



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERA Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS-RUBRO-VENTA
DE MEDICINAS NATURALES EN LA PROVINCIA DE
HUARAZ, PERIODO 2016.**

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

AUTORA:

BACH. MAYKA YURICA ROJAS ASENCIOS

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2018

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD
DE LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS-RUBRO-VENTA DE MEDICINAS NATURALES EN LA
PROVINCIA DE HUARAZ, PERIODO 2016.

Jurado de sustentación

Mgter. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

Presidente

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

Agradecimiento

Agradezco a Dios, por darme la vida,
por ser mí guía, inspiración y darme
recursos necesarios para que pueda
formarme profesionalmente
permitiéndome terminar mis estudios
satisfactoriamente y así cumplir mis
anhelos.

A la Universidad ULADECH-
CATÓLICA, por haberme formado
profesionalmente, concediéndome valores y
conocimientos necesarios para desempeñar mi
carrera profesional. A mis docentes y en especial al
tutor de investigación, por transmitirme sus
conocimientos y haber hecho posible mi
formación y lograr el desempeño eficiente de
la carrera profesional de Contabilidad.

Mayka Yurica.

Dedicatoria

En primer lugar a Dios, por haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de ser el ejemplo grande de amor y bondad. A mis padres por forjar en mí valores, brindarme su apoyo y motivación constantemente para cumplir mis metas trazadas. A mis hermanos por su apoyo incondicional en todo momento y ser la inspiración para culminar mi carrera profesional con éxito.

Mayka Yurica.

Resumen

La presente investigación cuyo objetivo es: describir las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio- rubro, venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz de 2016. La investigación fue descriptiva no experimental y de tipo cuantitativo, para el recojo de la información se tomó una muestra de 10 micro y pequeñas empresas de una población 15 MYPE. En tal sentido, se llegó a los siguientes resultados: con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas el 58% financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, el 53% del crédito solicitado fue invertido para el capital de trabajo de la empresa, El 63% de las MYPE afirmaron que su rentabilidad de la empresa ha incrementado en los dos últimos años, en un 68%. Finalmente se llegó a la conclusión que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, que solicitaron créditos para su capital de trabajo en la cual incremento su rentabilidad en los dos últimos años.

Palabras claves: Financiamiento, rentabilidad y MYPE.

Abstract

This research aimed: to describe the main characteristics of the financing and profitability of MSEs service- industry category, sales of natural medicines, province of Huaraz 2016.

The study was not experimental descriptive and quantitative, for the gathering of information a sample of 10 micro and small enterprises in a population 15 MYPE was taken. In this regard, it came to the following results: with regard to financing of micro and small enterprises 58% funded productive activity with third party financing, 53% of the requested credit was invested working capital of the company, 63% of MSEs claimed that their profitability has increased over the past two years, by 68%. Finally it was concluded that funding directly affects the profitability of micro and small enterprises, who requested loans for working capital which increased its profitability in the past two years.

Keywords: Financing, profitability and MYPE.

Índice	
Contenido	Pág.
Título de la Tesis	ii
Hoja de firma del jurado	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen	vi
Abstract.....	vii
Introducción	1
Revisión de literatura.....	6
Antecedentes	6
Bases teóricas.....	37
Marco conceptual	44
Hipótesis.....	53
Metodología	54
Diseño de investigación.....	54
Población y muestra	55
Operacionalización de las variables	56
Técnica e instrumento.....	57
Plan de análisis.....	57
Matriz de consistencia	59
Principios	60
Resultados.....	61
Análisis de resultado	65
Conclusiones	71
Recomendaciones	73
Referencias bibliográficas	75
Anexos	84

Índice de tablas y figuras

	Pág.
Tabla 01: Qué tipo de financiamiento utilizó para financiar su micro empresa	85
Tabla 02: Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento de solicitar el financiamiento.....	86
Tabla 03: Ud. Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrado por el crédito solicitado.	87
Tabla 04: Ud. Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para Obtener préstamos para su micro empresa.	88
Tabla 05: Ud. Obtuvo descuento cuando silicito préstamo para su micro empresa.....	89
Tabla 06: Ud. Solicitó crédito bancario para financiar su micro empresa.....	90
Tabla 07: Ud. En que invirtió el crédito financiero que obtuvo	91
Tabla 08: Que pagos realizó con el préstamo otorgado por las entidades financieras...	92
Tabla 09: La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento	93
Tabla 10: Ud. Cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido	94
Tabla 11: Según su criterio son importantes los tipos de rentabilidad para su micro y pequeña empresa.	95
Tabla 12: Que factores influyen en la rentabilidad de su micro y pequeña empresa ...	96

I. Introducción

El presente trabajo de investigación de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, se elabora con fines de investigación sobre la descripción de cada una de ellas, nombradas en el inicio la importancia que tiene el financiamiento, el desarrollo y crecimiento de las MYPE, en cuanto a rentabilidad y competitividad. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en estudio. Por ejemplo, se desconocía si dichas MYPE acceden o no a financiamiento, si lo hacen, a que sistema financiero recurren, que tipo de interés pagan, etc.

En el ámbito internacional, las micro y pequeñas empresas están clasificados como motores económicos y son considerados como uno de los principales aportadores a la economía internacional, según la última encuesta la liberación de los mercados y el avance de la globalización han permitido que las micro y pequeñas empresas se planteen diversos temas, tales como la generación de empleo, el mejoramiento y rendimiento de habilidades del capital humano, el incremento de la producción particularmente tiene un crecimiento significativo.

Es así, que las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años, y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía

local; según la corporación financiera de desarrollo (cofide), actualmente existen alrededor de 3,5 millones de micro y pequeñas empresas en el país, y es el símbolo de camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico que por mucho tiempo estuvo relegado, no solo por las entidades bancarias sino también por las instituciones del Estado (condemayta,2009).

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) surgen de la necesidades que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto- emplearse y emplear a sus familiares (Gilberto, 2009).

Fernández (2012) en su investigación sobre, las micro y pequeñas empresas indica que, para contar con una visión de los problemas de acceso a fuentes de financiamiento de la micro y pequeña empresa peruana, es menester (necesidad) a mencionar algunas barreras adicionales como solicitar préstamos de entidades financieras. En efecto, existen varios factores que limitan el acceso al financiamiento, sin dejar de mencionar que cuando la economía es inestable, los problemas de financiamiento y las incidencias desfavorables se acrecientan significativamente. Es en este momento que se

valoran más son los sistemas de garantía, no obstante que tiene una justificada, acertada y permanente presencia por la imperiosa necesidad de corregir una falla de mercado motivada por la aplicación de normas legales al ponderarse la garantía que resulta ser discriminatoria con relación a quienes no poseen adecuadas garantías reales para ofrecer a la banca tradicional.

Las micro y pequeñas industrias (MYPE) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPE no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones (Bazán, 2008).

Falta de financiamiento es una de las razones por las cuales las micro y pequeñas empresas no se pueden expandir y no pueden realizar inversiones en tecnologías necesitan aumentar la eficiencia. El financiamiento para las micro y pequeñas empresas sigue siendo insuficiente en cuanto a la oferta de los productos y servicios financieros; el costo y el acceso al mismo se consideran como obstáculos, al igual que la falta de personal idóneo para desempeñar funciones financieras. Las restricciones que sufren las MYPE, al procurar acceder a financiamiento no se limitan exclusivamente a la disponibilidad de recursos financieros/liquidez en el mercado sino también a la aversión al

riesgo y la falta de capacidad entre prestamistas y usuarios. Si bien las instituciones financieras consideran que las MYPE, constituyen un segmento del mercado en el que pueden ampliar su actividad de préstamo, aún carecen de los conocimientos adecuados para medir y llevar adelante este negocio en gran escala, como se evidencia en sus carteras de crédito. Los obstáculos que tienen los bancos para financiar a las micro y pequeñas empresas radican en su dificultad para medir la facultad de pago, la ausencia de las garantías, y la capacidad para verificar la calidad o el valor de las garantías, etc.

(García,2011).

Finalmente, tampoco se conocía si dichas MYPE en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o bajado. Se ha convertido en importante centro de atención para la economía especialmente para el sector financiero debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. Hasta algunos años, el sistema peruano estaba enfocado en los grupos económicos más solventes y no prestaba suficiente atención a los más pequeños.

La MYPE en la actualidad, identifica las principales fuentes de financiamiento, conocer las necesidades de financiamiento no cubierto por las entidades financieras y los atributos del crédito que más valoran los micros empresarios. Las MYPE formales y no formales hacen aún más complejo su análisis; si bien no existen estudios a profundidad previos sobre la MYPE, se estima que la mayoría son informales. Es por ello que, el enunciado de nuestro problema de investigación fue el siguiente: ¿Cuáles son las principales

características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016?

El objetivo general es describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio- rubro-venta de medicinas naturales, en la provincia de Huaraz 2016. Para poder conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector-servicio-rubro venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016.
- Describir las principales características de las MYPE del sector-servicio rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector-servicio-rubro venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016.

Finalmente, el presente trabajo de investigación se justifica por qué el Perú vive un momento importante en su historia considerada una de las economías más emergentes, de hecho, los avances en tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Internacional

Guzmán (2014) en su tesis titulada sobre: Fondos para el financiamiento de micro y pequeñas empresas de la República Dominicana. Cuyo objetivo fue identificar nuevas oportunidades de intervención a través de las cuales se añada valor a las políticas y proyectos. Obtuvo como resultados para su tesis, el estudio registró un crecimiento promedio de 4,9% si bien fue superior al promedio latino americano (3%), fue significativamente menor al registrado entre 2012-2013 (7.8%). Este cambio en la dinámica de crecimiento del país se debió en buena medida en cambio en el contexto internacional ocasionado por la crisis financiera global caracterizado por un bajo crecimiento en las economías desarrolladas en Estados Unidos, que constituye no solo el primer destino de las exportaciones del país, sino también la principal fuente de flujo de ingresos por remesas y turismo. Enfatizan en que las pequeñas y medianas empresas enfrentan mayores obstáculos que las demás, lo que, en un mercado imperfecto y ausencia de una intervención, les impediría desarrollar sus potenciales. En efecto la encuesta realizada por estos autores a propietarios de pequeñas y medianas empresas en la república dominicana, las micro pequeñas y medianas empresas (MYPE) suponen el 97% de las empresas del país, generando 57% del empleo (Ministerio de Industria y Comercio).

Peña (2012) en la tesis sobre “El financiamiento y la asistencia internacional”, cuyo objetivo es mencionar los movimientos de capital a nivel mundial han crecido a un ritmo inusual a comienzos de la década de los 90, el tipo de investigación fue cualitativo. Conclusión: siempre ha estado presente en el esquema de endeudamiento internacional representado en créditos y préstamos internacionales, estos han ido perdiendo fuerza, cediendo importancia a la inversión extranjera directa (IED) que lidera hoy la tendencia cada vez más fuerte de la globalización económica, esta trae consigo, la liberalización del comercio, la inversión, la desregulación de los mercados y un papel cada vez más predominante del sector privado en cabeza de las empresas transnacionales, frente a una presencia aún más reducida del Estado. La inversión extranjera directa se ha convertido, en la fuerza pujante para regiones como América Latina, pues le ha brindado apoyo en su proceso de reestructuración económica.

Villalón (2012) en su tesis de maestría titulado como instrumentos de financiación para PYME. El conocimiento de los instrumentos de financiación, es esencial para la actividad de una PYME. Cuyo objetivo fue conocer las distintas fuentes de financiación a las que puede tener acceso una PYME, ya sean fuentes de financiación propia o ajena, diferenciando en estas sus distintas modalidades. Para ello utilizamos una metodología descriptiva mediante la cual tratamos de exponer los instrumentos de financiación más importantes a los que pueden acceder las PYME ya sean propios, comerciales, bancarios, ya que el tipo de investigación fue cualitativa, conclusión: los

especializados o con ayudas públicas, así como el concepto, las características, ventajas e inconvenientes de cada uno de ellos, cuando acuden a una entidad financiera a solicitar una operación para la realización de un proyecto de inversión, es decir, el impacto de la crisis en la financiación de la PYME y los efectos sobre sus empleados.

Gonzales (2013) en su tesis titulada: El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el Municipio de Querétaro – México. Tuvo como objetivo general; conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPE del sector comercio en el municipio de Querétaro – México. El estudio se centra del paradigma cuantitativo, optó por este método debido a la naturaleza fue descriptiva la investigación, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos.

Los resultados obtenidos indican que seis de cada análisis de datos numéricos. Los resultados obtenidos indican que seis de cada diez locatarios manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio y cuatro de cada diez obtuvieron créditos para el negocio, seis de cada diez solicitaron financiamientos personales y los utilizaron dentro del negocio, así como también tres de cada diez de los encuestados no obtuvieron financiamientos personales y únicamente dos de cada diez manifestaron no haber recurrido a ningún tipo de financiamiento.

Asimismo, se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las MYPE debido a las proyecciones de

caja futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa. Es así que desde la perspectiva teórica del uso del crédito a largo plazo y desde las diferentes opciones de financiamiento se pretende tener un acercamiento para recomendar una de las posibles soluciones a la problemática que enfrentan las MYPE para desarrollarse.

Toribio (2013) en su artículo científico “La financiación de las pequeñas y medianas empresas” en Cádiz-España, analizaron la estructura financiera de las micro empresas, y les permitió profundizar con más facilidad en algunos de los problemas que desde este ámbito surgen. Describieron las posibles vías de financiación que pueden contribuir a salvar los obstáculos financieros a los que las PYME enfrentan. Cuyas conclusiones fueron: Las PYME constituyen el núcleo principal del tejido empresarial y vienen a representar la casi totalidad de la empresa española, pues solo un 0,13% superan los 500 trabajadores, resultando aún más destacable el hecho de que el 97,79% del tejido empresarial español, formado por empresas que no superan los 50 empleados. La estructura financiera que adoptan las empresas, viene condicionada por múltiples factores de diversa índole, y que podríamos agrupar en dos grandes bloques:

En primer lugar, los referentes al entorno macroeconómico de la empresa (tipos de interés, niveles de inflación, etc.) que en principio viene a afectar por igual a todas las empresas, con independencia de su tamaño. Por otro lado, los referentes a la propia empresa (tamaño, capacidad de gestión, etc.) y que son los que colocan a las PYME y más concretamente a las pequeñas empresas, en

una situación de desventaja e inferioridad frente a la grande, sobre todo porque más del 73% de las empresas españolas, no sobrepasan los cinco trabajadores.

