 Población y Muestra**

### **3.2.1 Población**

La población estuvo conformada por 10 micro y pequeños empresarios dedicados al sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. Las mismas que se encuentran ubicados en el sector y rubro de estudio.

Fuente: Trabajo de campo de la autora.

### **3.2.2 Muestra.**

De la población en estudio se tomaron en forma intencionada como muestra a 10 micro y pequeñas empresas del rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016 el cual representa el 100% de la población. (Ver Anexo 03)

## **3.3 Definición y operacionalización de las variables**

| <b>Variable</b>  | <b>Definición conceptual</b>  | <b>Definición operacional:<br/>Indicadores</b> | <b>Escala de medición</b>   |
|--|---|--|---|
| Perfil de los propietarios y/o gerentes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Edad   | Razón:<br>Años  |
|  |   | Sexo   | Nominal:<br>Masculino<br>Femenino   |
|  |   | Grado de instrucción                           | Nominal:<br>Sin instrucción<br><br>Primaria<br>Secundaria<br><br>Instituto<br>Universidad |

| <b>Variable</b>   | <b>Definición conceptual</b>   | <b>Definición operacional:<br/>Indicadores</b>   | <b>Escala de medición</b>  |
|---|--|--|--|
| Perfil de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Son algunas características de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Giro del negocio de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016.                          | Nominal:<br><br>Especificar  |
|   |  | Antigüedad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016.                                | Razón<br><br>Un año<br><br>Dos años<br><br>Tres años<br><br>Más de tres años   |
|   |  | Número de trabajadores de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016.                    | Razón:<br><br>01<br><br>06<br><br>15<br><br>16 – 20<br><br>Más de 20   |
|   |  | Objetivo de las micro y pequeñas empresas de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Nominal:<br><br>Maximizar ganancias<br><br>Dar empleo a la familia<br><br>Generar ingresos para la familia<br><br>Otros: especificar |

| <b>Variable</b>   | <b>Definición conceptual</b>  | <b>Definición operacional:<br/>Indicadores</b>                  | <b>Escala de medición</b>             |
|---|---|---|---------------------------------------|
| Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Solicitó crédito  | Nominal:<br>Si<br>No                  |
|   |   | Recibió crédito   | Nominal:<br>Si<br>No                  |
|   |   | Monto del crédito solicitado                                    | Cuantitativa:<br>Especificar el monto |
|   |   | Monto del crédito recibido                                      | Cuantitativa:<br>Especificar el monto |
|   |   | Entidad a la que solicitó el crédito                            | Nominal:<br>Bancaria<br>No bancaria   |
|   |   | Entidad que le otorgó el crédito                                | Nominal:<br>Bancaria<br>No bancaria   |
|   |   | Tasa de interés cobrada por el crédito                          | Cuantitativa:<br>Especificar la tasa  |
|   |   | Crédito oportuno  | Nominal:<br>Si<br>No                  |
|   |   | Crédito inoportuno  | Nominal:<br>Si<br>No                  |
|   |   | Monto del crédito:<br>Suficiente<br><br>Insuficiente            | Nominal:<br>Si<br>No<br>Si<br>No      |
|   |   | Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa | Nominal:<br>Si<br>No                  |

| <b>Variable</b>   | <b>Definición conceptual</b>  | <b>Definición operacional:<br/>Indicadores</b>   | <b>Escala de medición</b> |
|---|---|--|---------------------------|
| Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Percepción que tienen los propietarios y/o gerentes de las micro y pequeñas empresas de la rentabilidad de sus empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016. | Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años                             | Nominal:<br>Si<br>No      |
|   |   | Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido.                     | Nominal:<br>Si<br>No      |
|   |   | Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la capacitación recibida por Ud. Y su personal. | Nominal:<br>Si<br>No      |
|   |   | Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento y la capacitación recibidos   | Nominal:<br>Si<br>No      |

**Fuente:** Elaboración propia.

Cabe mencionar que en el presente trabajo de investigación se tomaron como principales variables al financiamiento, y la rentabilidad, en cambio las variables: Perfil de las micro y pequeñas empresas y perfil de los propietarios y/o gerentes, son variables complementarias.

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

#### **3.4.1 Técnica**

Para el recojo de información de la presente investigación, se aplicó la técnica de la encuesta.

#### **3.4.2 Instrumento**

Es el medio que se utiliza para conseguir un objetivo

determinado, para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 23 preguntas cerradas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables.

### **3.5 Procedimiento de recolección de datos**

Para la aplicación del cuestionario se siguió los siguientes procedimientos: Se coordinó con los representantes de las micro empresas, se buscó un lugar apropiado para la realización de la encuesta, se registró la información obtenida de los encuestados, se codificó la información obtenida de los encuestados, y por último se tabuló la información obtenida de los encuestados.

### **3.6 Plan de análisis**

Los datos recolectados en la investigación se analizaron haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos se tuvo como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el Software SPSS científico (Programa de estadística para ciencias sociales).

### **3.7 Matriz de consistencia**

### MATRIZ DE CONSISTENCIA LÓGICA

| 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 servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016. | <b>FORMULACIÓN</b><br>¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016? | <b>GENERAL</b><br>Describir las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016.  | Financiamiento | 1. Bancos         | - Crédito.   | Cuantitativo-Descriptivo                                     | La población estará conformada por propietarios de las micro y pequeñas empresas, del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016. | Cuestionario de preguntas cerradas  |
|   |  | <b>ESPECÍFICOS</b><br>Describir las principales características de los representantes legales de la micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio.<br><br>Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio.<br><br>Describir las principales características del financiamiento en el ámbito de estudio.<br><br>Describir las principales características, de la rentabilidad en el ámbito de estudio. |                | 2. Intereses      | - Entidades financieras.<br><br>- Tasa de interés.<br><br>- Monto del Crédito. |  |  |   |
|   |  |  | Rentabilidad   | 1. Financiamiento | - Mejoró la rentabilidad.  | No experimental - transversal – retrospectivo – descriptivo. | Se aplicará la técnica de la encuesta  | Se hará uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizará como soporte el programa Excel científico y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 22 (Programa de estadística para ciencias sociales). |
|   |  |  |                | 2. Capacitación   | - Mejoró la rentabilidad de su empresa gracias a la capacitación.              |  |  |   |
|   |  |  |                | 3. Rentabilidad   | - Mejora la rentabilidad de su empresa gracias al financiamiento.              |  |  |   |
|   |  |  |                |                   |  | <b>DISEÑO</b>  | <b>TÉCNICA</b>   | <b>ANÁLISIS DE DATOS</b>  |



### **3.8 Principios Éticos**

Koepsell D. R. y Ruíz M. H. (2015 pp. 8, 94, 98, 102). 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.

#### **3.8.1 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.

#### **3.8.2 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.

### **3.8.3 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.

## 4 RESULTADOS

### 4.1 Resultados

#### 4.1.1. Datos Generales de los representantes legales de las Mypes del distrito de Yarinacocha, 2016

CUADRO N° 01

| Datos Generales                    | Número de Mypes | Porcentaje |
|------------------------------------|-----------------|------------|
| <b>Edad (años)</b>                 |                 |            |
| 26 - 60                            | 10              | 100        |
| Total                              | 10              | 100        |
| <b>Sexo</b>                        |                 |            |
| Masculino                          | 8               | 80         |
| Femenino                           | 2               | 20         |
| Total                              | 10              | 100        |
| <b>Grado de instrucción</b>        |                 |            |
| Ninguno                            | 1               | 10         |
| Primaria completa                  | 3               | 30         |
| Secundaria incompleta              | 5               | 50         |
| Superior universitario completo    | 0               | 0          |
| Superior no universitario completo | 1               | 10         |
| Total                              | 10              | 100        |
| <b>Estado civil</b>                |                 |            |
| Solteros                           | 6               | 60         |
| Casados                            | 1               | 10         |
| Convivientes                       | 2               | 20         |
| Divorciado                         | 1               | 10         |
| Total                              | 10              | 100        |
| <b>Profesión u ocupación</b>       |                 |            |
| Empleado                           | 0               | 0          |
| Encargado-timonel                  | 8               | 80         |
| Ing. Forestal                      | 1               | 10         |
| Ing. forestal                      | 1               | 10         |
| Gerente-propietario                | 1               | 10         |
| Total                              | 10              | 100        |

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes de las Mypes del distrito de Yarinacocha.

#### 4.1.2. Características de las Mypes del distrito de Yarinacocha, 2016.

**CUADRO N° 02**

| <b>De la empresa</b>                                   | <b>Número de Mypes</b> | <b>Porcentaje</b> |
|--|------------------------|-------------------|
| <b>Tiempo de permanencia de la empresa en el rubro</b> |                        |                   |
| 01 – 03  | 1                      | 10                |
| 03 – 05  | 0                      | 0                 |
| 05 – 07  | 7                      | 70                |
| Más de 07 años   | 2                      | 20                |
| <b>Total</b>   | <b>10</b>              | <b>100</b>        |
| <b>Formalidad de la empresa</b>                        |                        |                   |
| Formal   | 4                      | 40                |
| Informal   | 6                      | 60                |
| <b>Total</b>   | <b>10</b>              | <b>100</b>        |
| <b>Trabajadores permanentes</b>                        |                        |                   |
| Ninguno  | 4                      | 40                |
| 1 trabajador   | 0                      | 0                 |
| 2 trabajadores   | 0                      | 0                 |
| 3 trabajadores   | 4                      | 40                |
| 5 trabajadores   | 2                      | 20                |
| <b>Total</b>   | <b>10</b>              | <b>100</b>        |
| <b>Trabajadores eventuales</b>                         |                        |                   |
| Ninguno  | 5                      | 50                |
| 1 trabajador   | 0                      | 0                 |
| 2 trabajadores   | 0                      | 0                 |
| Más de 3 trabajadores                                  | 5                      | 50                |
| <b>Total</b>   | <b>10</b>              | <b>100</b>        |
| <b>Motivo de formación de la empresa</b>               |                        |                   |
| Generar ganancia                                       | 10                     | 100               |
| Subsistencia   | 0                      | 0                 |
| <b>Total</b>   | <b>10</b>              | <b>100</b>        |

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes de las Mypes del distrito de Yarinacocha.

