



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS - RUBRO
TURISMO DEL DISTRITO DE HUARAZ, PROVINCIA
DE HUARAZ – PERIODO 2015**

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

AUTORA:

BACH. AMÉRICA SONIA SALAS GAYTÁN

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2018

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS -
RUBRO TURISMO DEL DISTRITO DE HUARAZ, PROVINCIA DE
HUARAZ - PERIODO 2015.**

Jurado Evaluador de Tesis

Mgter. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

Presidente

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Diaz

Miembro

Agradecimiento

A Dios, por darme la oportunidad de vivir en esta su creación, y por la fuerza interior que día a día me da para no desfallecer en mis metas y propósitos trazados.

A la ULADECH - CATÓLICA,
por acogernos durante nuestra vida estudiantil, y otorgarnos facilidades, las cuales me ha permitido la culminación de la presente investigación.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez
Sánchez, Docente Tutor de
Investigación, mi sincero
agradecimiento por su apoyo
incondicional, sus conocimientos
impartidos para el desarrollo de la
presente investigación.

América Sonia.

Dedicatoria

A mis padres, Abelino y Teolinda, por su dedicación y sacrificio, por el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo, perfectamente mantenido a través del tiempo, por el único amor que me brindan.

A mis hermanos, especialmente a mi hermano Miguel que está en el cielo, quien fue mi motivo de superación, por su apoyo, cariño, comprensión y paciencia.

América Sonia.

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015?, para dar respuesta al problema se planteó como objetivo general: describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015; cuya hipótesis menciona que el financiamiento y la rentabilidad tienen características importantes para el desarrollo de las MYPE del sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo con diseño no experimental – descriptivo; la población fue de 45 MYPE, y la muestra estuvo constituida por 16 MYPE, Para la recolección de datos la técnica que se utilizó fue la encuesta, y el instrumento fue el cuestionario estructurado; posteriormente fue tabulada en el programa Excel. Respecto a los resultados del financiamiento de las MYPE, el 62% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, y el 38% están constituidas en base a financiamiento de terceros. En relación a la rentabilidad, de 16 MYPE que obtuvieron préstamos, se puede decir que el 75% han mejorado la rentabilidad, y el 25% no mejoró su rentabilidad. En conclusión, la mayoría de las MYPE están constituidas con autofinanciamiento, y también mejoraron la rentabilidad de sus MYPE. Se han caracterizado el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos de las empresas en estudio.

Palabras claves: financiamiento rentabilidad, micro y pequeñas empresas.

Abstract

The present work of investigation had as stated the problem of, “what are the main characteristics of the financing and profitability of the micro and small businesses of the tourism services sector of the district of a Huaraz, province of Huaraz – in the 2015 period? In order to respond to this question, the general objective was raised: to describe the main characteristics of the financing and profitability of the micro and small businesses of the tourism services sector of the district of Huaraz; whose hypothesis mentions identifying if there Financing and profitability have important characteristics for the development of MYPE in the tourism services sector of the district of Huaraz province of Huaraz 2015. The methodology of the research was of the quantitative type and of a descriptive level with a non-experimental desing – descriptive; for the data collection, a survey; which was subsequently entered into the program of excel. Regarding the results of the financing of the MYP, 62% of the businesses are constituted by self-financing, and 38% on a base of financing from third parties. In relation to the profitability of the MYPE, of the 16 that had received loans, it can be said that 75% have improved profitability, while 25% did not improve their profitability. In conclusion, the financing and the profitability of the MYPE have been characterized in accordance with the empirical and theoretical results obtained from the MYPE in the study.

Keywords: financing, profitability, micro and small enterprises

ÍNDICE

Contenido

Título de la tesis.....	ii
Jurado Evaluador de Tesis.....	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de Literatura.....	8
2.1. Antecedentes.....	8
2.2. Bases teóricas.....	31
2.3. Marco Conceptual.....	42
III. Hipótesis	63
IV. Metodología.....	63
4.1. Diseño de la investigación.....	63
4.2. Población y Muestra	63
4.3. Definición y operacionalizacion de las variables e indicadores	64
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	68
4.5. Plan de análisis	68
4.6. Matriz de consistencia	68
4.7. Principios Éticos.....	70
V. Resultados.....	71
5.1. Resultados.....	71
5.2. Análisis de resultados	74
5.2.1. Respecto al Financiamiento de las MYPE	74
5.2.2. Respecto a la rentabilidad de las MYPE	76