Finalmente, Toribio y otros, sostiene que en la estructura financiera de las PYME se observa cómo en la composición de su pasivo empresarial, y más concretamente la de sus recursos permanentes, (Fondos propios + Deudas a largo plazo + provisiones), escaso es el peso que representa la financiación ajena a largo plazo, solo el 9,4% del total, solo el 17% de los capitales permanentes, por lo que el resto (83%) por aportación de los propietarios y la autofinanciación generada. No obstante, ello no tiene por qué implicar un gran montante de fondos propios, sino más bien la escasez de financiación ajena a largo plazo en estas empresas.

Díaz (2006) en su tesis sobre Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima – México. Tuvo como objetivo analizar las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima – México. Los métodos que utilizó fue de tipo mixto, de nivel descriptivo, diseño no experimental, en la cual se propuso como objetivo analizar las necesidades del financiamiento de las MYPE sector manufactura en el Municipio de Colima, para identificar las principales fuentes de financiamiento, caracterizar cualitativa y cuantitativamente las exigencias financieras de las empresas, de los resultados obtenidos manifiestan que las fuentes de financiamiento de las MYPE manufactureras del Municipio de

Colima, en orden de importancia el 60% de las empresas; responde que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial un 17%, los préstamos familiares, recursos propios y clientes el 17% y finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una. Lo cual es preocupante, porque sin el financiamiento de los proveedores las empresas manufactureras se verían en problemas para producir que son dependientes de los que se encargan de abastecerlos con la materia prima, además, por lo que se limitan a tener solo proveedores que les den crédito y no se tiene la posibilidad de obtener proveedores que les ofrezcan precio, producto y servicio.

Acedo (2012) en su tesis doctoral: estructura financiera y rentabilidad de las empresas Riojanas de España, analiza los factores determinados de los beneficios obtenidos por las empresas Riojanas. Los resultados muestran que en la determinación de las rentabilidades de las empresas influyen las condiciones del entorno general, del sector de pertinencias y las propias peculiaridades de las empresas, y estas últimas en mayor medida que las anteriores. Así mismo en la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante la acción entre las distintas fuentes de recursos financieros. En este sentido, las empresas más adeudadas de la región son fundamentalmente las pertenecientes a la construcción, seguido de los servicios, agriculturas e industria. Por tamaño, básicamente, las MYPE son las que recurren en mayor proporción a los recursos ajenos, materializados a corto plazo.

Nacional

Esteban (2010) en su tesis titulada sobre: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Cuyo objetivo fue analizar el desempeño económico de las MYPE industriales en relación al tamaño del crédito obtenido y la calidad de su capital humano responsable de la gestión empresarial, demostró que el bajo desempeño económico de las MYPE es consecuencia de los pequeños montos de créditos obtenidos y la baja calidad del capital humano responsable de la gestión empresarial. Asimismo, demostró que los créditos utilizados por las MYPE no fueron satisfactoriamente porque el 38.1% de los gerentes y/o propietarios de dichas empresas consideraron que fue malo, el 28.6% considera que fue regular y solo el 14.3% dijeron que los créditos solicitados lo utilizan para los pagos a sus trabajadores de las MYPE.

Silva (2014) en su tesis titulada sobre: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, periodo 2013. Tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, periodo 2013. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de encuestados recibieron financiamiento de entidades bancarias y

usureros y el 50% que recibieron créditos en los años 2009 y 2010 lo invirtieron en mejoramiento y ampliación de local. Concluyen que los microempresarios acudieron a solicitar préstamos para su MYPE.

Cáceres (2012) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-bordados artesanales del distrito de chiva, provincia de callosa-Región Arequipa, periodo 2008-2009. Tuvo como objetivo general describir las principales características y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-bordados artesanales del distrito de chiva, provincia de callosa-región Arequipa; la investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 20 talleres de bordados de una población de 40, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta. Los resultados obtenidos son los siguientes: Los representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestadas dijeron tener más de tres años de antigüedad empresarial, el 95% dijeron tener entre uno a cinco trabajadores. Respecto al financiamiento: El 70% de las micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron créditos financieros, con una tasa promedio de 3% mensual; el 70% de las micro y pequeñas empresas solicitaron crédito financiero hasta por más de tres veces al año, el 65% de las micro y pequeñas empresas recibieron créditos lo invirtieron en capital de trabajo. Los representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestadas dijeron que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años. Concluye que los microempresarios

acuden a los créditos financieros para obtener el préstamo y utilizarlos como capital de trabajo ya que ayuda a mejorar la rentabilidad de su micro empresa.

Vega (2011) en su tesis titulada sobre; Análisis del financiamiento para las MYPE en la región Piura. Tuvo como objetivo general determinar el análisis del financiamiento para las MYPE en la región Piura. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, en la cual concluye que las micro y pequeñas empresas en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú, así mismo manifiesta que esta débil situación se ira superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad; las cajas municipales de ahorro y crédito se han constituido en las principales instituciones financieras de las provincias, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. Los excelentes resultados económicos obtenidos por las cajas municipales y el crecimiento de una nueva generación de prósperos comerciantes informales de diferentes niveles han despertado el interés de los bancos y ha iniciado una saludable competencia entre la banca y las cajas municipales. Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicio de transporte, etc.

Silva (2011) en su tesis de titulación sobre Análisis de financiamiento para las MYPE en la región Piura. Cuyo objetivo fue: Conocer a los empresarios de la micro y pequeña empresa (MYPE). El tipo de investigación fue cuantitativa y el nivel de investigación fue descriptivo, la mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores de un 7% anual. Conclusión: Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente un 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. La micro y pequeñas empresas (MYPE) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú.

Pazos (2015), en su tesis “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011”, cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 6 MYPE de una población de 12 empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Piura, a quienes se les

aplico un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al financiamiento: El 30% de las MYPE son financiadas por bancos y el 70% por cajas municipales de ahorro y crédito. El 50% de los encuestados manifestaron que el préstamo obtenido lo invirtieron en comprar mercadería, el 30% en compra de activos y el 20% en mejoramiento del local. Respecto a la rentabilidad: El 100% de los empresarios encuetados consideran que el financiamiento contribuyen a la obtención de rentabilidad en las MYPE.

Quispe (2011) en la tesis de titulación. Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPE del sector comercio del distrito de Huancayo. Cuyo objetivo fue establecer la relación que existe entre la determinación de políticas de mejoras de los niveles de acceso al financiamiento y al capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPE del sector comercio del distrito de Huancayo. Métodos: La metodología fue descriptiva y el nivel de investigación fue cuantitativo, la recolección de datos se realizó en base a una población constituida por 5 microempresas del sector comercio del distrito de Huancayo, el tamaño muestral es de tipo no probabilístico equivalente a 19 microempresas seleccionadas de acuerdo al número de establecimientos comerciales por giro de negocio. Conclusión: El 73% de las microempresas han obtenido un financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido un financiamiento en el 2011. Así mismo el 42% de las microempresas afirman que la restricción principal para el acceso al financiamiento en las

instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones. Conclusión: Las restricciones para acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPE del sector comercio del distrito de Huancayo no pasa por el costo financiero, debido al gran impulso de las cajas municipales, ya que en la actualidad se han convertido en la mejor opción de créditos financieros.

Cárdenas (2014) en la tesis de titulación sobre la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra-venta de electrodomésticos del distrito de imperial cañete 2014. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra-venta de electrodomésticos del distrito de Imperial – cañete 2014, La investigación fue descriptiva, para llevarlo a cabo se escogió una muestra poblacional de 17 microempresas, a quienes se le aplicó un cuestionario de 32 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El 100% de los dueños o representantes legales de las MYPE estudiados son adultos, el 53% tiene instrucción superior universitaria incompleta. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 88% afirma que tiene más de tres años en la actividad empresarial y el 47% tienen trabajadores eventuales, el 76% de las MYPE estudiadas solicitaron crédito de terceros y el 24% lo invirtió en capital de trabajo, respecto a la rentabilidad el 95% afirmó que su rentabilidad en el

año 2013 fue mejor que el año 2012. Conclusión: las MYPE estudiadas se dedican al negocio compra y venta de electrodomésticos por más de tres años.

Atincona (2015) en la tesis de titulación sobre la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro-compra-venta de celulares del distrito de San Vicente provincia de cañete. Cuyo objetivo es describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra-venta de celulares del distrito San Vicente provincia de Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevar acabo se escogió una muestra poblacional de 40 micro y pequeñas empresas, a quienes se las aplico un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: El 65% de los dueños o representantes legales de las MYPE estudiados son jóvenes, el 52.5% tienen instrucción superior no universitaria. Así mismo, el 53% de los representantes legales de las MYPE estudiados tiene más de un año en la actividad empresarial, el 100% no tiene ningún trabajador eventual y el 100% formo la MYPE para obtener ganancias, el 25% de las MYPE estudiadas financio su actividad económica recurriendo a fondos de cajas financieras y el 75% dijo que preferían trabajar con su capital propio, finalmente se concluye que poco menos de las MYPE estudiadas solicitaron créditos de terceros para financiar su actividad productiva y el resto (poco más de 2/3) lo hizo con recursos propios (auto financiamiento). Conclusión: Poco menos de 1/3 (25%) de las

MYPE estudiadas, cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de sus empresas porque son las únicas que recibieron préstamos.

Ordoñez (2015) en su tesis de titulación sobre la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-restaurantes turísticos del distrito de San Vicente – provincia de cañete, 2014. Cuyo objetivo es: La investigación fue descriptiva el tipo de investigación fue cuantitativo. Para llevarlo a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 MYPE de una población de 25, a quienes se le aplico un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 MYPE de una población de 25, a quienes se les aplico un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados, los empresarios encuestados manifestaron que: el 27% tiene instrucción superior universitaria incompleta. Así mismo, el 73% de las MYPE encuestadas afirman que tiene más de tres años en la actividad empresarial y el 66% tienen entre dos a más de tres trabajadores eventuales, el 53% de las MYPE encuetadas financio su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales, el 93% de las MYPE encuestadas no recibió, el 67% de las MYPE encuestadas afirman que el asesoramiento mejoró su rentabilidad y el 100% afirma que la rentabilidad mejoró en los dos últimos años. Conclusión: Poco menos de 2/3 (62%) de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos de

terceros, obtuvo dichos créditos de entidades no bancarias (sistema no bancario). Finalmente, la totalidad de las MYPE encuetadas (100%) cree que la rentabilidad de su empresa mejoro en los dos últimos años.

Tantas (2011), en la tesis acerca de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro-distribuidor de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro-distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, en el periodo 2010-2011. La investigación fue no experimental, transversal y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 7 MYPE de una población de 12 del sector comercio y rubro mencionado; a las que se le aplico un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: El 42,9% tiene instrucción superior universitaria; el 42,86% recibieron créditos del sistema bancario, pagando una tasa de interés que fluctuó entre 1,5 a 3,5% mensual; el 66,7% utilizaron el crédito recibido como capital de trabajo. El 42,8%. El 57,1% de las MYPE tienen entre dos a siete trabajadores y el 100% de los micro empresarios manifestaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de sus empresas.

Martínez (2012) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector industrial-rubro-compras-venta de café del distrito del cercado de la provincia de Sapito de la región Junín, periodo 2009-2010. Tuvo como objetivo general,

describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro compra – venta de café del distrito del cercado, provincia de Sapito de la región Junín, periodo 2009-2010. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de diez microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario. Utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: en el año 2010 y 2011, el 40% y 50% manifestaron que recibieron más de S/.10,000.00 nuevo soles; el 60% solicitaron crédito de la entidad no bancaria; el 80% invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo y el 100% de los encuestados manifestaron que el microcrédito financiero que obtuvieron contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de sus empresas. Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% no recibió asesoramiento previa para la administración del crédito financiero; Así mismo, las principales características de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio son: El 30% manifestaron que tienen más de tres años en el rubro empresarial; el 90% poseen de dos a siete trabajadores dentro de su empresa; el 67% tienen más de tres trabajadores eventuales ; el 60% manifestó que el crédito solicitado si es relevante para sus empresas y el 60% manifestaron que el préstamo otorgado si mejoro el financiamiento de sus empresas. Respecto a la rentabilidad: El 70% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años. Llegando a la conclusión: los micro empresarios reciben créditos de entidades financieras y

lo invirtieron en capital de trabajo para poder fortalecer su negocio y obtener una buena utilidad a largo plazo.

Zevallos (2011) en su tesis acerca de determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPE del sector comercio del distrito de Huancayo. Objetivos: establecer la relación que existe entre la determinación de políticas de mejora de los niveles de acceso al financiamiento de capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPE del sector comercio del distrito de Huancayo. Métodos: Es una investigación de nivel correlacional, diseño transversal, la recolección de datos se realizó en base a una población constituida por 5701 microempresas del sector comercial del distrito de Huancayo, el tamaño muestral es de tipo no probabilística, equivalente a 196 microempresas seleccionadas de acuerdo al número de establecimiento comercial por giro de negocio, es decir se priorizo aquellas MYPE que están en actividad en mayor número, a las cuales se aplico un cuestionario estructurado. Teniendo los siguientes resultados: El 73% de las micro y pequeñas empresas han obtenido un financiamiento con fines de invertir en el capital de trabajo de dichas MYPE y el 27% no han obtenido un financiamiento en el año 2011. Luego, el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones. Conclusión: Las restricciones para acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPE del sector comercio del distrito de Huancayo no pasa por el costo financiero,

debido al gran impulso de las cajas municipales, ya que en la actualidad se han convertido en la mejor opción en micro finanzas.