### 4.1.3 Financiamiento de las Mypes del distrito de Yarinacocha, 2016.

**CUADRO N° 03**

| <b>Financiamiento</b>                                    | <b>Número de Mypes</b> | <b>Porcentaje</b> |
|--|------------------------|-------------------|
| <b>Actividad productiva</b>                              |                        |                   |
| Financiamiento propio                                    | 4                      | 40                |
| Financiamiento de terceros                               | 6                      | 60                |
| Total  | 10                     | 100               |
| <b>A qué tipo de entidad financiera solicito crédito</b> |                        |                   |
| Entidades bancarias                                      | 4                      | 67                |
| Entidades no bancarias                                   | 2                      | 33                |
| Total  | 6                      | 100               |
| <b>Qué tasa de interés pagó</b>                          |                        |                   |
| No precisa   | 2                      | 33                |
| 5% de interés mensual                                    | 4                      | 67                |
| Total  | 6                      | 100               |
| <b>Entidad financiera, otorga facilidades</b>            |                        |                   |
| Entidad bancaria   | 4                      | 67                |
| No precisa   | 2                      | 33                |
| Total  | 6                      | 100               |
| <b>Tiempo del crédito solicitado</b>                     |                        |                   |
| No precisa   | 1                      | 17                |
| Corto plazo (menor a un año)                             | 0                      | 0                 |
| Largo plazo (mayor a un año)                             | 5                      | 83                |
| Total  | 6                      | 100               |
| <b>Monto del crédito solicitado</b>                      |                        |                   |
| No precisa   | 5                      | 83                |
| De S/.5,000.00 a S/.10,000.00                            | 1                      | 17                |
| Más de S/.10,000.00                                      | 0                      | 0                 |
| Total  | 6                      | 100               |
| <b>En qué fue invertido el crédito solicitado</b>        |                        |                   |
| Capital de trabajo                                       | 2                      | 33                |
| Mejoramiento y/o mantenimiento de embarcaciones          | 2                      | 33                |
| Mejoramiento y/o ampliación de local                     | 2                      | 34                |
| Total  | 6                      | 100               |

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes de las Mypes del distrito de Yarinacocha.

#### 4.1.4. Rentabilidad de las Mypes del distrito de Yarinacocha, 2016.

CUADRO N° 04

| <b>Rentabilidad</b>   | <b>Número de Mypes</b> | <b>Porcentaje</b> |
|---|------------------------|-------------------|
| <b>El financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa</b>                       |                        |                   |
| No precisa  | 0                      | 0                 |
| Sí  | 6                      | 100               |
| No  | 0                      | 0                 |
| Total   | 10                     | 100               |
| <b>Cree Usted que ha mejorado la rentabilidad de su empresa en los últimos años</b> |                        |                   |
| No precisa  | 0                      | 0                 |
| Sí  | 10                     | 100               |
| No  | 0                      | 0                 |
| Total   | 10                     | 100               |

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes de las Mypes del distrito de Yarinacocha.

## **4.2 Análisis de los resultados**

### **4.2.1 Datos Generales de los representantes de las Mypes del distrito de Yarinacocha, 2016.**

#### **4.2.1.1 Edad de los representantes de las Mypes**

De las Mypes encuestadas se establece que los representantes legales son personas adultas ya que sus edades oscilan entre 26 y 60 años (ver tabla 01); datos similares con los resultados encontrados por **Chilón, y Romero** donde el 93% y 90% de los representantes legales de la Mypes estudiadas son adultos, esto datos nos demuestra que los Representantes legales de las Mypes estudiadas tienen la madurez suficiente para dirigir una micro empresa, es más tienen la experiencia suficiente para tomar decisiones empresariales acertadas.

#### **4.2.1.2 Sexo de los representantes de las Mypes**

El 80% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino (ver tabla 02), datos similares a lo encontrado por **Najar y Romero**, donde los micro empresarios estudiados en su mayoría son del sexo femenino con el 87% y 70%; esto quiere decir que por el giro del negocio se nota mayor presencia masculina.

#### **4.2.1.3 Grado de instrucción de los representantes de las Mypes**

El 50% tienen grado instrucción secundaria y el 30% tienen primaria (ver tabla 03), es decir estos datos nos estarían indicando que muchos microempresarios del rubro transporte fluvial no tienen el perfil de académico adecuado, lo cual es una debilidad para gerenciar sus empresas; también estos resultados son contrarios a lo encontrado por

**Chilón, Najar y Romero** donde en su mayoría tienen grado de instrucción superior universitario completo.

Al respecto el teórico **Domínguez**, sostiene que es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas de financiamiento que enfrentan, debiendo analizar los costos y beneficios de cada una de ellas.

#### **4.2.1.4 Estado civil de los representantes de las Mypes**

El 60% de los representantes de las Mypes son de estado civil son solteros, es decir predomina la soltería en los representantes de las Mypes estudiadas (ver tabla 4); Estos datos nos indican que el micro empresario del rubro transporte fluvial, por la naturaleza de su ocupación (viajes permanentes), no le permite cimentar un hogar.

#### **4.2.1.5 Profesión u ocupación**

Para los representantes legales la ocupación con mayor potencial es encargado-timonel con 80%, es decir la ocupación que predomina en el rubro transporte fluvial es ser encargado del negocio y al mismo tiempo el que maneja las embarcaciones (Ver tabla 5), estos datos nos indican que el microempresario es la persona que permanentemente esta, presente en todas las actividades laborales de su empresa.

### **4.2.2. Características de las Mypes del distrito de Yarinacocha, 2016.**

#### **4.2.2.1 Tiempo de permanencia de la empresa en el rubro.**

El 90% de los microempresarios encuestados se dedican al rubro transporte fluvial tienen de cinco a más de siete años (Ver tabla N° 06), Estos resultados nos indican que, las Mypes en estudio tienen la



antigüedad suficiente para ser estables y/o rentables; por otro lado, estos resultados son similares a lo encontrado por **Najar y Romero**, donde en su mayoría tienen entre cinco a más de siete años en su rubro empresarial.

#### **4.2.2.2 Formalidad de las Mypes**

El 60% de la Mypes encuestadas son informales (Ver tabla N° 07), estos resultados nos estarían indicando que las Mypes en estudio no están formalizados, es decir no cuentan con RUC y si lo tienen no lo hacen el uso respectivo; esto quiere decir que son empresas menos atractivas para acceder a fuentes de financiamiento.

Por otro lado, los micro empresarios del rubro transporte fluvial desconocen los beneficios de Ley N° 28015 cuyo 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, D.S. N° 007-2008-TR y su Reglamento D.S. N° 008-2008-TR; por la Ley N° 30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, como lo expresa **Perú Pymes.**, es decir no podrán gozar de los beneficios que da esta Ley para las Mypes.

#### **4.2.2.3 Número de trabajadores permanentes y eventuales**

El 60% de las Mypes encuestadas tienen de tres a cinco trabajadores permanentes, y el 50% tienen más de tres trabajadores eventuales (Ver tablas N° 08 y 09); es decir existe una contrariedad por que las Mypes en su mayoría son informales y sin embargo manifiestan que tienen

trabajadores permanentes; es más estos datos son similares a lo encontrado por **Chilón, Najar y Romero** donde la mayoría tienen trabajadores permanentes y eventuales. Por otro lado las Mypes en estudio desconocen los beneficios de la última modificatoria de la Ley Mype N° 28015 cuyo 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, D.S. N° 007-2008-TR y su Reglamento D.S. N° 008-2008-TR; por la Ley N° 30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, al estipular, que no hay límite de trabajadores, como bien lo expresa **Perú Pymes**.

#### **4.2.2.4 Motivo de formación de la empresa**

De las Mypes encuestadas el 100% se constituyó para obtener ganancia (Ver tabla N° 10), es decir estos datos nos estarían indicando que muchos de estos micro empresarios al no conseguir un trabajo han optado por crear un negocio lo cual les genera ganancias para poder subsistir, sin embargo al no contar con preparación académica adecuada tendrían ciertas dificultades de gerenciamiento de sus negocios y ello se verá reflejado en su rentabilidad; por otro lado, estos datos son similares a lo encontrado por **Najar y Romero** donde las Mypes se formaron para obtener ganancia.

Al respecto los teóricos **Torres, Guerrero & Paradas** sostienen que las Mypes desde sus inicios, desempeñan un importante papel en la economía, indistintamente del sector, han logrado mantenerse a través

de diferentes etapas del proceso económico, constituyéndose en muchos casos en núcleos de grandes empresas que, con el avance de la evolución industrial dieron origen a complejos industriales que aún se mantienen vigentes, siendo estas rentables para el que invirtió.

#### **4.2.3 Respecto al financiamiento de las Mypes del distrito de Yarinacocha, 2016.**

##### **4.2.3.1 Como financia su actividad productiva y a que, entidad financiera recurren.**

Los micro empresarios encuestados, del rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, el 60% su financiamiento es por terceros, recurriendo a las entidades bancarias; es decir, las empresas financian sus actividades empresariales con recursos vía crédito, y lo realizan mediante las entidades bancarias, el cual tienen un costo que afecta su rentabilidad empresarial, puesto que el 67% pagan intereses mensuales de 5% siendo estos caros en comparación al promedio de intereses que cobran las entidades financieras (ver tabla N° 11, 12, 13, 14 y 18). Datos contrarios a lo encontrado por **Vaca** donde las mypes estudiadas para financiarse prefieren los recursos internos, es más **Logreira & Bonett** precisa que el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido los altos intereses y representa mayores riesgos para las entidades financieras.

Por otro lado, según el teórico **García**, el financiamiento empresarial no solo debe concebirse como una disciplina teórica -técnica, sino tienen que introducirse como componente básico de la política

económica de la Empresa en la fijación de objetivos y metas.

#### **4.2.3.2 Frecuencia y tiempo del crédito solicitado**

El 50% de las Mypes encuestadas del rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, en el año 2016 solicito dos veces crédito, recurriendo al Banco de Crédito, Continental e Interbank con 67%, siendo el tiempo de los créditos a largo plazo; es decir existe conocimiento de los temas financieros-bancos por parte de los representantes legales de las Mypes estudiadas (ver tabla N° 15, 16, 17, y 19). Estos datos son similares a lo encontrado por **Logreira & Bonett** donde las Mypes estudiadas su financiamiento fueron a largo plazo cuyos préstamos provienen de Bancos Comerciales; también estos datos son contrarios a lo encontrado por **Vílchez** donde las Mypes estudiadas su financiamiento es informal (prestamistas y usureros), y por **Najar** donde las Mypes estudiadas se autofinancian. Por otro lado, el teórico **Domínguez**, precisa que una empresa se debe endeudar con entidades financieras a largo plazo, siempre en cuando es para alguna mejora que beneficiará a la empresa y aumentará las ganancias; es decir, estas deudas a largo plazo serán pagados por las ganancias que se espera generar.

#### **4.2.3.3 Monto y en qué fue invertido el crédito solicitado**

El 83% de las Mypes encuestadas del rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, no precisa el monto solicitado, el 66% de estos créditos fueron invertidos en mejoramiento, mantenimiento de sus embarcaciones, así como en mejoramiento y/o ampliación de local

(ver tabla N° 20 y 21). Estos resultados son contrarios a lo encontrado por **Vílchez, Chilón y Romero** donde las Mypes estudiados sus créditos financieros lo utilizaron como capital de trabajo.

Al respecto el teórico Por otro lado, el teórico **Domínguez**, precisa que una empresa se debe endeudar con entidades financieras a largo plazo, siempre en cuando es para alguna mejora que beneficiará a la empresa y aumentará las ganancias; es decir, estas deudas a largo plazo serán pagados por las ganancias que se espera generar.

#### **4.2.4 Rentabilidad de las Mypes del distrito de Yarinacocha, 2016.**

##### **4.2.4.1 El financiamiento mejoró la rentabilidad de la empresa**

En 100% de las Mypes encuestadas del rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, precisa que el financiamiento si mejoró su rentabilidad empresarial, es decir estas microempresas generan su rentabilidad gracias al financiamiento (ver tabla N° 22). Estos resultados son similares a lo encontrado por **Vílchez, Chilón y Romero** donde las Mypes estudiadas obtuvieron rentabilidad gracias al financiamiento.

Al respecto el teórico **Bertein** precisa que la rentabilidad es la medida del rendimiento que producen los capitales utilizados en un determinado periodo de tiempo, es decir la comparación entre la renta generada y los medios financieros utilizados. Es más, al analizar la rentabilidad, es entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras consecuencia del endeudamiento a su vencimiento.

#### **4.2.4.2 Rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años.**

El 100% de las Mypes encuestadas del rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, considera que su rentabilidad empresarial, ha mejorado en los últimos años (ver tabla N° 23). Estos resultados son similares a lo encontrado por **Chilón y Romero**, donde las Mypes estudiadas, la mayoría, afirma que sí mejoro su rentabilidad en los últimos años. Más aún, **Bertein**, sostiene en el cálculo del ROE (Beneficio neto antes de impuesto sobre fondos propios), se correlaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener utilidad y rentabilidad, por lo tanto, la rentabilidad puede verse como una medida de cómo la compañía invierte fondos para generar ingresos.

Finalmente, se recomienda al micro empresario comprender el binomio financiamiento-rentabilidad. Porque el límite económico de toda actividad empresarial es la rentabilidad, es decir el fin de la solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado a la rentabilidad, en el sentido que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención sostenida en el tiempo de la rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1. Conclusiones**

#### **5.1. Datos generales de los representantes de las Mypes**

La mayoría de los representantes de las Mypes son adultos y tienen entre 26 años a más, el 80% son del sexo masculino, el 50% tienen secundaria y la ocupación que predomina con 80% es encargado-timonel.

#### **5.2. Características de las Mypes**

El 90% tienen entre cinco a más de siete años en el rubro transporte fluvial y son informales, contando de tres a cinco trabajadores permanentes y eventuales; y se formaron para obtener ganancia.

#### **5.3. Financiamiento de las Mypes**

El 60% se financia por terceros, siendo el 67% de entidades bancarias, pagando el 5% de interés mensual, ya que los bancos les otorgan facilidades para acceder al crédito, el 83% de estos créditos fueron a largo plazo. Es más, el 67% invirtió sus créditos en mejoramiento, mantenimiento de embarcaciones y mejoramiento y/o ampliación de local.

#### **5.4. Rentabilidad de las Mypes**

Las Mypes encuestadas, afirmaron que su rentabilidad mejoró en los últimos años gracias al financiamiento. Finalmente se recomienda a las Mypes comprender el binomio financiamiento-rentabilidad. Porque el límite económico de toda actividad empresarial es la rentabilidad, es decir el fin de la solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado a la rentabilidad, en el sentido que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención sostenida en el tiempo de la rentabilidad es un

requisito necesario para la continuidad de la empresa.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. Referencias Bibliográficas

- Aguirre P. (2006), Mype Perú. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos39/micro-empresas/micro-empresas2.shtml>
- Álvarez J. F. (2013), Aplicación práctica NIIF para pymes. (p.10). Breña-Lima. Pacífico Editores S.A.C.
- Barnard & Chester I. (2002), Comportamiento y desarrollo organizacional. Recuperado de <http://www.theodoinstitute.org/joomla/que-dicen-los-expertos-en-empresas-y-do/10-autores/27-barnard-chester-i.html>
- Bazán R. A. (2001), Hacia la capacitación innovadora. (pp. 17-18). Lima-Perú. Servicios Gráficos Mejía
- Bertein L. A. (2016), en Rentabilidad. Recuperado de <https://www.ecured.cu/Rentabilidad>
- Chilon W. A. (2015), Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro transportes interprovincial de Cajamarca, 2013. (p.9). (Tesis de pregrado en contabilidad. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de la biblioteca virtual de Uladech.
- Del Águila L. (2016), Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Calleria, 2016. (p. 6). (Tesis de pregrado en contabilidad. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de la biblioteca virtual de Uladech.



- Domínguez I. C. (2009), Fundamentos teóricas y conceptuales sobre estructura de financiamiento. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>
- El economista (2016), Las Pymes en América Latina muestran crecimiento y optimismo para exportar. Recuperado de <http://www.economistaamerica.pe/rankings-eAm-peru/noticias/8158956/02/17/Las-PYMES-en-America-Latina-muestran-crecimiento-y-optimismo-para-exportar.html>
- García S. (2012), Política financiera de la empresa. (pp. 144, 147-151). Recuperado de <https://ebuah.uah.es/dspace/bitstream/handle/10017/6367/Pol%C3%ADtica%20financiera%20de%20la%20empresa.pdf?sequence=1>
- Gerencie (2016), Rentabilidad. Recuperado de <https://www.gerencie.com/rentabilidad.html>
- Hernández S., Fernández C. & Baptista L. (2010), Metodología de la investigación. En (Ed), ¿En qué consisten los estudios de alcance descriptivo? (pp. 80). México: McGraw-Hill/Interamericana Editores.
- Koepsell D. R. y Ruíz M. H. (2015), Ética de la Investigación. Integridad Científica. En (Ed), Autonomía, dignidad, beneficencia y justicia. (pp. 8, 94, 98, 102). México: Edamsa Impresiones
- Logreira C. & Bonett M. (2016), Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla-Colombia. (pp. 24, 80-84, 164-167). Tesis de Maestría en Administración. Universidad de la Costa. Barranquilla-Colombia. Recuperado de

- Luna J. E. (2012), Influencia del capital humano para la competitividad de las Pymes en el sector manufacturero de Celaya, Guanajuato. Recuperado de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/importancias-pymes.html>
- Malpartida J. (2012), Opciones de crédito para micro y pequeños empresarios del sur. Recuperado de <http://larepublica.pe/20-06-2012/opciones-de-creditos-para-micro-y-pequenos-empresarios-del-sur>
- Martínez M. J. (2009), Taller de Capacitación. Concepto de Capacitación. Recuperado de <http://nolycarrillo.jimdo.com/unidad-1/concepto-de-capacitaci%C3%B3n/>
- Ministerio de Transportes, Comunicaciones, Vivienda y Construcción (2015), Transporte fluvial y vías navegables en el Perú. Recuperado de <http://www4.congreso.gob.pe/historico/cip/materiales/rembarcaciones/doc1.pdf>
- Najar D. (2016), Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro estudios contables, del distrito de Manantay, 2016. (p. 6). (Tesis de pregrado en contabilidad. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de la biblioteca virtual de Uladech.
- Perú Pymes (2016), Sabes cómo beneficiarte de la Ley de micro y pequeña empresa. Recuperado de <http://elcomercio.pe/economia/peru/siete-puntos-claves-cambios-ley-mypes-165266>
- Rojas J. (2015), Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina. (p. 9). Recuperado de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)

- Romero V. L. (2014), Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Callería-Pucallpa, período 2012–2013. (p. 6). (Tesis de pregrado en contabilidad. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de la biblioteca virtual de Uladech.
- Sabino C. (1994), El proceso de investigación. [Versión Adobe Digital]. Recuperado de <http://www.iutep.tec.vu/uftp/images/Descargas/materialwrr/libros/CarlosSabino-ElProcesoDeInvestigacion.PDF>
- Sulzenko A. (s.f). Estrategia canadiense de apoyo a las empresas pequeñas. (pp. 1-2) Recuperado de <http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/349/5/RCE5.pdf>
- Torres A., Guerrero F. & Paradas M. (2016), Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. Recuperado de <http://publicaciones.urbe.edu/index.php/cicag/article/viewArticle/4587/5901>
- Unión Europea-UE (2016), Pequeñas empresas y emprendimiento. Recuperado de [https://europa.eu/european-union/topics/enterprise\\_es](https://europa.eu/european-union/topics/enterprise_es)
- Vaca J. (2012), Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan. (pp. 43, 209-210, 213 y 357-361). Tesis doctoral. Universidad Politécnica de Valencia-España. Recuperado de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf>
- Vílchez E. (2015), El financiamiento y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro

transporte turístico de la ciudad de Piura, 2014. (p. 6). Tesis de pregrado en contabilidad. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de la biblioteca virtual de Uladech.