Rojas (2012) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, periodo 2010 -2011. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, 2009-2010. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió a una población muestral de 5 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las micro y pequeñas empresas: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 60% tienen más de tres años en el rubro empresarial; el 60% posee dos trabajadores permanentes y el 60% tienen un trabajador eventual. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 100% de encuestados recibieron créditos en los años 2010 y 2011 lo invirtieron en mejoramiento y ampliación de local. Respecto a la rentabilidad: El 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento no mejoro, la rentabilidad de sus empresas y el 100% manifestó que la rentabilidad de su empresa no mejoro en los dos últimos años. Concluye que el financiamiento obtenido favorece a los micro empresarios porque les ayuda a incrementar sucursales, y el crédito que

obtuvo lo manejan para su capital de trabajo y también para que tengan buenos resultados en la rentabilidad, generan ganancias y así hacer crecer más su negocio.

Montalbán (2015) en la tesis de titulación sobre la caracterización del financiamiento de las empresas exportadoras en el Perú. Tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento de las empresas exportadoras en el Perú y de la empresa exportadora CNC. SAC en la ciudad de Piura año 2015. Se ha desarrollado usando la metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental y el tipo de investigación fue cuantitativo, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a la empresa en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: La empresa exportadora CNC. SAC., Se financia a través de préstamos bancarios y leasing bancario. El financiamiento recibido la empresa lo utiliza en un 80% inversión de activos fijos, un 10% en compra de materia prima y otro 10% para pago de proveedores, pagando una tasa de interés entre 6.50% y 100% cumpliendo de manera oportuna con sus obligaciones financieras. Conclusión: Determino en su investigación que las empresas exportadoras en el Perú utilizan los créditos obteniendo en inversión de activos fijos como compra de maquinaria, ampliación y/o mejoramiento para el proceso productivo. Y que las empresas exportadoras en el Perú pagan una tasa de interés por el crédito del 7.38% anual en moneda nacional y 7.76% anual en moneda extranjera.

Ramírez (2015) en la tesis de titulación sobre la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú, en la ciudad de Piura, la investigación tuvo como objetivo determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de la empresa Restaurant picantería “La Santitos” de la ciudad de Piura, 2015. Se ha desarrollado usando la metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a la empresa en estudio, obtenido como principales resultados: Respecto al financiamiento: El 35% de la actividad comercial lo financia con préstamo de terceros y el 65% con financiamiento propio, a través de créditos en entidades financiera bancarias en un 60% y el 40% a través de créditos en entidades no bancarias, solicitando créditos por montos de S/.20,000.00 al banco de crédito del Perú y S/.5,000.00 a la caja municipal de Piura, pagando una tasa de interés del 20% en banco de crédito del Perú y el 45% en la caja municipal de Piura. En su estudio, llegó a la conclusión que el 25% de las MYPE recurrieron a la banca comercial y el 75% lo obtuvieron mediante la banca no comercial: Caja municipal Ica, caja municipal Huancayo, caja rural de ahorro y crédito por finanzas, como instituciones financieras especializadas en microcréditos y apoyo al micro empresario, pues señalan que las entidades no bancarias otorgan mayores

facilidades para la obtención de un crédito, en lo cual no solicitan muchos requisitos para realizar un préstamo.

Córdova (2014) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-librerías de la ciudad de Paita, periodo 2012. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro-librerías de la ciudad de Paita, periodo 2012. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 6 MYPE de una población de 12 empresas del sector comercio del rubro librerías de la ciudad de Paita; a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al financiamiento: El 100% de los administradores dijeron que el tipo de financiamiento para el capital de las MYPE del sector comercio-rubro - librerías es a través de entidades financieras, habiendo recibido el crédito solicitado, el cual contribuyó a solucionar problemas de liquidez. Respecto a la rentabilidad empresarial: El 66.66% de los empresarios dice que la rentabilidad obtenida en su empresa ha incrementado sus activos y que las políticas de las transacciones de las entidades financieras si está motivando el incremento de rentabilidad de sus MYPE. Concluye que el financiamiento de las micro empresas es con entidades financieras y obtienen financiamiento a largo plazo con la finalidad de pagar a cuotas pequeñas los préstamos y su

negocio es rentable gracias al financiamiento que obtienen e incide en la rentabilidad de manera correcta.

Regional

Paredes (2014) en su tesis: caracterización del financiamiento, la capacitación la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro-compra-venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servicio técnico, del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011. Tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro-compra-venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servicio técnico, del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011. Obtuvo como resultados: respecto al financiamiento de las MYPE, el 100% de los representantes legales solicitaron financiamiento, el 70% de los encuestados durante los años 2010 y 2011, recibió el crédito solicitado, mientras que un 30% no recibió ningún crédito. Asimismo un 40% de gerentes propietarios, recibieron créditos financieros más de 3 veces en los años 2010 y 2011, un 30% de 1 a 2 veces, mientras que el 30% no opinó. Un 50% de los microempresarios obtuvieron crédito de una entidad bancaria (BCP, Continental y Scotiabank), un 20% de una entidad no bancaria (Cajas Municipales), mientras que un 30% no opino. Por otro lado un 60% de las MYPE que recibieron crédito lo invirtieron para su propio capital de trabajo, el 10% para el mejoramiento y ampliación de local, mientras que un 30% no opino. Asimismo el 70% de los representantes legales encuestados manifestaron que el crédito financiero obteniendo ayuda a que su empresa

pueda abrirse a nuevos mercados, mientras que el 30% no opino. Finalmente llego a la conclusión que la mayoría de los micro empresarios accedió a los préstamos de entidades financieras también se observó que solicitan más de 2 veces créditos y el crédito obtenido destinan para capital de trabajo, para mejoramiento y/o ampliación de local y otros que no opinan.

Melgarejo (2015) en su tesis titulada sobre: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014. Cuyo objetivo fue determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014. La investigación fue descriptiva simple no experimental y transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados; el 84% cumplieron con la prevención de fondos para financiar su MYPE, el 60% advirtieron la negociación que hicieron con la entidad financiera, el 75% pagaban puntualmente el financiamiento de su MYPE, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para solicitar su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera, el 66% analizaban la estructura financiera de su MYPE, El 75% tuvieron rentabilidad económica como producto de margen y rotación de sus utilidades, el 75% realizaron la descomposición lineal de la rentabilidad financiera y el 66% afirmaron

realizar el apalancamiento financiero cada 6 meses. Conclusión: Queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

Balta (2013) en la tesis estudiada: caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-venta de minoristas de abarrotes del mercado Buenos Aires del distrito de Nuevo Chimbote, año 2013 objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector-rubro-venta minorista de abarrotes del mercado Buenos Aires del distrito de Nuevo Chimbote, año 2013. La investigación fue cuantitativa, descriptiva, para el recojo de información se escogió de la población de 35 micro y pequeñas empresas, una muestra de 15 micro y pequeñas empresas, que representan el 43% de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% son de género femenino y el 60% tiene estudios secundarios; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas, el 53,3% tiene de 4^a 6 trabajadores, el 100% son formales y el 60% se formaron para obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% no recibe crédito de los

proveedores, el 73,3% cuentan con capital de terceros, el 100% lo utiliza para capital de trabajo y el 93,3% solicitaron financiamiento montos de S/.10 000.00 a S/.50 000.00 nuevo soles. Finalmente se concluyen que las micro y pequeñas empresas son representadas por personas adultas con experiencia en el rubro y cuentan con personal para atención y almacén entre 4 a 7 trabajadores, además solicitan financiamiento del sistema no bancario para la adquisición de crédito que le permita tener mayor capital de trabajo, por montos de S/. 10 000.00 nuevos soles a S/.50 000.00 nuevos soles.

Montoya (2013) en su trabajo de investigación caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro-Boticas de la av. Luzuriaga, provincia de Huaraz 2013. El objetivo logrado en la presente investigación fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro-Boticas de la Av. Luzuriaga, provincia de Huaraz, 2013. En tal sentido, se llegó a los siguientes resultados: En los años 2012 y 2013 el 40% de las MYPE recibieron crédito del sistema financiero; y el 60 % de las MYPE no obtuvieron crédito del sistema financiero. El 100% de los microempresarios dijeron que los créditos que obtuvieron mejoraron su rentabilidad. El 90% de los representantes legales de las MYPE dijeron que su rentabilidad había incrementado. El 100% de los microempresarios se dedican al rubro de distribución de medicamentos y tocador hace más de 2-4años. El 60% de las MYPE tienen 18 trabajadores permanentes y el 40% tienen 12, rotativos. El 100% de los representantes legales dijeron que sus trabajadores si

reciben asesoramiento. El 100% de los representantes legales dijeron que el asesoramiento es una inversión. El 100% de los microempresarios manifestaron que el asesoramiento a su personal fue relevante para la empresa. El 100% de los microempresarios manifestaron que el asesoramiento sí mejoró la rentabilidad. El 100% de los representantes legales dijeron que la rentabilidad de sus microempresas mejoró en los 2 últimos años.

Estrada (2015) en la tesis titulada: caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-lubricantes de la Av. Pardo cdra. 11 del distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/ transversal, se utilizó una población muestral de 6 MYPES a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 12 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: El 50% de los representantes legales de las MYPE tiene grado de instrucción superior no universitario. El 100% de las MYPE tienen de 5 a más años de presencia en el mercado, el 66.7% tienen de 01-05 trabajadores. El 100% tienen como objetivo obtener rentabilidad. El 100% ha solicitado y recibido un crédito, el 100% respondieron que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/.5001 a más, el 100% solicitaron y se le otorgó crédito en el Sistema Bancario. El 83.3% han pagado entre 21% a más de tasas de interés por el crédito solicitado, el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

Ponte (2015) en su tesis titulada sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector

comercio-rubro-restaurantes de Sihuas, periodo 2013. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, sector comercio-rubro-restaurantes de Sihuas, periodo 2013. La investigación fue de tipo cualitativa, de nivel descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 10 MYPE de una Población de 20, a la cual se aplico un cuestionario de 30 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Referente a la MYPE y representante Legal, el 60% tienen más de 5 años de antigüedad. Respecto al financiamiento: El 80% de las MYPE recibieron financiamiento para el mejoramiento y ampliación de su local, el 20% manifestaron que no solicitaron ningún tipo de financiamiento. Respecto a la rentabilidad: El 100% de las MYPE encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa.

Zubieta (2014) en su tesis de investigación denominada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-farmacias del distrito de Ica, provincia de Ica, departamento de Ica, período 2012-2013”, cuyo objetivo fue determinar la influencia de la rentabilidad en el desempeño de los trabajadores de las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro-farmacias del distrito de Ica, en el período 2012 -2013, esta investigación fue descriptiva y alcanzó los siguientes resultados: Sobre las características de las MYPE: Un 50% tiene entre 1 a 5 años de antigüedad, un 20% tiene una antigüedad entre 6 a 10 años, un 16.7% tiene una antigüedad entre 11 a 15 años, y finalmente un 13.3% tiene una

antigüedad de 16 a más años. Sobre el financiamiento: El 26.7% solícito el crédito a un banco, un 33.3% lo hizo a una Caja municipal, el 33.3% lo hizo a una caja rural, y un 6.7% lo hicieron en otras entidades financieras. El 60% manifiesta que si el financiamiento mejoró la rentabilidad de la empresa, y el 10% manifiesta que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de la empresa. Sobre la rentabilidad: El 76.7% manifiestan que el financiamiento ha incidido en la rentabilidad de la MYPE.

Jara (2013) en su tesis titulada sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las microempresas del sector comercio-rubro-librerías del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2010-2011. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro-librerías del periodo 2010-2011. Fue de tipo descriptivo y para su desarrollo se tomó una muestra de 14 micro y pequeñas empresas de una población de 24 empresas del sector librerías a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas mediante la técnica de la encuesta. Los principales resultados que se obtuvo fueron los siguientes: El 78.6% financia su actividad comercial con capital de terceros, igual porcentaje prefiere solicitar su crédito a las entidades del sector no bancario, el 14.3% de las MYPE encuestadas recibieron créditos del sistema bancario siendo el 100% de banco continental, mientras que el 50% de las MYPE encuestadas recibieron créditos del sistema no bancario correspondiente a la caja municipales de ahorro y crédito del Santa y el 35.7% para Edificar y el 57.2% invirtió su crédito recibido en el capital de trabajo.

En lo que respecta a la rentabilidad: el 85.7% de los microempresarios encuestados manifestaron que los financiamientos mejoraron su rentabilidad, igual porcentaje opina que su rentabilidad mejoro en los últimos dos años y el 14.3% dijo que su rentabilidad había disminuido.

Local

Montoya (2014) en su investigación titulado descripción de las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro-boticas de la Av. Luzuriaga, Provincia de Huaraz -2013. En la cual cuyo objetivo principal es conocer el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro-boticas de la Av. Luzuriaga, provincia de Huaraz, 2013. En donde su metodología de investigación ha sido el trabajo de investigación es de nivel descriptivo, ya que se basaron en la descripción de las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE. Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental y descriptivo y nivel de investigación fue cuantitativo y llegando a las siguientes conclusiones, en los años 2012 y 2013 el 40% de las MYPE encuestadas recibieron crédito del sistema financiero; y el 60% de las MYPE encuestadas no obtuvieron crédito del sistema financiero; estos resultados contrastan con los resultados encontrados por Vásquez, en donde el 30% recibieron créditos del sistema no bancario, el 48% recibieron del sistema bancario y el 22% no respondieron. El 90% de los representantes legales de

las MYPE encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas se había incrementado. En cuanto a la inversión del financiamiento obtenido se concluyó que los microempresarios prefieren invertir en capital de trabajo, en mejoramiento y ampliación de sus locales, en activos fijos y en asesoramiento del personal.

Henos troza (2015) en su tesis sobre: el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-ferretería Huaraz, 2014. Cuyo objetivo fue: determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE sector comercio-rubro-ferretería en la ciudad de Huaraz en el 2014, tipo de investigación cuantitativo de nivel descriptivo; diseño de investigación descriptivo simple no experimental, transversal, población de 46 participantes y muestra de 22 propietarios gerentes y/o administradores de MYPE de ferreterías, técnica encuesta, instrumento cuestionario estructurado. Resultados: Respecto al financiamiento: El 64% de encuestados que recurrieron al financiamiento con prestamistas, el 64% que adquirieran mercaderías con crédito comercial, el 55% que solicitaron financiamiento a corto plazo, el 64% que financiaron su MYPE con crédito a largo plazo y el 91% que hicieron préstamos en soles. Respecto a la rentabilidad: El 82% de encuestados que afirmaron que su MYPE tenía rentabilidad económica, el 68% que opinaron que su MYPE tenía rentabilidad financiera; el 59% opinaron que la participación en el mercado produce mayor rentabilidad, el 64% que afirmaron que la tasa de crecimiento del mercado ayuda a crecer más a su MYPE, el 77% afirmaron que la calidad

de su producto generaba mayor rentabilidad, el 82% opinaron que el financiamiento obtenido influyo en la rentabilidad de su MYPE y el 68% opinaron que su MYPE tenía solvencia financiera. Se concluye que se ha determinado las características del financiamiento y la rentabilidad en la MYPE sector comercio rubro ferretería en la ciudad de Huaraz en el 2014; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos se puede afirmar que el financiamiento a incidido directamente en la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el 2014.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el aplacamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman, la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60 las cuales afirman la existencia de una estructura optima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la educación de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por las corrientes contractuales, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: El directivo, el accionario y el acreedor. Jensen y Meckling (1976) identifican dos tipos de conflictos: El primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que

respecta a los accionistas y a los acreedores. Estas divergencias de interés son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). La teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. El avance de la teoría de la asimetría en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece unas terceras explicaciones complementarias diferentes a las dos anteriores: Los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el manato de los accionistas, la mejor selección es el auto financiamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible el aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) Desarrollada por Myers.

Teoría de evaluación de opciones

Esta teoría es una opción que se deriva de los instrumentos financieros, básicamente trata sobre los riesgos financieros que debe de existir entre el prestamista y el intermediario. También esta teoría es una limitación que hace a la empresa, debido a que estas solicitan préstamos de un crédito tendrá como garantía como las hipotecas, primas, etc. El valor de una opción de compra será igual a la diferencia entre el valor de la opción, respecto al cambio del

mismo menos el valor actual del precio de ejercicio de la opción ponderado por la probabilidad de llegar al ejercicio propuesto. Y por otro lado esta teoría es positiva y básicamente se ha ampliado para abarcar a otros casos que generalicen a toda la adaptación del mercado.

Teoría de la apertura de crédito

Sostenida por la doctrina y legislación mexicana, afirma que el usuario, cuando realiza una compra, venta, firma un reconocimiento de deuda correspondiente a la cantidad de mercaderías o servicios adquiridos a un comerciante afiliado. En tanto que el banco o la empresa emisora conviene con el afiliado una promesa de cesión de deuda.

Esto facilita la realización de una serie de negocios fraudulentos por parte del usuario, pues la deuda pasaba a ser casi un simple crédito sin documentación. Pero con la apertura de crédito se encontró la manera rápida y segura de obligar a los usuarios y afiliados en el pago de sus obligaciones. La teoría de la apertura de crédito ha sido rechazada por incompleta. En efecto, y aun cuando es exacto que reconoce la relación que se crea entre el usuario y el emitente, olvida la que surge entre este último y el afiliado. Tarjetas de crédito y su banco.

Toda actividad humana supone interacción, y la tarjeta no es una excepción. La relación de los tres elementos personales consiste en una de carácter múltiple e igualitario. Las tres partes que intervienen actúan dentro de un plano de consideraciones legales teóricamente paritarias.

De lo expuesto aparece una conclusión básica y es que la tarjeta de crédito se da una relación múltiple, en virtud de la triple situación personal que se establece al realizarse una compra o satisfacerse un servicio.

Teoría del capital Humano

Esta teoría es una esencia, también es una idea básica que se considera en la educación y la formación como inversiones que realizan los individuos racionales, con el fin de incrementar su eficiencia productiva y sus ingresos. Esta teoría es un uso fundamental, se considera que el agente económico en el momento que toma la decisión de invertir o no en su decisión, entre los beneficios que obtendrán en futuro si sigue formándose y los costos de la inversión. Esta teoría seguirá estudiando si el valor actualizado neto de los costos y de las ventajas es positivo. En efecto, como se puede apreciar la teoría del capital humano considera que el agente económico tiene un comportamiento racional. Por otra parte, esta teoría permite distinguir entre formación general y formación específica.

Plazos de financiamiento

El financiamiento a corto plazo

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

- ✓ **Crédito Bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos por el cual establecen relaciones funcionales.
- ✓ **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano.
- ✓ **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes

Financiamiento a largo plazo

- ✓ **Hipoteca:** Es cuando un propietario del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- ✓ **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- ✓ **Bonos:** es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

Teoría de la rentabilidad y el riesgo en el modelo de Markowitz
Este modelo parte de un análisis de la rentabilidad de una cartera que

comienza con el estudio de las inversiones individuales que la conforman para, posteriormente y a partir de los convenientes desarrollos, terminar con la formación de una terminada cartera.

Decisor financiero que pueda considerar como óptima. De este modo, la cuestión se centra en demostrar como las expectativas que se crean sobre las rentabilidades esperadas de los activos financieros, individuales, también se puede realizar una correcta elección de la cartera. Por un lado, y tal como se ha comentado anteriormente, la rentabilidad es una variable deseada por el inversor financiero, por lo tanto, el deseo de cada empresario se debe maximizar.

La Teoría de la utilidad y de la demanda del consumidor

La utilidad es el nivel de la satisfacción de las necesidades cuando se consumen bienes y servicios. Todas las personas cuando consumen bienes y servicios satisfacen sus necesidades. La teoría del consumidor define el nivel de la satisfacción de las necesidades como la “utilidad”. Esta palabra tiene realmente muchos significados como por ejemplo la utilidad es una medida abstracta para medir de manera cualitativa el nivel de la satisfacción de las necesidades. Sin embargo, no es posible tener una medida exacta de la utilidad, así como se mide la distancia, o el calor.

La teoría del consumidor nos brinda muchas alternativas de cómo se comportaría un consumidor representativo y como variaría su utilidad cuando se presentan variaciones en los precios relativos, ingreso real, gustos (cliente)

y preferencias, entre muchas variables que serán desarrolladas en el presente documento.

Esta teoría no nos da respuestas exactas del comportamiento de las personas ante variaciones en los precios, pero si es una guía para la comprensión de como reaccionaria un grupo de consumidores y sobre todo como se verían afectadas su utilidad. En tal sentido, la teoría del consumidor nos dará respuestas tales como: “el consumidor estará mejor o peor”, “aumentará o disminuirá el consumo ante cambios en los precios relativos o el ingreso real”, “el consumidor valora más un bien que el otro”.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1 Micro y Pequeña Empresa

La micro y pequeña empresa son definidas de muchas maneras, a la ausencia de un criterio único en la conceptualización, varían según sea el tipo de enfoque. Algunas concepciones destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas empleadas, el valor de la producción o el de los activos, también otros criterios que son tomados en el aspecto económico, tecnológico, etc.

Según la MYPE; las micro y pequeñas empresas son unidades económicas que están constituidas por personas naturales o jurídicas, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial que está contemplada en la legislación vigente que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios.

Definición de financiamiento:

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que están complementadas por los recursos propios o capital inicial. Por lo general, se toman estos recursos en financiamiento con el propósito de complementar el capital para iniciar la unidad productiva. Los recursos de financiamiento se obtienen siempre crédito y siempre son reembolsables. (Reyna, 2008).

La provisión de financiamiento es eficiente y efectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento pueden expandirse y ser más competitivas. Las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que no se puedan obtener fondos a través del sistema financiero, de echo tocaría esperar que, si esto no se soluciona, no todos los proyectos serian automáticamente financiados. Las dificultades ocurren en situaciones en las cuales un proyecto que es variable y rentable no es llevado a cabo o es restringido por que la empresa no obtiene fondos del mercado.

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha entidad debe ser devuelta con un monto adicional (Intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado, con o sin pago parcial, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro mismo.

Financiamiento a corto plazo

- **Crédito comercial.** - se utilizan para realizar el pago de las cuentas por pagar de la empresa, este crédito se obtiene de las entidades financieras.
- **Crédito bancario.** - este tipo de financiamiento se obtiene por intermedio de los bancos y estas entidades proponen medidas para poder otorgar el crédito.
- **Línea de crédito.** - significa el dinero que la empresa tiene en su cuenta corriente en las entidades financieras.
- **Papeles comerciales.** - esta fuente de financiamiento se utiliza a corto plazo, por lo que son pagares que usan las empresas y de esta fuente pueden realizar pagos de pensiones y otros beneficios que tiene la empresa.

Financiamiento a largo plazo

- ✓ **La hipoteca.**- son garantías que deja un deudor o el prestamista para adquirir el financiamiento con el fin de garantizar el pago del préstamo y así plasmar para obtener financiamiento para su negocio.
- ✓ **Acciones.**- son participaciones patrimoniales o cuando el capital de un accionista de la empresa participa como un ente financiador dentro de la empresa.
- ✓ **Bonos.** - este medio es un instrumento escrito que está certificado, en la que el solicitante o el prestamista firma un compromiso, para pagar una suma específica en su fecha determinada del préstamo junto a los intereses que se determina del préstamo solicitado.

Arrendamiento financiero

Es un contrato que se negocia entre el propietario del bien con la empresa, a la que se le permite el uso de bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, se estipulan las formas de pago que debe realizar el solicitante a favor de la empresa.

Por el campo de aplicación:

Los objetivos básicos en la política financiera de cualquier organización deben ser analizada y a la medida se debe ir tomando decisiones para minimizar el riesgo futuro y así evitar posibles crisis empresariales. Es evidente que el fracaso empresarial, es el resultado de un complejo económico en el que interaccionan múltiples factores, tanto de carácter interno como externo a la propia empresa; los mercados financieros, la estructura cambiante de los mercados productivos, las estrategias empresariales, el mercado laboral o la política económica de la administración entre otros muchos. Todo ello convierte en ardua y complicada la tarea de evaluar la dinámica que experimentara una empresa a mediano y largo plazo.

El nuevo orden organizacional ha hecho que se reduzcan consideradamente el volumen de cesaciones de pago, quiebras, concordatos y atraso en la cancelación de operaciones crediticias, sin olvidar que es precisamente en época de abundancia en donde la aplicación de una correcta estrategia financiera puede evitar desequilibrios y la capacitación de riesgos que converjan en una situación que se convierten en definitiva una coalición

de los intereses de todos los actores que interviene en el proceso productivo de la empresa, cuando se produzca un periodo recesivo.

De esta forma se deben identificar y analizar aquellos factores determinados de solvencia y del fracaso de las decisiones financieras, mejorando y proponiendo nuevos sistemas de información que permitan detectar con suficientes situaciones específicas de riesgo.

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

Los ahorros personales.- para la mayoría de los micros empresarios, es la fuente principal de capital, que proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, lo que frecuentemente, también se utilizan las tarjetas de crédito como un ahorro para poder financiar a un futuro.

Los amigos y parientes.- son fuentes privadas como los amigos y la familia, también es una opción para conseguir dinero, lo que se realiza el préstamo sin ningún interés o se realizan préstamos con tasa de interés baja, lo cual es beneficioso para todo negocio que inicie sus operaciones.

Bancos uniones y créditos. - son las fuentes más comunes de financiamiento, los bancos y uniones de crédito, toda institución que proporciona el préstamo, solo si el solicitante muestra una solicitud que este bien justificada para obtener el préstamo.

2.3.2 Rentabilidad

Definición:

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes

para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada. Actualización de la tecnología existen, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercado, o una mezcla de todos estos puntos.

La rentabilidad es uno de los objetivos que se trazan las empresas para conocer el rendimiento de lo que invierten al realizar una serie de actividades en un determinado periodo de tiempo, además de ello se puede definir como un resultado y la toma de decisiones de la administración de la empresa.

En términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado periodo de tiempo. Se puede definir como el resultado de las decisiones que tiene la administración de una empresa.

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 enfrentan 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.

Cuervo & Rivero (1986) en su tesis define: 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.

Así, para los profesores la base del análisis económico, financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad, riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

Análisis de la Rentabilidad.

- ✓ Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras.
- ✓ Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar y mantener un desarrollo estable.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y 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 a la 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 cantidad de la empresa. (Sánchez, 2009).

Condiciones Para Construir Indicadores de Rentabilidad

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. Es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder elaborar un ratio o indicador de rentabilidad con significado.

Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.

Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excelente o resultados al que ha de ser enfrentados.

Por otra parte, también es necesario definir el período de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una personificación incorrecta.