6.2. Anexo

6.2.1 Anexo 1



---

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD**

**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, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha, 2016**”

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 GENERALES:**

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..... Incompleta.....  
Superior no universitaria: Completa.....Incompleta.....

1.4 **Estado Civil:** Soltero...Casado.....Conviviente....Divorciado.....Otros.....

1.5 Profesión:.....Ocupación.....

## II. DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA:

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

2.2. La Mype es formal: Si.....No.....La Mype es informal: Si.....No.....

2.3 Números de trabajadores permanentes...Nro. De Trabajadores eventuales....

2.4 La Mype se formó para obtener ganancias: Si.....No.....La Mype se formó por subsistencia (sobre vivencia): Si.....No.....

## III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

3.1 Cómo financia su actividad productiva: Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si.....No.....Con financiamiento de terceros: Si.....No.....Otros especificar.....

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A que entidades recurre para obtener financiamiento: Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....Que tasa de interés mensual paga.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de las entidades no bancarias).....Qué tasa de interés mensual paga.....

Prestamistas usureros.....Qué tasa de interés mensual paga.....

Otros (especificar).....Que tasa de interés mensual paga.....

Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.: Las entidades bancarias.....Las entidades no bancarias.....los prestamistas usureros.....

3.4 En el año 2016: Cuántas veces solicitó crédito.....A qué entidad financiera (especificar).....Le otorgaron el crédito solicitado: Si.....No.....El crédito fue de largo plazo:

Si.....No.....Qué tasa de interés mensual pagó.....los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si..... No.....

Monto promedio otorgado.....

3.5 En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo: Capital de trabajo (%).....Mejoramiento y/o ampliación del local (%).....

Activos fijos (%).....Programa de capacitación (%).....Otros-Especificar:.....

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

5.1 Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa: Si.....No.....Cree que su rentabilidad empresarial a mejorado en los últimos años: Si.....No.....

Yarinacocha, octubre del 2017

## 6.2.2 Anexo 2

### 6.2.2.1 Respecto a los empresarios

**TABLA N° 01**

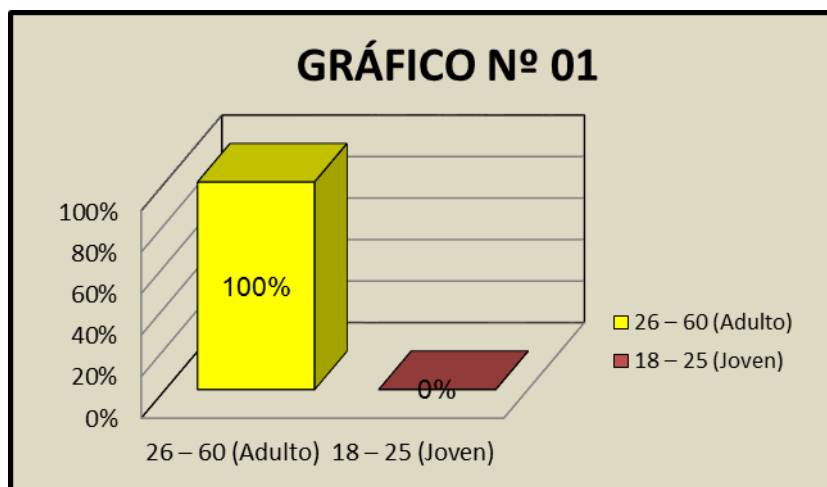
*Edad de los representantes legales de las MYPES*

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

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

**GRÁFICO N° 01**

**Distribución porcentual de la edad de los representantes legales de las Mypes del sector servicio rubro transporte fluvial.**



Fuente: Tabla 01

### **INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 01 se observa que, el 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados son adultos cuyas edades oscilan entre los 26 a 60 años.



**TABLA N° 02**

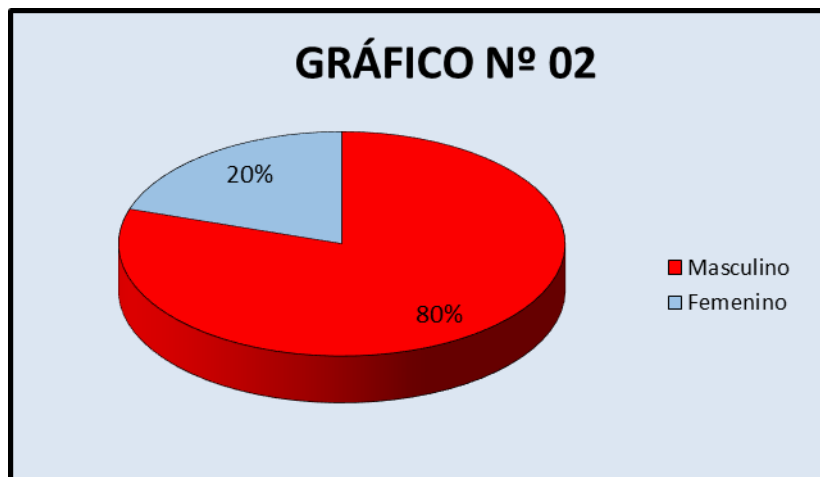
***Sexo de los representantes legales de las MYPES***

| <b>Sexo</b>  | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Masculino    | 8                 | 80%               |
| Femenino     | 2                 | 20%               |
| <b>Total</b> | <b>10</b>         | <b>100%</b>       |

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

**GRÁFICO N° 02**

**Distribución porcentual del sexo de los representantes legales de las Mypes del sector servicio rubro transporte fluvial.**



Fuente: Tabla 02

**INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 02 se observa que, del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados el 80% son del sexo masculino, mientras que el 20% son femeninos.

**TABLA N° 03**

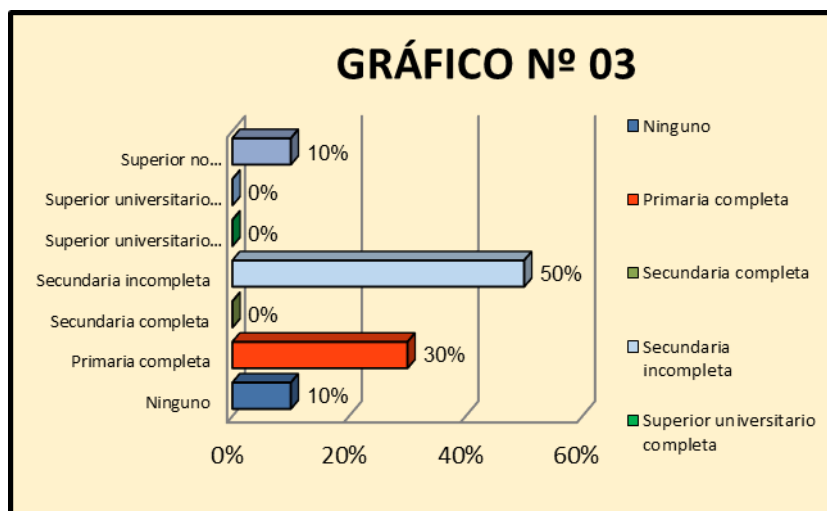
***Grado de instrucción de los representantes legales de las MYPES***

| <b>Grado de Instrucción</b>        | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ninguno                            | 1                 | 10%               |
| Primaria completa                  | 3                 | 30%               |
| Secundaria completa                |                   | 0%                |
| Secundaria incompleta              | 5                 | 50%               |
| Superior universitario completa    |                   | 0%                |
| Superior universitario incompleta  |                   | 0%                |
| Superior no universitario completa | 1                 | 10%               |
| <b>Total</b>                       | <b>10</b>         | <b>100%</b>       |

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

**GRÁFICO N° 03**

**Distribución porcentual del grado de instrucción de los representantes legales de las Mypes del sector servicio rubro transporte fluvial.**



Fuente: Tabla 03

**INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 03 se observa que, del 100% de las Mypes encuestadas, el 50% tienen secundaria incompleta, el 30% primaria completa, el 10% ningún estudio, mientras que el 10% tienen superior no universitario completa.

**TABLA N° 04**

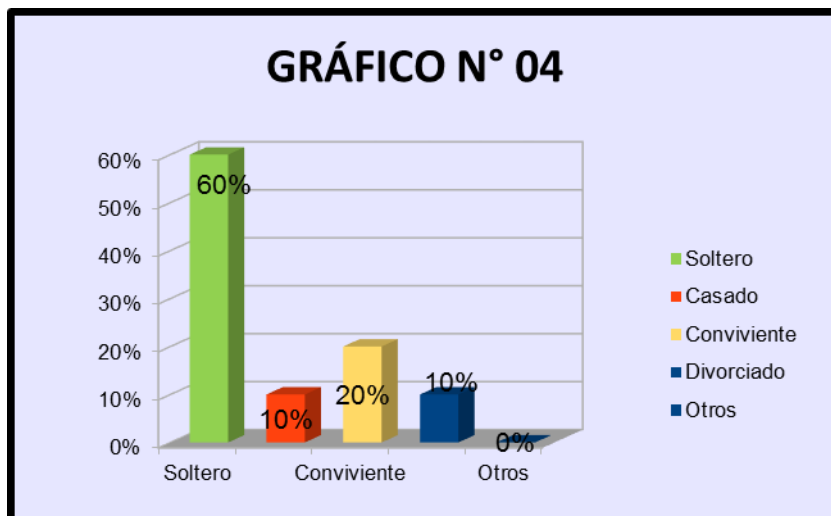
*Estado civil de los representantes legales*

| Estado civil | Frecuencia | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| Soltero      | 6          | 60%         |
| Casado       | 1          | 10%         |
| Conviviente  | 2          | 20%         |
| Divorciado   | 1          | 10%         |
| Otros        |            | 0%          |
| <b>Total</b> | <b>10</b>  | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 04**

**Distribución porcentual del estado civil de los representantes legales de las Mypes del sector servicio rubro transporte fluvial.**



Fuente: Tabla 04

### **INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 04 se observa que, del 100% de los encuestados, el 60% son solteros, el 20% convivientes, el 10% son casados, mientras que el 10% son divorciados.