2.3.3 Tipo de Rentabilidad

Rentabilidad Neta del Activo

Esta muestra la capacidad del activo para producir utilidades independientemente de la forma como haya sido financiado ya sea con deuda o patrimonio. La fórmula que se aplica es la siguiente:

Margen Bruto Utilidad Neta x Ventas

Ventas

Activo Total

Rentabilidad de Margen Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones de impuestos. La fórmula que se aplica es la siguiente:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad Neta de Ventas

Esta rentabilidad muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta, se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa. La fórmula a aplicarse es:

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad del Patrimonio

La rentabilidad del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros, ni de impuestos y participaciones de trabajadores. Por tanto la fórmula que se aplica es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Patrimonio}}$$

III. Hipótesis

Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz 2016.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

4.1.1 Tipo de investigación

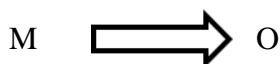
Para la presente investigación el tipo de investigación fue cuantitativo, tales como encuesta, entrevistas, cuyos resultados se pueden expresar en frecuencias, porcentajes o índices, y son generalizables a sujetos o poblaciones con características similares de los sujetos a la población estudiada.

4.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo se limitó a describir las principales características y las variables en estudio.

4.1.3 Diseño de la investigación

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



Dónde: M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.

4.1.3.1 No experimental

La investigación es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables.

La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberada mente las variables se basa fundamentalmente en la observación de

fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para analizarlos con posterioridad. En este tipo de investigación experimental ni hay condiciones ni estímulos a los cuales se exponga los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural así menciona (Hernández, Fernández & Baptista, 2004).

4.1.3.2 Descriptivo

Es descriptivo porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población

Es la totalidad de fenómenos a estudiar en donde las unidades poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación. La población estuvo constituido por 15 micro empresarios del sector comercio rubro servicios-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016.

4.2.2 Muestreo por conveniencia

Es una técnica de muestreo no probabilístico y no aleatorio utilizada para crear muestras de acuerdo a la facilidad de acceso, la disponibilidad de las personas de formar parte de la muestra, en un intervalo de tiempo dado o cualquier otra especificación práctica de un elemento particular Montoya (2001).

4.3 Operacionalización de variable

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSION	INDICADOR	ITEMDS
Finaciamiento	El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios que consiste en abastecerse de recursos financieros permitiéndole al pequeño empresario a conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	Clases de financiamiento	Formas de Financiamiento	¿Qué tipo de financiamiento utilizó su micro empresa?
			Financiamiento largo plazo	¿Ud. Recibió asesoría de un analista de crédito al momento de solicitar el financiamiento?
			Tasas	¿Ud. Se encuentra satisfecho con la tasa de interés que se le cobra por el crédito obtenido?
		Tipos de financiamiento	Línea de crédito	¿Ud. Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su micro empresa?
			El descuento	¿Ud. Obtuvo el descuento cuando solicitó préstamo para su micro empresa?
		Fuentes de financiamiento	Credito bancario	¿Ud. Solicitó un crédito bancario para financiar su empresa?
		Rentabilidad	La rentabilidad es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, también la inversión realizada mediante los recursos que se utilizaron para financiar.	Tipos de rentabilidad
Rentabilidad patrimonial	Utilidad Neta/ Patrimonio			
Rentabilidad de margen de ganancia bruta	Utilidad Bruta/ Ventas Netas			
Rentabilidad de activo	Utilidad Neta/ Activo Total			

4.4 Técnicas E Instrumentos

4.4.1 Técnicas

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta. También se aplicó en la investigación de revisión bibliográfica, documental, encuesta, entrevista, mediante la revisión de libros, revistas, páginas web, y documentos de la entidad relacionados con el objeto de estudio.

La encuesta, es un procedimiento de investigación, dentro de los diseños de investigación descriptivo (no experimentales), donde el investigador busca recopilar datos por medio de un cuestionario previamente diseñado o una entrevista a alguien sin modificar el entorno ni el fenómeno.

4.4.2 Instrumento

Para el recojo de informaciones se utilizó un cuestionario estructurado de 12 preguntas. Y también las fichas bibliográficas como textos, tesis, páginas de internet entre otros se tendrá que elaborar fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información.

El cuestionario es un documento que está conformado por un conjunto de preguntas que deben estar redactas de forma coherente, y organizada, secuenciada y estructurada de acuerdo con una determinada planificación, con el fin de que sus respuestas nos puedan ofrecer toda la información.

4.5 Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación y procedimiento de los datos en este caso

utilizaremos el programa Microsoft Excel en el cual se presentara cuadros estadísticos, etc.

4.6 Matriz de Consistencia

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	HIPOTESIS	METODOLOGIA
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales periodo 2016?</p>	<p>OBJETIVOS GENERAL</p> <p>Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales, en la provincia de Huaraz, 2016.</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS</p> <p>Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016.</p> <p>Describir las principales características de las MYPE del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016.</p> <p>Describir las principales características de la Rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016.</p>	<p>VARIABLES</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Financiamiento ✓ Rentabilidad ✓ Mype 	<p>Caracterización del financiamiento y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016.</p>	<p>TIPO DE INVESTIGACION</p> <p>Cuantitativo</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACION DE LA TESIS</p> <p>Nivel descriptivo</p> <p>DISEÑO DE LA INVESTIGACION</p> <p>Descriptivo simple-no experimental.</p> <p>POBLACIÓN Y MUESTRA</p> <p>Población:</p> <p>La población será de 15 micro y pequeñas empresas</p> <p>Muestra:</p> <p>La muestra será el total de la población de 10 micro y pequeñas empresas.</p>

4.7 Principios que rigen la actividad investigadora

Durante el proceso de investigación se han tenido los siguientes principios éticos:

- ✓ **Protección a las personas:** Es un valor o un derecho inviolable e intangible de la persona, por ello necesita cierto grado de protección, se determina de acuerdo al riesgo en que incurra y obtenga un beneficio, que posee libertad y es capaz de crear cosas
- ✓ **Beneficencia y no maleficencia:** Es un valor de calidad con la cual se designa a la persona con actos de misericordia, gratitud y caridad, sugiere acciones de altruismo, amor, humildad y promoción del bien de los demás. No hacer daño.
- ✓ **Justicia:** Es la apertura de constante voluntad de dar a cada uno lo suyo que exige la distribución equitativa y justa en dicha participación.
- ✓ **Integridad científica.**- Toda información requiere de honestidad intelectual, imparcialidad, transparencia y protección a su profesión. debe ser metodológicamente sensata, de manera que los participantes de la investigación no pierdan su tiempo con investigaciones que deben repetirse
- ✓ **Consentimiento informativo y expreso.**- nos garantiza que la persona voluntariamente nos brinda información después de haber comprendido estudios de dichas investigaciones.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

Respecto al objetivo específico 01: Describir a las Principales Características del Financiamiento

ITEMS	TABLA	RESULTADOS
Qué tipo de financiamiento utilizó para su micro empresa	1	Del 100% de los encuestados el 67% financio su actividad con bancos Y el 33% lo hacen con fondos propios.
Recibió asesoramiento de un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento	2	Según la encuesta el 87% recibió asesoramiento de un analista para obtener el financiamiento y el 13% no admitió sugerencias.
Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrado por el crédito obtenido.	3	Del total de los encuestados el 68% mencionó que están satisfechos con la tasa de interés y el 32% no están complacidos con la tasa de interés.
Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su micro empresa.	4	Del 100% de los encuestados el 88% utilizó la línea de crédito y el 12% no uso la línea de crédito para obtener el préstamo para su MYPE.

Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 1, 2,3 y 4 del Anexo 01

Respecto al objetivo 02: describir las principales características de las MYPE

Usted obtuvo descuento cuando solicitó préstamo para su micro empresa	5	Según la encuesta el 61% mencionó que obtuvo descuento cuando solicitó el préstamo para su micro empresa y el 39% indicó que no obtuvo el descuento.
Usted solicitó un crédito bancario para financiar su micro empresa	6	Del total de nuestra investigación el 81% nos respondieron que utilizaron un crédito bancario para financiar su MYPE y el 19% no utilizó un crédito para financiar su micro y pequeña empresa
Usted en que invirtió el crédito financiero que obtuvo	7	Un 53% afirma que el crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo y el 47% negó que se utilizó el crédito en el mejoramiento de su MYPE.
Que pagos realizaron con el préstamo otorgado por las entidades financiera	8	Según la encuesta el 74% mencionó que los empresarios realizaron pagos a sus proveedores de las MYPE y el 26% no utilizó préstamo para el pago de sus trabajadores de su micro y pequeña empresa.

Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 5,6, 7 y 8 del Anexo 02

Respecto al objetivo 03: describir las principales características de la rentabilidad.

La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento	9	El 70% precisa el mejoramiento de las MYPE el 30% negó el mejoramiento su rentabilidad de su micro y pequeña empresa.
Usted cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido	10	Un 53% niegan que la rentabilidad de su empresa ha disminuido, el 37% no afirman la baja rentabilidad de las MYPE y el 11% ratifican que su rentabilidad a disminuido de las micro y pequeñas empresas.
Según su criterio son importantes los tipos de rentabilidad para su micro y pequeña empresa	11	Un 80% dice que los tipos de rentabilidad son beneficiosos para su empresa y el 20% recalca que no sirve para dichas PYME.
Qué factores influyen en la rentabilidad de las MYPE.	12	Un 60% gozan de participación de libre mercado que influye en la rentabilidad de las micro y pequeña empresas, el 40% no realizan desarrollos de nuevos productos que influyen en la rentabilidad de su negocio.

Fuente: Elaboración propia en basa a las tablas 9, 10,11 y 12 del Anexo 03

Respecto al objetivo específico 03: Analizar la rentabilidad de las MYPE.

1. Rentabilidad neta de venta:

<u>Utilidad Neta</u>	<u>9885.66</u>	
Ventas Netas	302,540.00	3.27%

Interpretación: la rentabilidad neta de ventas son ganancias que espera la empresa por una venta realizada durante el mes, y el margen de ganancia neta Para el año 2017 fue de 3.27%.

2. Rentabilidad patrimonial:

<u>Utilidad neta</u>	<u>9885.66</u>	
Patrimonio	249,445.00	3.96%

Interpretación: este índice nos muestra que la rentabilidad patrimonial mide la Productividad de los capitales propios de la empresa que nos muestra un 3.96% en el año 2016.

3. Rentabilidad de margen de ganancia bruta

<u>Utilidad bruta</u>	<u>14,924.00</u>	
Ventas netas	302,540.00	4.93%

Interpretación: este índice nos indica el saldo de la ganancia disponible para afrontar los gastos administrativos y sus ventas de las micro empresa y el margen de ganancia bruta fue de 4.93% para el año 2016.

4. Rentabilidad del activo:

<u>Utilidad neta</u>	<u>9,885.66</u>	
Activo totales	373,355.00	

Interpretación: este índice determina la rentabilidad del activo mostrando la eficiencia en el uso de los activos de la empresa y la rentabilidad del activo en el año 2016 fue de 2.65%.

5.2 Análisis de resultado

Respecto al financiamiento

Del total de los encuestados el 67% se financian con bancos y el 33% dijo que su financiamiento es propio. El resultado guarda relación con los estudios de Córdova (2014), quien presentó la tesis titulada: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-librerías”, obtuvo como sus principales resultados, el 69% afirmó que las entidades financieras le otorgaron crédito, el 77% utilizan las fuentes externas para financiar su micro empresa, el 65% dijo que su financiamiento es a corto plazo, el 77% afirmó que su rentabilidad fue superior al año anterior, y el 87% dijo que su negocio es rentable. Llega a concluir que el financiamiento respondió favorablemente a los micro empresarios, porque las entidades financieras le otorgaron créditos, y no presentaron muchos requisitos debido a que son formales, la rentabilidad del negocio es buena.

Según la encuesta se obtuvo el 87% recibió asesoría de un analista para obtener financiamiento y el 13% no recibió asesoría de analistas de crédito al momento de solicitar el crédito. Se puede comparar con los resultados de Díaz (2006) en el estudio titulado: “análisis de las necesidades de financiamiento en las micro y pequeñas empresas manufactureras del municipio de colima-México”. Obtuvo como resultado; la fuentes de financiamiento de las MYPE manufactureras del municipio de colima, el 60% de los micro empresarios respondieron que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, se financian con créditos comerciales en un 17% el 57% dijo que buscan asesoría de analistas para solicitar un financiamiento para su micro empresa. Lo que demostró la mayoría de los

micro empresarios utilizan a los proveedores para obtener créditos comerciales, estas empresas les brindan facilidades de pago aun que puedan ser informales.

Del 100% de los encuestados, el 68% mencionó que están satisfechos con la tasa de interés cobrado y el 32% dijo que no se estar conforme con el porcentaje interés que le cobraron por el crédito obtenido. Este resultado es parecido a los datos de Paredes (2014), en la investigación tesis sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra-venta de equipos de cómputo, accesorios, suministro y servicios técnicos, del Distrito de Chimbote, periodo 2010-2011. Obtuvo como resultado de investigación respecto al financiamiento, el 100% dijo que solicitaron financiamiento, el 70% de los encuestados en los últimos dos años recibió el crédito solicitado, el 40% recibió crédito en tres oportunidades, el 55% de los micro empresarios dijeron que se encuentran satisfechos con la tasa de interés cobrada, el 70% dijo que la tasa de interés fue de acorde al mercado, conclusión los micro empresarios accedieron a solicitar préstamos para sus MYPE, se observa que la mayoría de los micro empresarios solicito préstamo en más de tres oportunidades y se encuentran satisfechos con la tasa de interés cobrada.

De la encuesta realizada se obtuvo un 88% menciono que se utilizó la line de crédito como instrumento financiero y el 12% dijo no haber utilizado la línea de crédito como un mecanismo de financiamiento para operar su negocio. Estos resultados tienen estrecha relación con los resultados obtenidos por córdoba (2014), presento sus tesis sobre “el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-librería de la ciudad de Paita, periodo 2013”. Obtuvo como resultado. Respecto al financiamiento: el 100% de los administradores confirmaron que el financiamiento obtenido a través de préstamos

de entidades financieras, habiendo recibido el crédito solicitado, se utilizó el financiamiento, el leasing, crédito bancario, línea de crédito, el descuento, el cual contribuyo a solucionar problemas de liquidez de la micro empresa. Concluye que las micro empresas acudieron a las entidades financieras solicitando crédito y para obtener dicho crédito utilizaron instrumentos financieros como fuente de financiamiento para su micro empresa.

Según la encuesta el 61% menciona que si obtuvo el descuento cuando solicito préstamo para su micro empresa y el 39% menciona que no tuvo el descuento al solicitar el préstamo para su micro empresa. Este estudio se corresponde con los resultados de Jara (2013) en la tesis titulada: “caracterización del financiamiento la capacidad y la rentabilidad de las micro empresas del sector comercio- rubro librerías del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2012-2013”. Los resultados fueron los siguientes: referente al financiamiento: el 78.6% financiaron sus actividades comerciales con capital de terceros, igual porcentaje prefiere solicitar crédito de entidades del sector no bancario, el 14.3% de las MYPE encuestadas recibieron crédito de cajas municipales de ahorro y crédito, el 35.7% fue de Edificar y el 57.2% de los micro empresarios invirtió el crédito recibido como capital de trabajo.

Según la encuesta el 81% nos respondieron que si solícito un crédito bancario para financiar su MYPE y el 19% afirmo que no solícito crédito bancario para financiar si micro empresa. Los resultados obtenidos tiene coherencia con los resultados de Roja (2012) presento su tesis sobre: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio- rubro-venta de muebles de estilo de la ciudad de Pucallpa, 2010-2012”. Encontró en sus resultados sobre, el financiamiento: el 100% de encuestados recibieron

financiamiento de entidades bancarias y usurero y el 50% recibieron crédito en los años 2010-2012 los créditos obtenidos los invirtieron en mejoramiento y ampliación del local. El 67% dijo que no solicitaron crédito bancario para su micro empresa.

Según la encuesta el 74% de los empresarios realiza pagos a los proveedores de las MYPE, el 26% confirman que lo utilizan en pagos de sus trabajadores de la micro y pequeña empresa. Los resultados obtenidos son parecidos a sus resultados de Esteban (2010) en su tesis titulada sobre: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas”, en relación al tamaño del crédito obtenido y la baja calidad del capital humano responsable de la gestión empresarial.

Así mismo, demostró que los créditos utilizados por las MYPE no fueron satisfactoriamente porque 38.1% de los gerentes y/o propietarios de dichas empresas consideraron que fue malo, 28.6% considera que fue regular y solo 14.3% dijeron que los créditos solicitados lo utilizan para los pagos a sus trabajadores de las MYPE.

Según la encuesta el 74% confirman que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad de su micro y pequeña empresa, el 26% no precisa el mejoramiento de las MYPE. Los resultados obtenidos son parecidos a los resultados de Ordoñez (2015) en su tesis titulada sobre la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-restaurantes turísticos del distrito de San Vicente, provincia de Cañete, 2014 los empresarios encuestados manifestaron que: El 27% tiene instrucción superior universitaria incompleta. Así mismo, el 73% de las MYPE encuestadas afirman que tiene entre dos a más de tres trabajadores eventuales, el 53% financio su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en el mejoramiento y

ampliación de sus locales, el 93% de las MYPE encuestadas no recibió créditos bancarios. El 100% afirma que la rentabilidad mejoró en los últimos años.

Asimismo, el margen de ganancia neta para el año 2016 fue de 3.27% por lo que este resultado es coherente con el resultado obtenido por Blas (2013) en su estudio: “caracterización del financiamiento y la competitividad de las MYPE del sector comercio-rubro-venta de muebles de melaninas del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011”, donde se muestra el sustento de sus ventas en un 2.03% se logró mediante los préstamos que obtuvieron de los bancos, para invertir más recursos y así lograr más producción que sea rentable.

La rentabilidad patrimonial es un mecanismo que mide la producción de los recursos capitalizados por la entidad, el patrimonio de la empresa está representado en un 3.96% para el año 2016. Dicho resultado es parecido a los resultados de Pino (2014) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra-venta de productos veterinarios del distrito de Chimbote, periodo 2013”; obteniendo los siguientes resultados, el 87% solicitó préstamo de las entidades financieras, el 76% utilizó financiamiento a corto plazo, el 78% dijo que recibió el crédito solicitado, el 45% dijo que no están satisfechos con la tasa de interés cobrada; con respecto a la rentabilidad el 90% considera que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa, la utilidad patrimonial tuvo un aumento al año anterior y para el año 2012 fue de 3.05%.

La rentabilidad relacionada con el margen de ganancia bruta es de 4.93% para el año 2017; resultado que guarda relación con los datos encontrados por Pino (2014) en la investigación sobre: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra-

venta de productos veterinarios del distrito de Chimbote, periodo 2013”, quien encontró que el 90% consideran que los recursos financieros obtenidos han elevado la rentabilidad de su negocio. La rentabilidad patrimonial tuvo un aumento al año anterior y fue de 3.09% para este indicador y el margen de ganancia bruta que obtuvo fue del 4.07% por lo que los negocios del rubro son rentables.

La rentabilidad del activo muestra la eficiencia en el uso de los activos de la empresa, la rentabilidad de activos fue de 2.65% para el año 2016. Dichos resultados se relaciona con los resultados de Aguirre (2014) en su tesis: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro-insumos y agrícolas, del distrito de Chimbote, periodo 2011-2012”, encontró que un aumento del 8% en la liquidez por ventas y tuvo un incremento en su patrimonio del 14% evidenciando que la rentabilidad tuvo resultados positivos. Los activos se incrementaron en un 56% lo que refleja que las MYPE tienen un aumento en este rubro.

VI. Conclusiones:

Se ha descrito las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales de la provincia de Huaraz, 2016; el 67% indicó que el tipo de financiamiento que utilizan los microempresarios es el financiamiento bancario, el 87% de los encuestados mencionó haber recibido asesoría por un analista de crédito al momento de solicitar el financiamiento, el 68% de los micro empresarios se encuentran satisfechos con la tasa de interés cobrado por el crédito obtenido, el 88% afirmó que si utilizo la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su MYPE, el 61% menciona que obtuvo el descuento cuando solicitó el préstamo financiero, el 81% de los micro empresarios solicitó un crédito bancario. Por lo que se concluye que las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales se financian con entidades bancarias, lo que significó que las MYPE trabajan con créditos para tener crecimiento, también obtuvieron descuentos cuando solicitaron crédito y tuvieron facilidades de acceder al financiamiento porque utilizaron instrumentos financieros y cumplieron con los requisitos que solicitó la entidad financiera.

Se ha analizado la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016; el 3.27% es el margen de ganancia neta, de las ventas que realiza la empresa, la rentabilidad patrimonial de la micro empresa como índice muestra el 3.96%, la rentabilidad de margen de ganancia bruta es de 4.93% y el 2.65% muestra la rentabilidad de sus activos, ganancia que tiene con ellos y pueden autofinanciarse. Se concluye que las ventas que realizan están representadas significativamente y

también se observa que su rentabilidad patrimonial tiene un incremento severo porque al realizarse sus ventas están obteniendo buenas ganancias.

Queda determinada el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016. El financiamiento respondió favorablemente a los microempresarios porque accedieron a solicitar créditos de entidades financieras y pocos trabajaron con recursos propios; con respecto a la rentabilidad se afirma que es rentable debido a que las ventas y las ganancias que obtienen están demostradas con crecimiento en su patrimonio de la empresa.

VII. Recomendaciones

Se les recomienda a los microempresarios del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016. Ya que hay un crecimiento al solicitar crédito de entidades financieras se debe informar a los microempresarios que existen diferentes formas y tipos de financiarse, ya que pueden obtener financiamiento a corto plazo o financiamiento a largo plazo, y así tendrán mayores facilidades de pagar el préstamo con interés más bajo; y se debe determinar las principales causas por que los microempresarios acuden a solicitar préstamos de entidades financieras.

Los microempresarios del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016 debe implementar nuevos locales para aumentar el volumen de las ventas para que incremente el margen de utilidad, contar con nuevos socios para mejorar la inversión del capital de trabajo.

Se les recomienda a los microempresarios del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz periodo 2016. se debe empezar a realizar cursos de asesoramiento para que los propietarios de las MYPE, pidan saber cuál es la mejor opción para obtener financiamiento y como hacer un uso racional de los créditos bancarios y a su vez puedan saber cuál es el tipo de crédito que mejor les conviene con una tasa de interés relativamente baja.

Se recomienda a los microempresarios de controlar sus gastos, porque tiene la ventaja de que cada peso que ahorre de manera inteligente se convertirá en un peso extra que tendrá como ganancia. Para este propósito será de gran utilidad elaborar un estado de flujo de efectivo mensual en el cual podrá analizar en qué rubro está gastándose más en la empresa y se puede realizar ajustes que te permita ser más eficiente.

Como recomendación final el micro empresario del sector servicio-rubro-veta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz, 2016. Deben trabajar con un solo tipo de financiamiento, (financiamiento bancario), para lo cual deben elegir una línea de base para trabajar con un solo capital que sea fijo; con respecto a la rentabilidad deben contar con nuevos socios y locales para el aumento de inversión y las ventas, también tener personal capacitado para que ayude hacer el análisis de rentabilidad (patrimonio, ventas, de margen bruta) de la empresa.

Referencias Bibliográficas

Agreda, A. (2013). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro comercializadora de útiles de oficina del distrito de Chimbote (casco urbano), periodo 2011-2012 en Chimbote tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027846>

Amadeo, F. (2012). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de la MYPE. Extraído el 18 de octubre, 2015 recuperado de:

http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_pdt?sequence=3

Blas, M. (2013). Caracterización del financiamiento y la competitividad de las Mypes del sector comercio - rubro venta de muebles de melamina del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000020103>

Berger, A. & Udell, E. (1998). Teoría del ciclo financiero de crecimiento.

Recuperado de

<http://www.aaep.org.ar/anales/works/works2008/briozzo.pdf>.

Cuervo, F. & Rivero, G. (1986). La importancia del análisis de la rentabilidad.

Caballero, S. (2013). Modifican Ley de régimen MYPE. Extraído el 22 de Diciembre, 2015.

Recuperado de:

http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_0

Cáceres, M. (2012). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio-rubro bordados artesanales del distrito de Chiva, provincia de Callosa-Región Arequipa, período 2008-2009.

Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Arequipa. <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034123>

Condemayta, Y. (2009). Micro finanzas y las mypes Perú. Extraído el 03 de Octubre, 2015.

Recuperado de:

<http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru>

Cochachin, M. (2013). Financiamiento y rentabilidad de las MYPES en el sector servicios

rubro transporte turístico de Huaraz - Región Ancas. Tesis para optar el título

profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de

Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Celmi, T. (2016). Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas

empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal -

provincia de Huaraz, 2015. Tesis para optar el título profesional de contador

público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042001>

Cifuentes, C. (2014). Definición del financiamiento.

Córdova, K. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de

las Mypes del sector comercio - rubro librerías de la ciudad de Paita, periodo

2012. Tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034512>

Córdova, P. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de

las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro librerías de la ciudad

de Paita, periodo 2012. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034521>

Días, M. (2006). Tesis Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima – México, Universidad de Colima. Recuperado de:

http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf

Estrada, J. (2013). Caracterización del financiamiento y la capacitación en las MYPE del sector servició - rubro hoteles de la ciudad de Sihuas - Ancash periodo 2011 – 2012. En Huaraz, tesis para optar su título profesional de contador público en la universidad los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032257>

Ferruz (2004). Presento en su informe sobre la rentabilidad. Recuperado de:

<http://www.revista-eea.net/documentos/23136.pdf>

Fernández, K. (2003). La estructura financiera óptima de la empresa:

aproximación teórica”. [Acceso 2015 May.05]. Recuperado en:

<http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html>

Gamarra, O. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009- 2010. Tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Gonzales, B. (2013) El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de

rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro – México. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Querétaro, México. Recuperado de:

Gómez, A. (2014). caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial espinar, del distrito de Chimbote, período 2011. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad de Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035887>

Glisovic, J. & Martínez, M. (2012). Revista Enfoques edición n° 81 recuperado de: <https://www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-Focus-Note-Financing-SmallEnterprises-What-Role-for-Microfinance-Jul-2012-Spanish.pdf>

García, B. (2011). Importancia del sector financiero y las Mypes en América Latina y el Caribe. Extraído el 15 de Octubre, 2015. Recuperado de: <http://worldwtrade.blogspot.pe/2011/11/importancia-del-sector-financiero-y-las.html>

Gary, M. (1998) La capacitación consiste en proporcionar a los empleados.

Guzmán, M. (2014). Fondo para el financiamiento del micro y pequeñas empresas de la republica dominicana. Tesis para optar el grado de maestría en la Universidad de Republica Dominicana. Recuperado de: http://www.up.edu.pe/UP_Landing/alcde2017/shortspapers/2-Financiamiento-Pequeña-Mediana-Empresa.pdf

Huamán, A. (2014). En su tesis titulada como El financiamiento y la rentabilidad en la MYPES del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012. <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032257>

Henostroza, K. (2015). El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería Huaraz, 2014. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=000000351019>

Jara, S. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las microempresas del sector comercio - rubro librerías del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010-2011. Tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Liñán, S. (2014). El financiamiento en la gestión económico y financiera de las Mype del distrito de Sihuas, período 2013. Tesis para optar el título profesional en la universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036130>

Lira, P. (2009). Finanzas y financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer- primera edición: Nathan associates Inc, Recuperado de:
http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Modigliani, F. y Miller M. (1958). Teoría de estructura de capital. Recuperado el 30 agosto de 2013 de:
<http://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2012/06/>

Martínez, B. (2012). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeña empresas sector industrial rubro compras - venta de café del distrito del Cercado de la provincia de Sapito de la región Junín, período 2009 –

2010. Tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Melgarejo, L. (2015). El financiamiento y la rentabilidad del micro y la pequeña empresa del sector servició, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito

E.I.R.L. Carhuaz, 2014. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035120>

Paredes, E. (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro compra y venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servició técnico, del Distrito de Chimbote, periodo 2010-2011. Tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Pino, A. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector - comercio rubro compra y venta de productos veterinarios del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000033214>

Ponte, R. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de Sihuas, periodo 2013. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000033684>

- Robles, R. (2015). El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística - Huaraz, 2014. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038628>
- Rojas, M. (2012). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, período 2009-2010. Tesis para optar el título profesional de contador público.
Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>
- Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa, recuperado el 01 de agosto de 2013 de:
<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Silva, F. (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, período 2013. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035543>
- Seminario, Y. (2015). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro restaurant - pollerías, de la ciudad de Piura, 2014. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de

Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035243>

Otiniano, M. (2015). Apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes, frente a la competencia de los grandes supermercados llegados a Chimbote, periodo 2012. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>

Vega, C. (2011). Análisis del financiamiento para las MYPE en la región Piura, 2010.

Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Internacional de Andalucía. Recuperado de:

<http://dspace.unia.es/handle/10334/1793>

Villalón del Canto, A. (2012). Tesis: Instrumentos de Financiación para Pymes, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de León – España, recuperado de: <http://buleria.unileon.es/xmlui/handle/10612/1876>.

Yovera, F. (2014). El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014. Para optar su título profesional de Lic. En administración en la universidad de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034211>

Zegarra, L. (2013). Caracterización del financiamiento y la capacitación de las Mypes del sector comercio, rubro librerías del distrito de Chimbote, periodo 2009-2010. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Zamora, T. & Ivonne, A. (2011). Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de Los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán.

Recuperado de:

<http://www.eumed.net/librosgratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Montoya, M. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro Boticas de la av. Luzuriaga, provincia de Huaraz 2013. Tesis para optar el Título de Contador Público. Facultad de Ciencias Contables. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.

Zubieta, F (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro – farmacias del distrito de Ica, provincia de Ica, Departamento de Ica, período 2012-2013 (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Ica. Perú.

ANEXO

Tabla1

Qué tipo de financiamiento utilizó para su empresa.

Alternativa	fi	%
a) Financiamiento bancario	9	67
b) Financiamiento propio	6	100
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

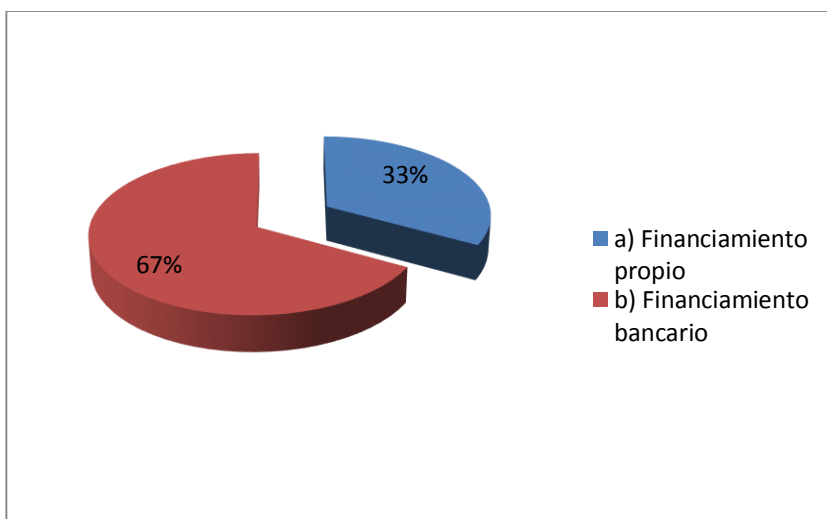


Figura 1: Que tipo de financiamiento utilizó para financiar su microempresa

Fuente : tabla1

Intrprtacion: del 100% de los enuestados el 67% mencionaron que se financian con bancos y el 33% afirmaron que su financiamiento son con fondos propio.

Taable 2

*Ud. Recibió asesoramiento de un analista de crédito al momento de solicitar
financiamiento.*

Alternativa	fi	%
a) Si	12	87
b) No	3	13
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

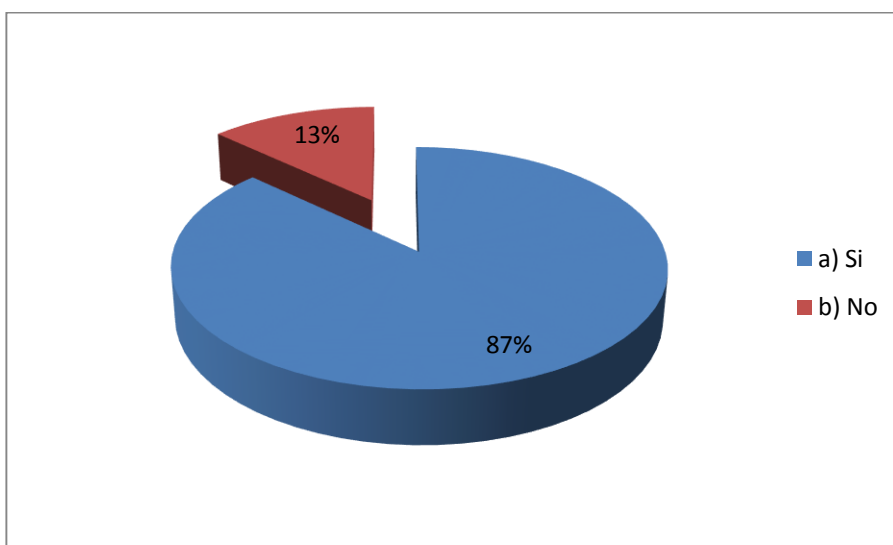


Figura 2: Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento.

Fuente: tabla2

Interpretacion: del total de los encuestados el 87% recibió asesoramiento de un analista para obtener el financiamiento y el 13% no recibió ninguna visita de otros analistas.

Tabla 3

Ud. Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrado por el crédito obtenido.

Alternativa	fi	%
a) Si	10	68
b) No	5	32
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

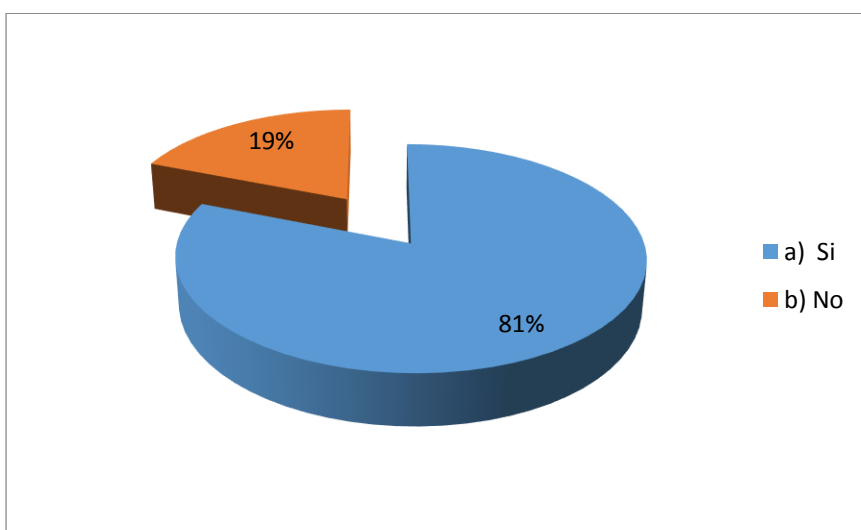


Figura 3: Se encuentra satisfechos con la tasa de interes cobrado por el credito obtenido.

Fuente: tabla3

Interpretacion: del 100% de los encuestados el 68% mencionó que estan satisfechos con la tasa de interés cobrado y el 32% no están satisfechos con la tasa de interés.

Tabla 4

Ud. utilizó la línea de crédito como instrumento para obtener préstamo para su micro empresa.

Alternativa	fi	%
a) Si	14	88
b) No	1	12
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas aturales en la provincia de Huaraz.

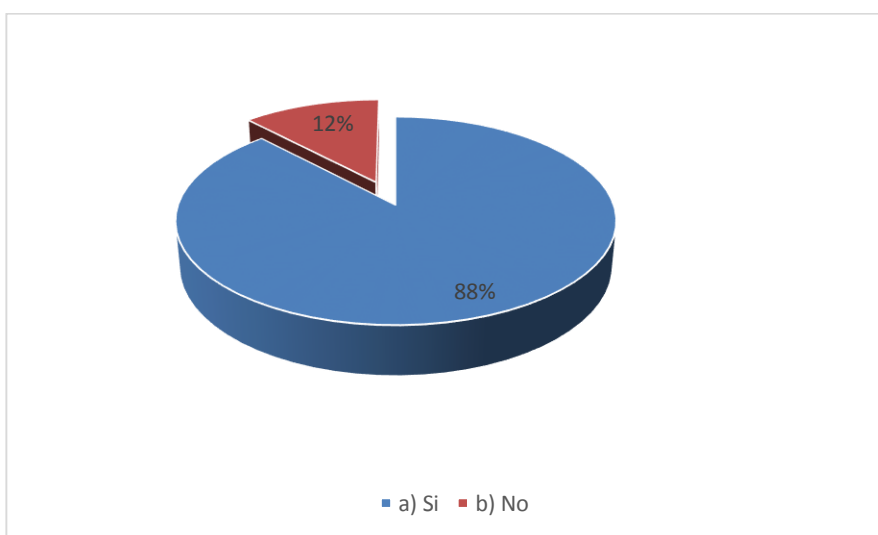


Figura 4: usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su micro empresa.

Fuente: tabla 4

Interpretación: del 100% de los encuestados el 88% utilizó la línea de crédito como instrumento financiero y el 12% no utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su MYPE.

Tabla 5

Ud. Obtuvo descuento cuando solicitó préstamo para su micro empresa.

Alternativa	fi	%
a) Si	8	61
b) Ni	7	39
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

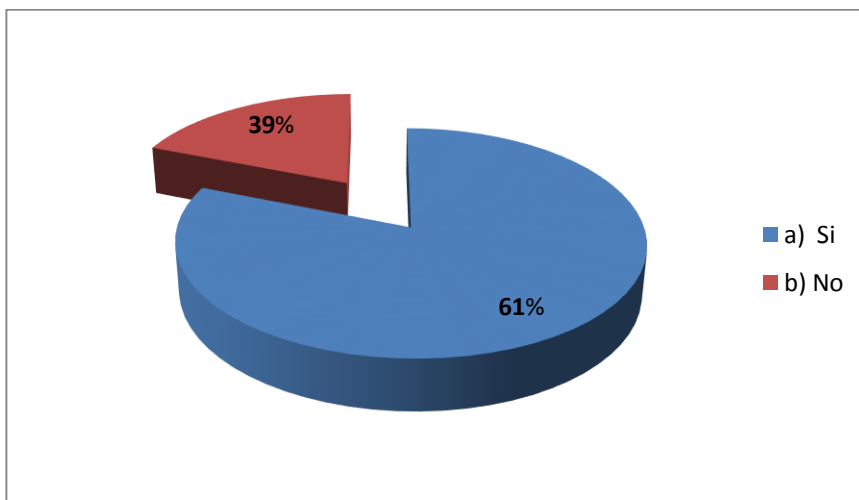


Figura5: usted obtuvo el descuento cuando solicitó préstamo para su micro empresa.

Fuente: tabla 5

Interpretación: del 100% de los encuestados el 61% mencionó que obtuvo el descuento del préstamo solicitado para su micro empresa y el 39% indicó que no obtuvo el descuento.

Tabla 6

Ud. Solicitó un crédito bancario para financiar su micro empresa.

Alternativa	fi	%
a) Si	11	81
b) Ni	4	19
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

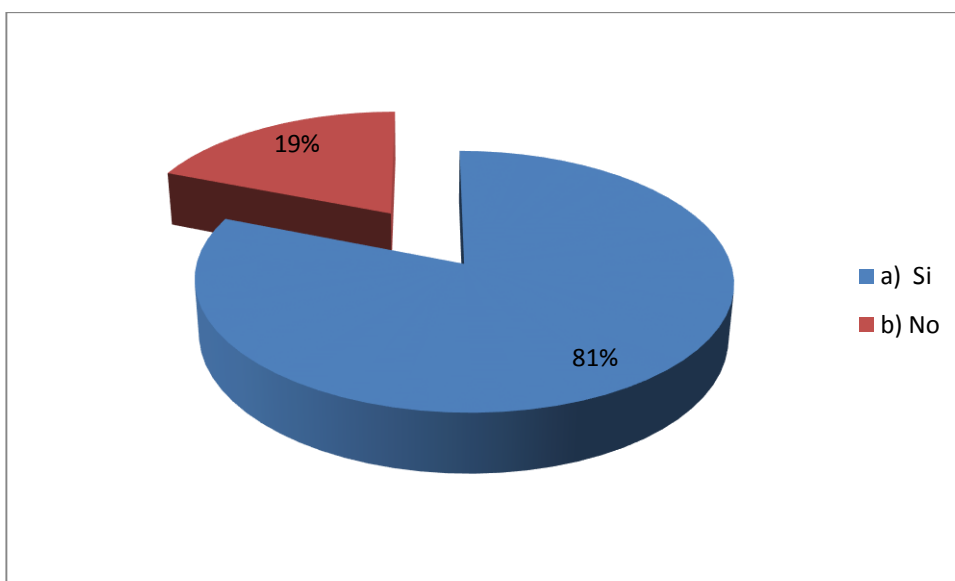


Figura 6: usted. Solicitó un crédito bancario para financiar su micro empresa

Fuente: tabla6

Interpretación: del total de nuestra investigación el 81% utilizó un crédito bancario para financiar su Mype y el 19% no solicitó un crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa.