**TABLA N° 05**

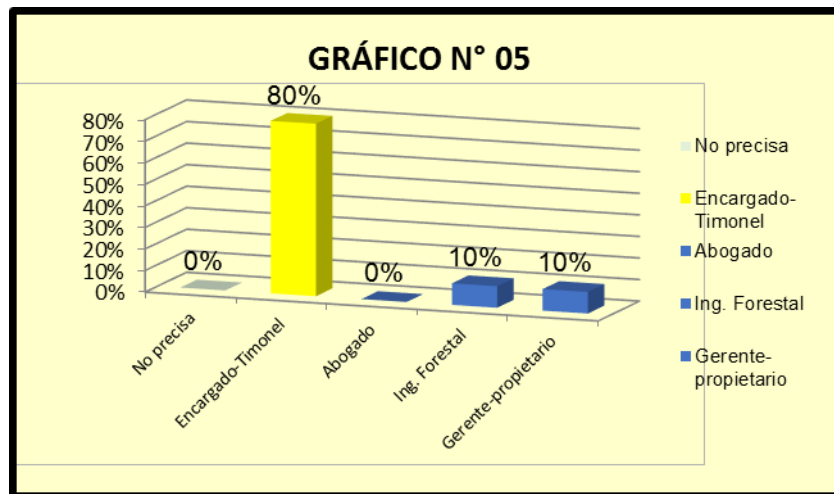
***Profesión u ocupación de los representantes legales***

| <b>Profesión u ocupación</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| No precisa                   |                   | 0%                |
| Encargado-Timonel            | 8                 | 80%               |
| Abogado                      |                   | 0%                |
| Ing. Forestal                | 1                 | 10%               |
| Gerente-propietario          | 1                 | 10%               |
| <b>Total</b>                 | <b>10</b>         | <b>100%</b>       |

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

**GRAFICO N° 05**

**Distribución porcentual de la profesión u ocupación de los representantes legales de las Mypes del sector servicio rubro transporte fluvial.**



Fuente: Tabla 05

**INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 05 se observa que, del 100% de los encuestados, el 80% son de ocupación encargado-timonel, el 10% ingeniero forestal, mientras que el 10% son Gerente-propietarios.

### 6.2.2.2 Respecto a las características de las Mypes

**TABLA N° 06**

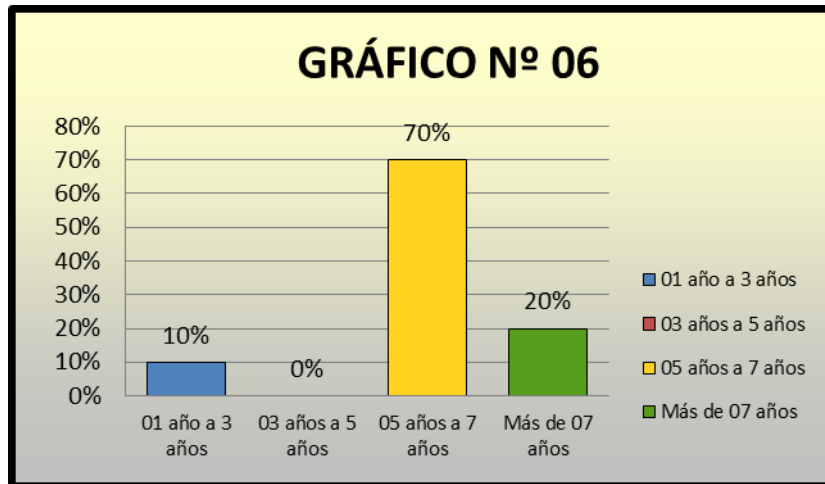
*¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?*

| Tiempo del negocio | Frecuencia | Porcentaje  |
|--------------------|------------|-------------|
| 01 año a 3 años    | 1          | 10%         |
| 03 años a 5 años   |            | 0%          |
| 05 años a 7 años   | 7          | 70%         |
| Más de 07 años     | 2          | 20%         |
| <b>Total</b>       | <b>10</b>  | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 06**

**Distribución porcentual: ¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?**



Fuente: Tabla 06

### INTERPRETACIÓN

En la Tabla y Gráfico N° 06 se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados, el 70% tienen entre cinco a siete años en su rubro empresarial, el 10% tienen entre uno a tres años, mientras que el 20% tienen más de siete años en el rubro.

**TABLA N° 07**

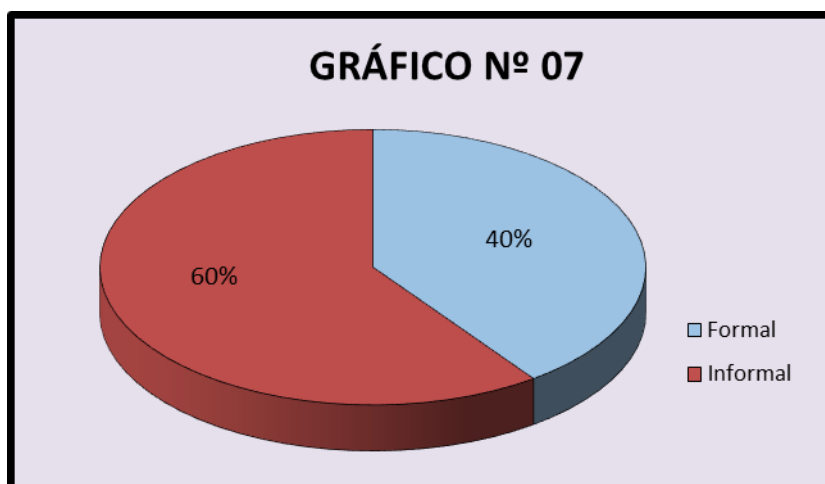
***Formalidad de las Mypes***

| <b>Formalidad de las Mypes</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Formal                         | 4                 | 40%               |
| Informal                       | 6                 | 60%               |
| <b>Total</b>                   | <b>10</b>         | <b>100%</b>       |

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

**GRÁFICO N° 07**

**Distribución porcentual: De la Formalidad de las Mypes**



Fuente: Tabla 07

**INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 07 se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados, el 60% son informales, mientras que el 40% son formales.

**TABLA N° 08**

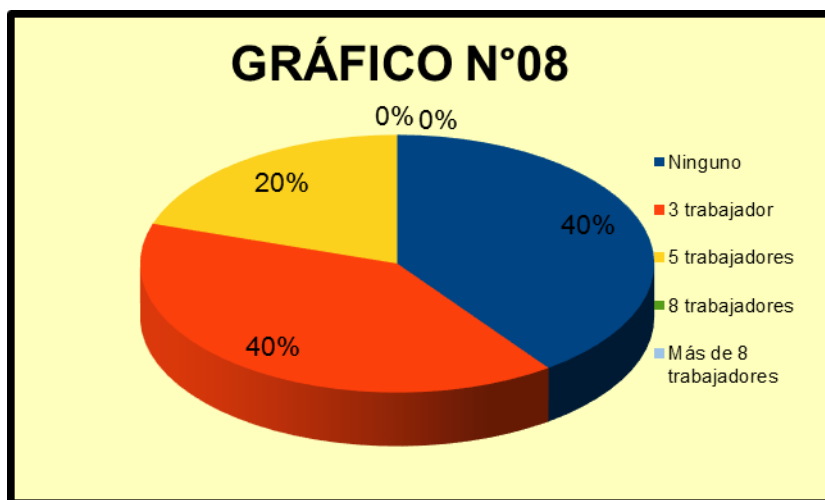
*Número de trabajadores permanentes de las Mypes*

| N° de trabajadores    | Frecuencia | Porcentaje  |
|-----------------------|------------|-------------|
| Ninguno               | 4          | 40%         |
| 3 trabajador          | 4          | 40%         |
| 5 trabajadores        | 2          | 20%         |
| 8 trabajadores        |            | 0%          |
| Más de 8 trabajadores |            | 0%          |
| <b>Total</b>          | <b>10</b>  | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 08**

**Distribución porcentual, de números de trabajadores permanentes de las Mypes**



Fuente: Tabla 08

### **INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 08 se observa que, del 100% de los encuestados, el 40% no tienen trabajador permanentes, el 40% tienen tres trabajadores, mientras que el 20% tienen cinco trabajadores permanentes.

**TABLA N° 09**

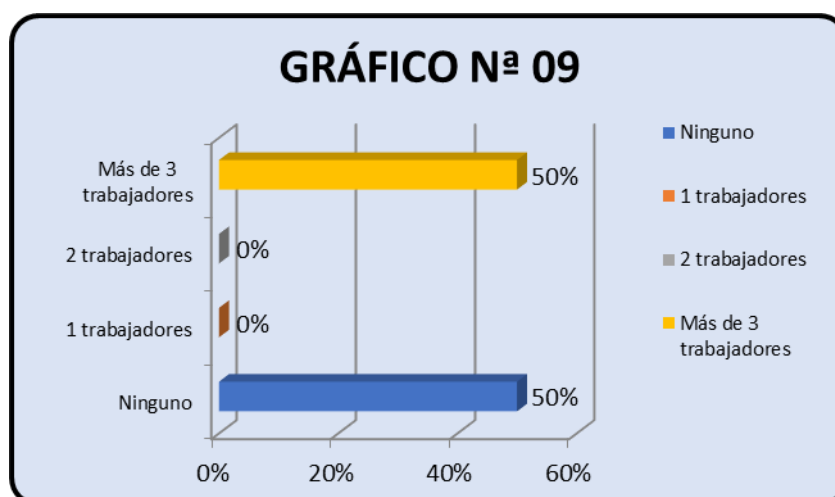
*Número de trabajadores eventuales de las Mypes*

| N° de trabajadores    | Frecuencia | Porcentaje  |
|-----------------------|------------|-------------|
| Ninguno               | 5          | 50%         |
| 1 trabajadores        |            | 0%          |
| 2 trabajadores        |            | 0%          |
| Más de 3 trabajadores | 5          | 50%         |
| <b>Total</b>          | <b>10</b>  | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 09**

**Distribución porcentual del número de trabajadores eventuales de las Mypes**



Fuente: Tabla 09

**INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 09 se observa que, del 100% de los encuestados, el 50% no tienen trabajadores eventuales, mientras que el 50% posee más de tres trabajadores eventuales.



**TABLA N° 10**

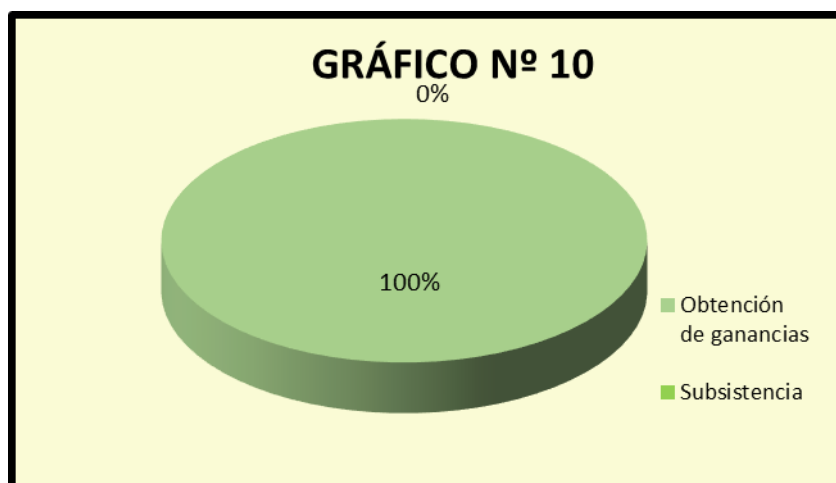
***Motivos de formación de las Mypes***

| <b>Formación por:</b>  | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Obtención de ganancias | 10                | 100%              |
| Subsistencia           |                   | 0%                |
| <b>Total</b>           | <b>10</b>         | <b>100%</b>       |

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

**GRÁFICO N° 10**

**Distribución porcentual, del motivo de formación de las Mypes.**



Fuente: Tabla 10

**INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 10 se observa que, el 100% de los encuestados, se formó para obtener ganancia.

### 6.2.2.3 Respecto al financiamiento

**TABLA N° 11**

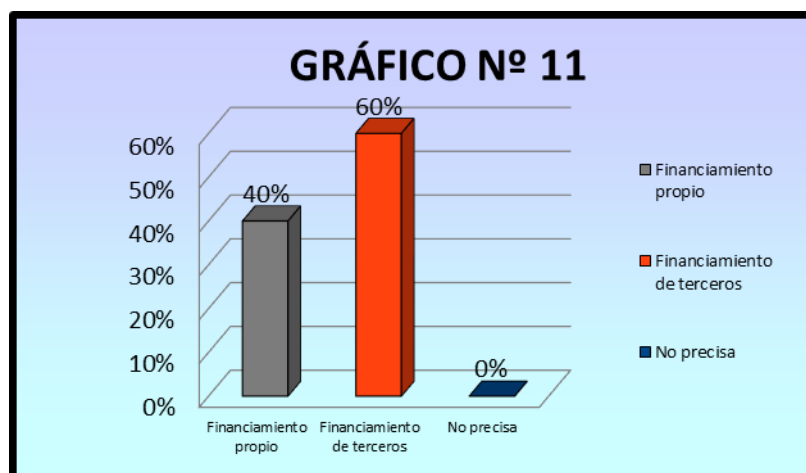
*¿Cómo financia su actividad productiva?*

| Su financiamiento es:      | Frecuencia | Porcentaje  |
|----------------------------|------------|-------------|
| Financiamiento propio      | 4          | 40%         |
| Financiamiento de terceros | 6          | 60%         |
| No precisa                 |            | 0%          |
| <b>Total</b>               | <b>10</b>  | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 11**

**Distribución porcentual: ¿Cómo financia su actividad productiva?**



Fuente: Tabla 11

### **INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 11 se observa que, del 100% de las Mypes encuestadas, el 60% financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, mientras que el 40% su financiamiento es propio.

**TABLA N° 12**

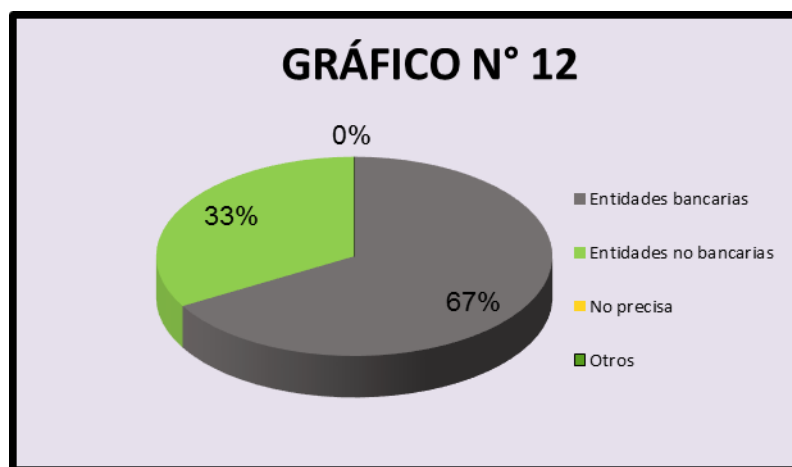
*Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?*

| Institución Financiera | Frecuencia | Porcentaje  |
|------------------------|------------|-------------|
| Entidades bancarias    | 4          | 67%         |
| Entidades no bancarias | 2          | 33%         |
| No precisa             |            | 0%          |
| Otros                  |            | 0%          |
| <b>Total</b>           | <b>6</b>   | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 12**

**Distribución porcentual: Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?**



Fuente: Tabla 12

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 12 se observa que, del 100% de las Mypes encuestadas que recibe financiamiento de terceros, el 67% lo hace de entidades bancarias, mientras que el 33% reciben financiamiento de entidades no bancarias.

**TABLA N° 13**

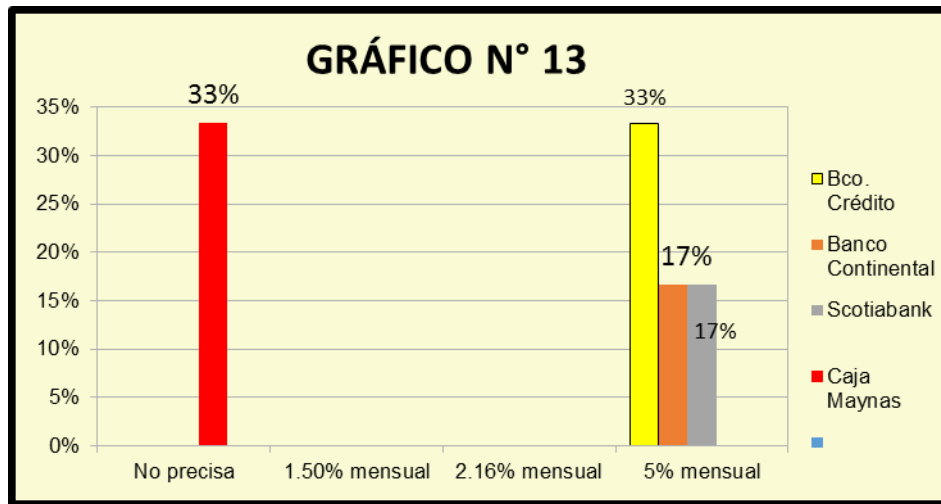
*¿Nombre de la institución financiera y que tasa de interés paga?*

| Tasas de interés | Nombre de la institución financiera |             |                   |            |            |            |             |            |
|------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
|                  | Bco. Crédito                        |             | Banco Continental |            | Scotiabank |            | Caja Maynas |            |
|                  | Frecuencia                          | %           | Frecuencia        | %          | Frecuencia | %          | Frecuencia  | %          |
| No precisa       |                                     |             |                   |            |            |            | 2           | 33%        |
| 1.50% mensual    |                                     |             |                   |            |            |            |             |            |
| 2.16% mensual    |                                     |             |                   |            |            |            |             |            |
| 5% mensual       | 2                                   | 33%         | 1                 | 17%        | 1          | 17%        |             |            |
| <b>Sub Total</b> | <b>2</b>                            | <b>33%</b>  | <b>1</b>          | <b>17%</b> | <b>1</b>   | <b>17%</b> | <b>2</b>    | <b>33%</b> |
| <b>Total</b>     | <b>6</b>                            | <b>100%</b> |                   |            |            |            |             |            |

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

**GRÁFICO N° 13**

**Distribución porcentual: ¿Nombre de la institución financiera y que tasa de interés paga?**



Fuente: Tabla 13

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 13 se observa que, de las Mypes encuestadas, el 33% obtienen préstamos del Banco de Crédito pagando 5% interés mensual, el 33% de Cajas Maynas y no precisa el porcentaje de interés pagado, el 17% del Banco continental pagando 5% de interés mensual, mientras que el 17% del Scotiabank pagando 5% de interés mensual.