Tabla 07

Usted en que invirtió el crédito financiero que obtuvo

Alternativa	fi	%
a)Si	10	53
b)No	5	47
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-ventas de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

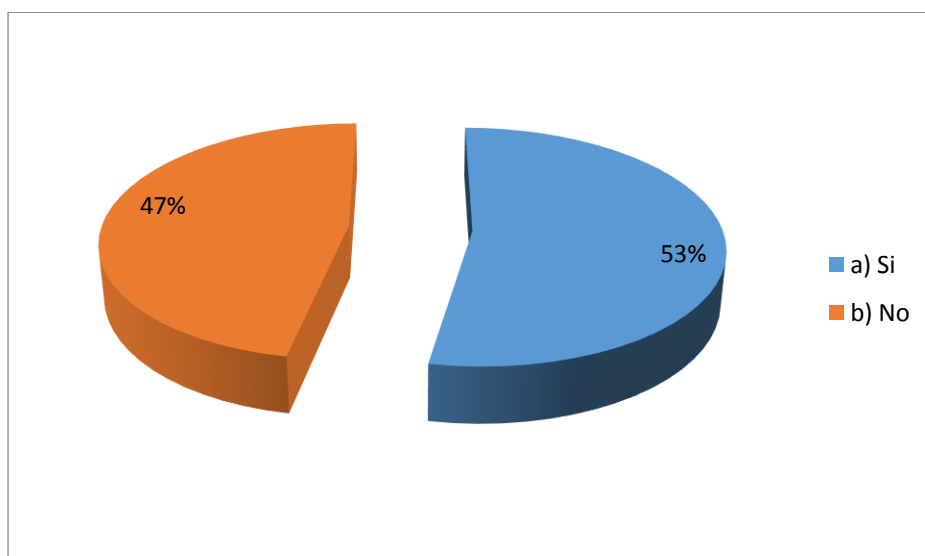


Figura 7: usted en que invirtió el crédito financiero que obtuvo

Fuente: Tabla 7

Interpretación: del total de nuestra investigación el 53% invirtió en el capital de trabajo de su Mype el 47% negó que invirtió en el mejoramiento de su micro y pequeña empresa.

Tabla 8

Que pagos realizaron con el préstamo otorgado por las entidades financieras

Alternativa	fi	%
a) Si	9	74
b) No	6	26
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

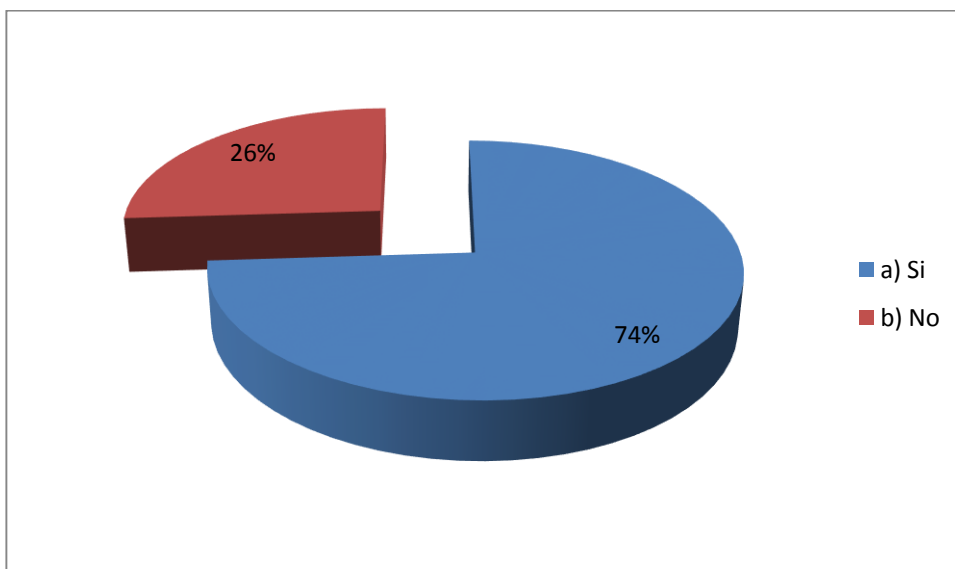


Figura 8: que pagos realizaron con el préstamo otorgado

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados el 74% menciono que los empresarios realizaron pagos a sus proveedores de las MYPE y el 26% no utilizaron del préstamo para el pago a sus trabajadores de su micro y pequeña empresa.

Tabla 9

La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento

Alternativa	fi	%
a) Si	13	70
b) No	2	30
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicios- rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

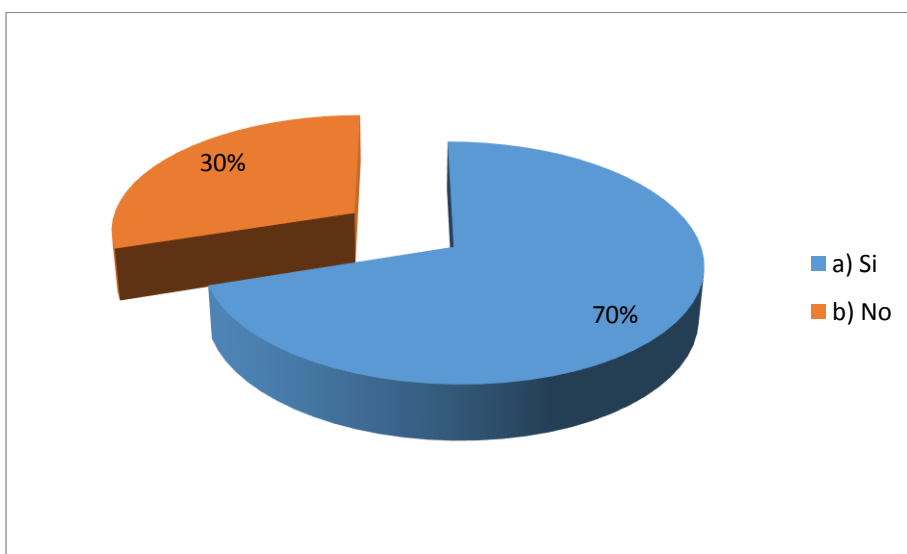


Figura 9: La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento

Fuente: Tabla 9

Interpretación: del total de los encuestados el 70% precisa el mejoramiento de su rentabilidad de las MYPE y el 30% no ha mejorado su rentabilidad de las MYPE.

Tabla 10

Usted cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido

Alternativa	fi	%
Niegan	10	53
No afirman	3	37
Ratifican	2	10
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

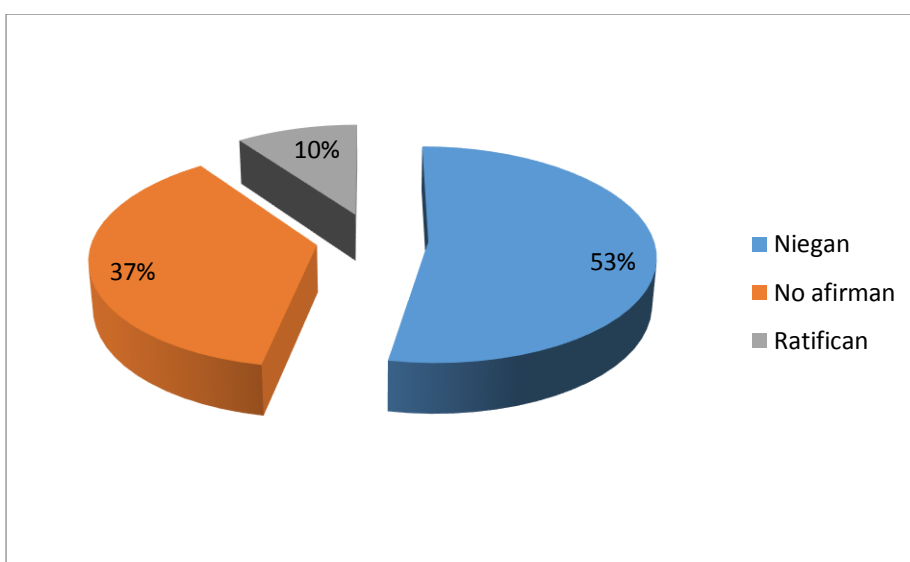


Figura: 10

Fuente: tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados el 53% niegan que la rentabilidad de su empresa ha disminuido, el 37% no afirman la baja rentabilidad de las MYPE y el 11% ratifican que su rentabilidad ha disminuido de las micro y pequeñas empresas.

Tabla 11

Según su criterio son importantes los tipos de rentabilidad para su micro y pequeña empresa.

Alternativa	fi	%
a) Si	8	80
b)No	7	20
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro-ventas de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

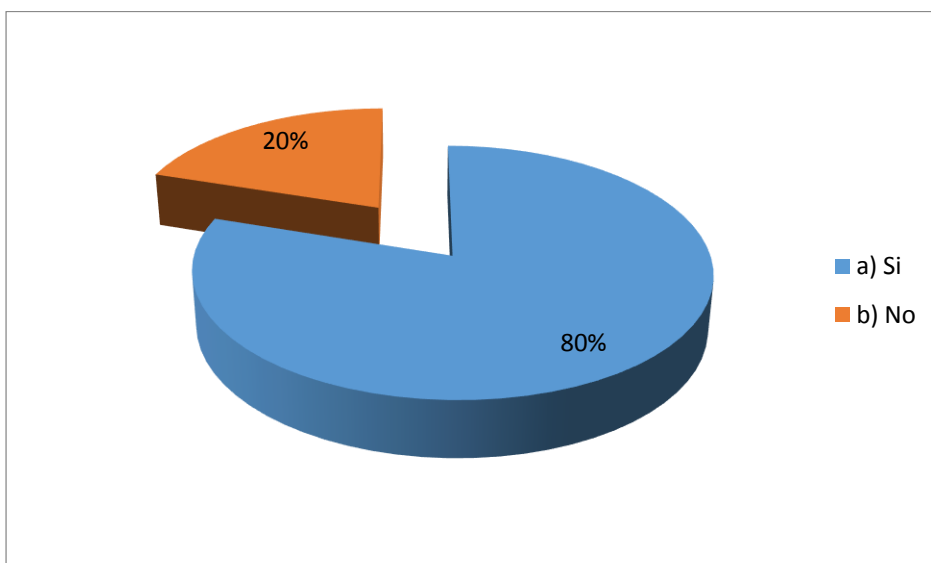


Figura: 11

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del total de los encuestados el 80% afirman que los tipos de rentabilidad Son beneficiosos para su empresa el 20% recalca que no sirve para dichas MYPE.

Tabla 12

Que factores influyen en la rentabilidad de las MYPE.

Alternativa	fi	%
a) Si	11	60
b)No	4	40
TOTAL	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-venta de medicinas naturales en la provincia de Huaraz.

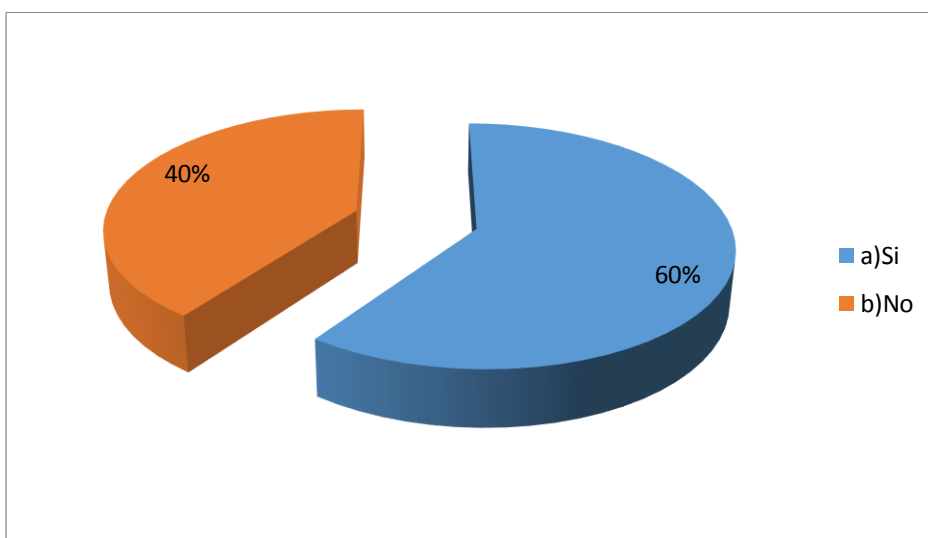


Figura: 12

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de los encuestados el 60% gozan de participación de libre mercado que influyen en la rentabilidad de las MYPE y el 40% no utilizaron el desarrollo de nuevos productos para la rentabilidad de su negocio.

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a los propietarios, gerentes o representantes legales
de las Mype del ámbito de estudio**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicio – rubro – venta de medicinas naturales de la provincia de Huaraz, período 2016”**.

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

Encuestador:..... Fecha: / / /

1. ¿Qué tipo de financiamiento utilizaron para su empresa?
 - a) Financiamiento bancario
 - b) Financiamiento propio
2. ¿Recibió asesoramiento de un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento?
 - a) Si
 - b) No
3. ¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?
 - a) Si
 - b) No
4. ¿Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
5. ¿Ud. obtuvo el descuento cuando solicitó préstamo para su Mype?

- a) Si
 - b) No
6. ¿Usted solicitó un crédito bancario para financiar su micro empresa?
- a) Si
 - b) No
7. ¿Usted en que invirtió el crédito financiero que obtuvo?
- a) Si
 - b) No
8. ¿Qué pagos realizaron con el préstamo otorgado por las entidades financieras?
- a) Si
 - b) No
9. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento?
- a) Si
 - b) No
10. ¿Usted cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido?
- a) Si
 - b) No
11. ¿Según su criterio son importantes los tipos de rentabilidad para su micro y pequeña empresa?
- a) Si
 - b) No
12. ¿Qué factores influyen en la rentabilidad de las MYPE?
- a) Si
 - b) No