**TABLA N° 14**

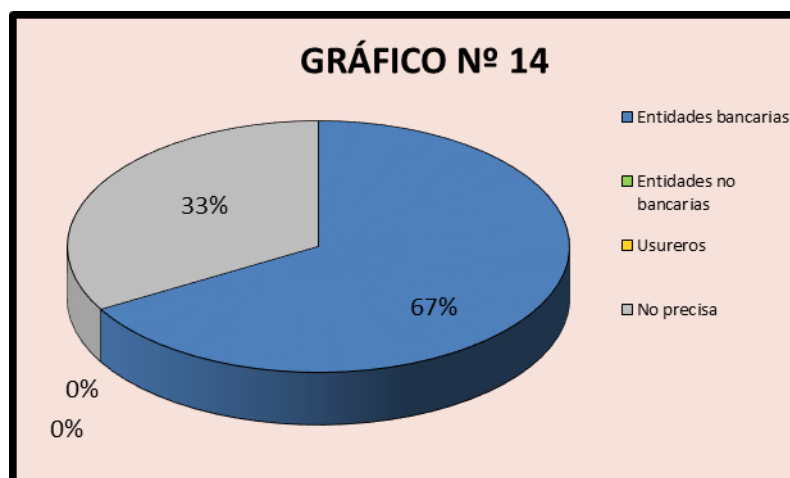
*¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?*

| Facilidades del crédito | Frecuencia | Porcentaje  |
|-------------------------|------------|-------------|
| Entidades bancarias     | 4          | 67%         |
| Entidades no bancarias  |            | 0%          |
| Usureros                |            | 0%          |
| No precisa              | 2          | 33%         |
| <b>Total</b>            | <b>6</b>   | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 14**

**Distribución porcentual: ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?**



Fuente: Tabla 14

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 14, se observa que, del 100% de las Mypes encuestadas el 67% obtienen crédito de las entidades bancarias, mientras que el 33% no precisa que entidad bancaria le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

**TABLA N° 15**

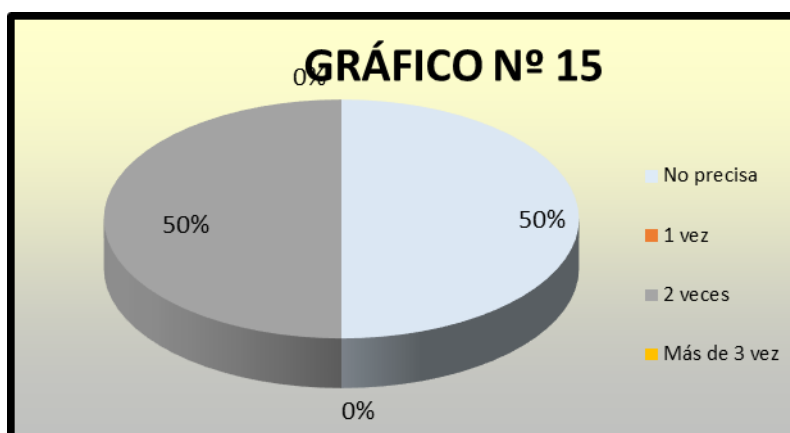
*En el año 2016: ¿Cuántas veces solicitó crédito?*

| <b>Cuántas veces solicitó crédito</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| No precisa                            | 3                 | 50%               |
| 1 vez                                 |                   | 0%                |
| 2 veces                               | 3                 | 50%               |
| Más de 3 vez                          |                   | 0%                |
| <b>Total</b>                          | <b>6</b>          | <b>100%</b>       |

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

**GRÁFICO N° 15**

**Distribución porcentual: En el año 2017: ¿Cuántas veces solicitó crédito?**



Fuente: Tabla 15

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 15, se observa que del 100% de las Mypes encuestadas, el 50% solicitó dos veces crédito en el año 2016, mientras que el 50% no precisa.

**TABLA N° 16**

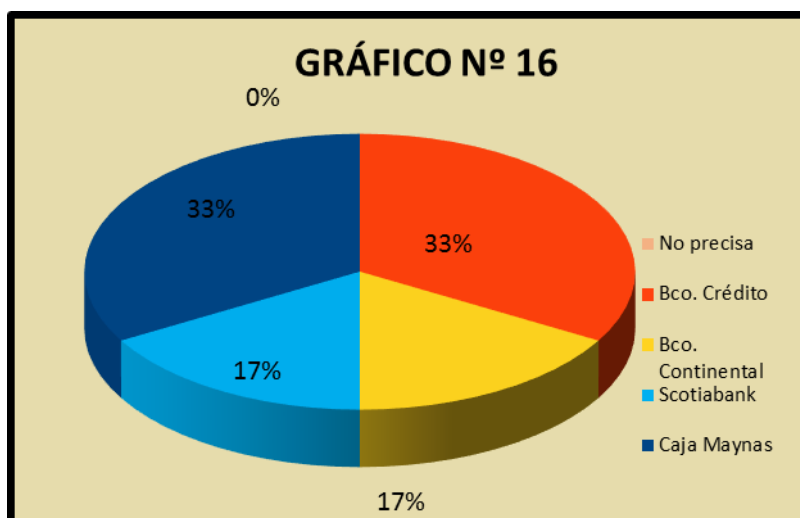
*En el año 2016: ¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?*

| Entidad financiera | Frecuencia | Porcentaje  |
|--------------------|------------|-------------|
| No precisa         |            | 0%          |
| Bco. Crédito       | 2          | 33%         |
| Bco. Continental   | 1          | 17%         |
| Scotiabank         | 1          | 17%         |
| Caja Maynas        | 2          | 33%         |
| <b>Total</b>       | <b>6</b>   | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 16**

**Distribución porcentual: En el año 2016: ¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?**



Fuente: Tabla 16

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 16 se observa, que del 100% de las Mypes encuestadas, el 33% solicitó crédito en el año 2016 al Banco de Crédito, el 33% a Caja Maynas, el 17% al Banco Continental, mientras que el 17% solicitó crédito al Scotiabank.

**TABLA N° 17**

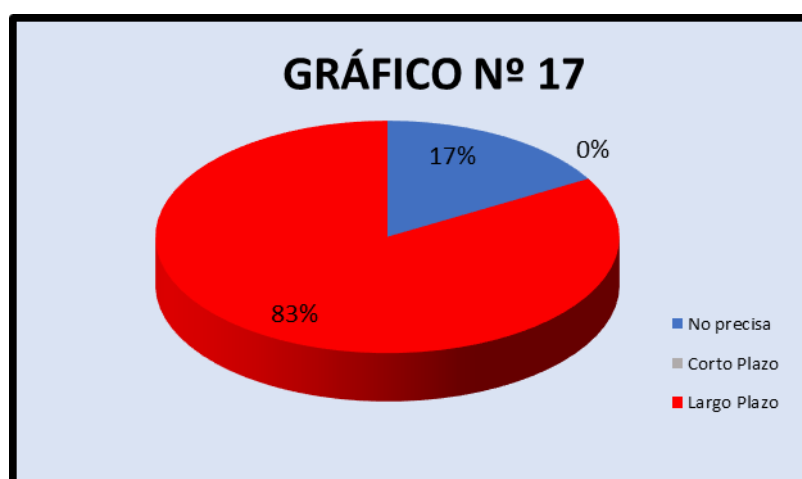
***En el año 2016: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?***

| <b>Tiempo del crédito</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| No precisa                | 1                 | 17%               |
| Corto Plazo               |                   | 0%                |
| Largo Plazo               | 5                 | 83%               |
| <b>Total</b>              | <b>6</b>          | <b>100%</b>       |

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

**GRÁFICO N° 17**

**Distribución porcentual: En el año 2016: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?**



Fuente: Tabla 17

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 17, se observa que, del 100% de las Mypes encuestadas, el 83% de los créditos solicitados en el año 2016 fueron a largo plazo, mientras que el 17% no precisa a que tiempo fueron los créditos solicitado.



**TABLA N° 18**

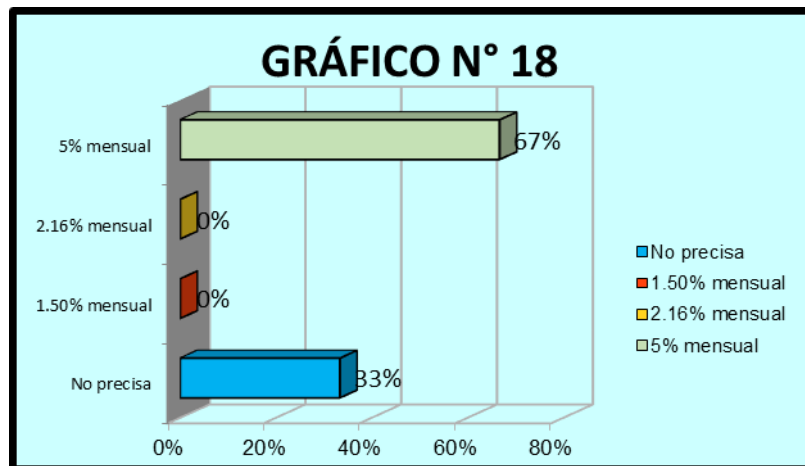
***En el año 2016: ¿Qué tasa de interés pago?***

| Tasa de interés | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------|------------|------------|
| No precisa      | 2          | 33%        |
| 1.50% mensual   |            | 0%         |
| 2.16% mensual   |            | 0%         |
| 5% mensual      | 4          | 67%        |
| <b>Total</b>    | <b>6</b>   | <b>67%</b> |

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

**GRÁFICO N° 18**

**Distribución porcentual: En el año 2016: ¿Qué tasa de interés pago?**



Fuente: Tabla 18

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 18 se observa que, del 100% de las Mypes encuestadas, el 67% pago 5% de interés mensual por los créditos obtenidos en el año 2016, mientras que el 33% no precisa.

**TABLA N° 19**

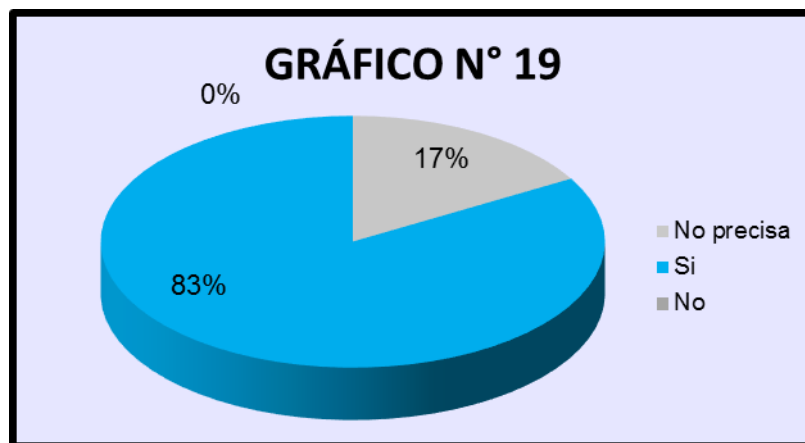
*En el año 2016: Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados*

| Tasa de interés | Frecuencia | Porcentaje  |
|-----------------|------------|-------------|
| No precisa      | 1          | 17%         |
| Si              | 5          | 83%         |
| No              |            | 0%          |
| <b>Total</b>    | <b>6</b>   | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 19**

**Distribución porcentual: En el año 2016: Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados**



Fuente: Tabla 19

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 19, se observa que, el 100% de las Mypes encuestadas, el 83% los créditos solicitados en el año 2016 fueron otorgados en los montos solicitados, mientras que el 17% no precisa.

**TABLA N° 20**

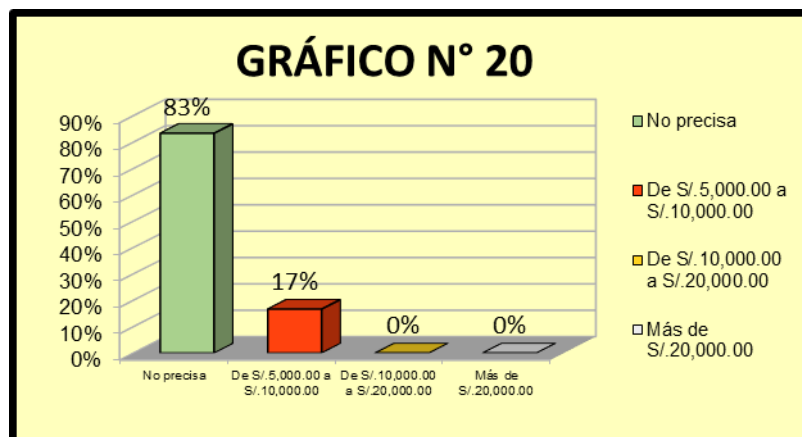
*En el año 2016: ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?*

| Monto del crédito              | Frecuencia | Porcentaje  |
|--------------------------------|------------|-------------|
| No precisa                     | 5          | 83%         |
| De S/.5,000.00 a S/.10,000.00  | 1          | 17%         |
| De S/.10,000.00 a S/.20,000.00 |            | 0%          |
| Más de S/.20,000.00            |            | 0%          |
| <b>Total</b>                   | <b>6</b>   | <b>100%</b> |

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

**GRÁFICO N° 20**

**Distribución porcentual: En el año 2016: ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?**



Fuente: Tabla 20

### **INTERPRETACIÓN**

En el cuadro y gráfico 20 se observa que, del 100% de las Mypes encuestadas, el 83% no precisa los montos de los créditos que solicitaron en el año 2016, mientras que el 17% solicitó de S/.5,000.00 a S/.10,000.00.

**TABLA N° 21**

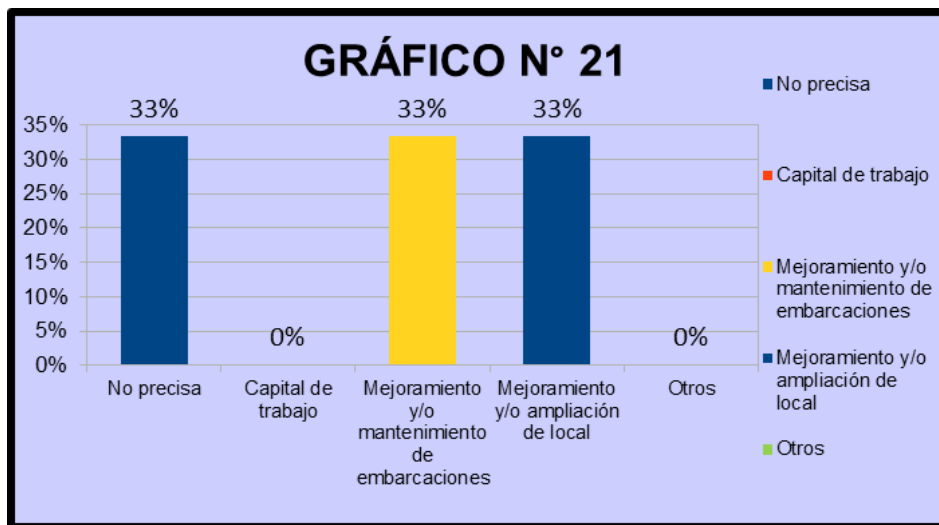
***¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?***

| <b>En qué fue invertido el crédito</b>          | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| No precisa                                      | 2                 | 33%               |
| Capital de trabajo                              |                   | 0%                |
| Mejoramiento y/o mantenimiento de embarcaciones | 2                 | 33%               |
| Mejoramiento y/o ampliación de local            | 2                 | 33%               |
| Otros   |                   | 0%                |
| <b>Total</b>                                    | <b>6</b>          | <b>33%</b>        |

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

**GRÁFICO N° 21**

**Distribución porcentual: ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?**



Fuente: Tabla 21

### **INTERPRETACIÓN**

En la tabla y gráfico 21 se observa que, del 100% de las Mypes encuestadas, el 33% crédito obtenido lo invirtió en mejoramiento y/o mantenimiento de sus embarcaciones (botes), el 33% en mejoramiento y/o ampliación de local, mientras que el 33% no precisa.

#### 6.2.2.4 Respecto a la rentabilidad

TABLA N° 22

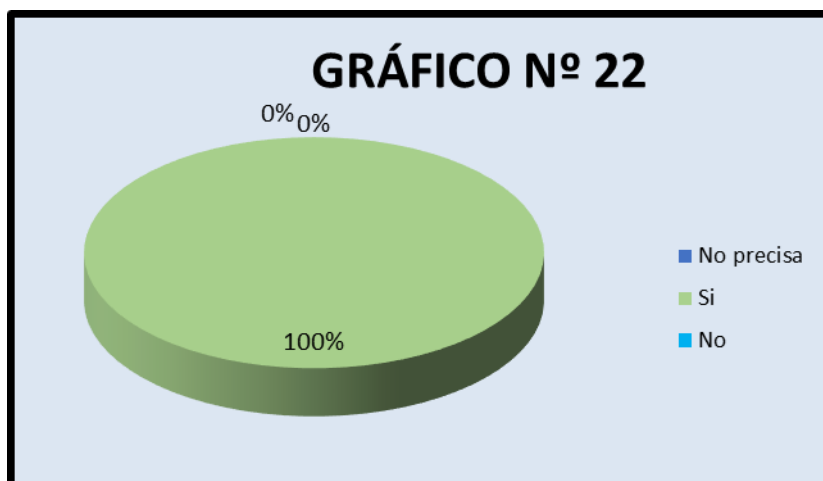
*¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?*

| La rentabilidad mejoro con el financiamiento | Frecuencia | Porcentaje  |
|--|------------|-------------|
| No precisa                                   |            | 0%          |
| Si   | 6          | 100%        |
| No   |            | 0%          |
| <b>Total</b>                                 | <b>6</b>   | <b>100%</b> |

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

GRÁFICO N° 22

Distribución porcentual: ¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla 22

#### INTERPRETACIÓN

En la Tabla y Gráfico N° 30 se observa que, el 100% de los representantes legales encuestados, considera que el financiamiento si mejoró su rentabilidad empresarial.

**TABLA N° 23**

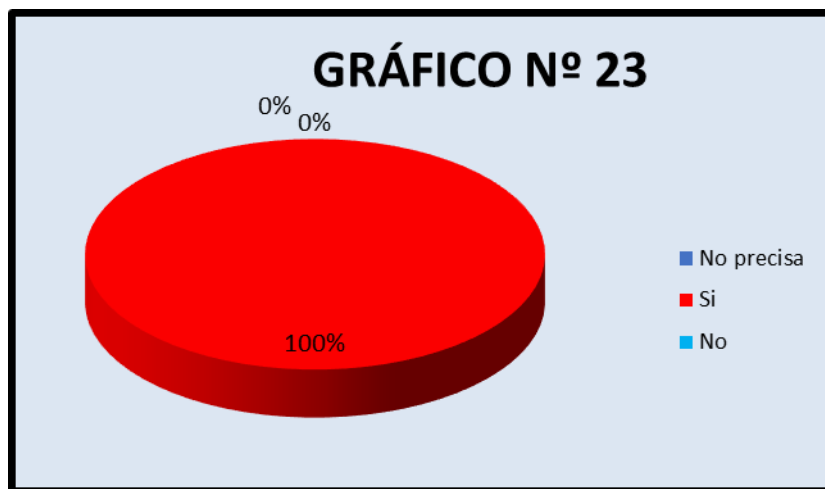
*¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa a mejorado en los últimos años?*

| <b>La rentabilidad mejoro con el financiamiento</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| No precisa  |                   | 0%                |
| Si  | 10                | 100%              |
| No  |                   | 0%                |
| <b>Total</b>  | <b>10</b>         | <b>100%</b>       |

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

**GRÁFICO N° 23**

**Distribución porcentual: ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?**



Fuente: Tabla 22

### **INTERPRETACIÓN**

En la Tabla y Gráfico N° 23 se observa que, el 100% de los representantes legales encuestados considera que su rentabilidad empresarial si mejoró en los últimos años.

**7.2.3 Anexo 3: Cuadro N° 05. Micro y pequeñas empresas encuestadas del sector  
servicio rubro transporte fluvial, del distrito de Yarinacocha.**

| <b>Ítem</b> | <b>Razón Social</b>                             | <b>N° RUC</b> |
|-------------|---|---------------|
| 01          | TRANSPORTE FLUVIAL CORAZON DE JESUS E.I.R.L     | 20600266161   |
| 02          | CUMAPA TAMANI JULIO JOHAN                       | 10459513901   |
| 03          | PORTOCARRERO PORTOCARRERO ATILIO                | 10000982763   |
| 04          | BAUTISTA ROQUE MARCOS                           | No tiene      |
| 05          | ALVAREZ RUIZ ROMER                              | No tiene      |
| 06          | PEZO SALAS ZOILA                                |               |
| 07          | GOMEZ PEREZ ANDREA                              | 10001143137   |
| 08          | MELLENDEZ CAHUAZA OSWALDO                       | 10000748949   |
| 09          | SOUZA RODRÍGUEZ ENRIQUE                         | No tiene      |
| 10          | LOGISTICA Y TRANSPORTE INTEGRAL SAJUTA E.I.R.L. | 20393804395   |