VI. Conclusiones y Recomendaciones	78
Referencias Bibliográficas.....	81

Anexos

Anexo 1:	
Cuestionario.....	92

Anexo 2:	
Tablas.....	95

Respecto al financiamiento de las MYPE.....	95
--	-----------

Tabla 1: Es de vital importancia el financiamiento para su actividad empresarial... .955	
---	--

Tabla 2: Tipo de financiamiento para su actividad empresarial.	95
---	----

Tabla 3: Frecuencia de obtención de préstamos en el año 2014.....	95
---	----

Tabla 4: Inversión del préstamo logrado para su actividad comercial.	95
---	----

Tabla 5: Tiempo de duración del préstamo logrado para el financiamiento de su actividad empresarial.	96
---	----

Tabla 6: Requirió crédito para su actividad empresarial.	96
---	----

Tabla 7: Entidades financieras donde ha solicitado crédito como fuente de financiamiento para su actividad empresarial.....	96
---	----

Tabla 8: Tasa de interés que le han ofrecido las entidades financieras para su actividad empresarial.	96
--	----

Tabla 9: Entidad financiera que le ha otorgado mayor préstamo como fuente de financiamiento para su actividad empresarial.....	97
--	----

Tabla 10: Inconveniente que tuvo al momento de solicitar su crédito financiero para su actividad empresarial.....	97
---	----

Respecto a la Rentabilidad de las MYPE.....	97
--	-----------

Tabla 11: El préstamo que ha conseguido ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial.....	97
--	----

Tabla 12: Existe invremento de ganacia, maximizando la rentabilidad del financimiamiento para su actiidad emresarial.....	97
---	----

Tabla 13: Ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años.	98
Tabla 14: Ha tenido una disminución de la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años.....	98
Tabla 15: La rentabilidad de su actividad empresarial le ha permitido competir en el mercado.....	98
Anexo 3: Figuras.....	99
Respecto a la Rentabilidad de las MYPE.....	99
Figura 1: Es de vital importancia el financiamiento para su actividad empresarial ..	99
Figura 2: Tipo de financiamiento para su actividad empresarial.....	99
Figura 3: Frecuencia de obtención de préstamos en el año 2014.	100
Figura 4: En que invirtió el préstamo logrado para su actividad comercial	100
Figura 5: Tiempo de duración del préstamo logrado para el financiamiento de su actividad empresarial.	101
Figura 6: Requirió crédito para su actividad empresarial.	101
Figura 7: Entidades financieras donde ha solicitado crédito como fuente de financiamiento para su actividad empresarial.....	102
Figura 8: Tasa de intereses que le han ofrecido las entidades financieras para su actividad empresarial.	102
Figura 9: Entidad financiera que le ha otorgado mayor préstamo como fuente de financiamiento para su actividad empresarial.....	103
Figura 10: Inconveniente que tuvo al momento de solicitar su crédito financiero para su actividad empresarial.....	103
Respecto a la Rentabilidad de las MYPE.....	104
Figura 11: El préstamo que ha conseguido ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial.	104
Figura 12: Existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento para su actividad empresarial.....	104

Figura 13: Ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años.	105
Figura 14: Ha tenido una disminución de la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años.....	105
Figura 15: La rentabilidad de su actividad empresarial le ha permitido competir en el mercado.....	106

I. Introducción

El presente estudio deriva de la línea de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015”.

En la actualidad presenciamos como el mundo se ha ido desarrollando en el campo empresarial, donde cada vez más personas con ideas emprendedoras comienzan el mayor de sus retos, lo que da pie a implementar empresas de diversos rubros como industriales, comerciales, de servicios y otros. Estas empresas requieren obtener financiamiento que les permitan contar con los recursos monetarios y/o económicos necesarios para aumentar su crecimiento, productividad, para ello es necesario buscar estrategias de financiamiento que ofrece el mercado financiero y lograr sus objetivos de creación, desarrollo, posicionamiento y sostenibilidad empresarial, caso contrario las empresas declinarían. El financiamiento no es la única variable que influye en las MYPE en estudio, también la rentabilidad, ya que constituye el eje central de la sostenibilidad y del crecimiento de los negocios en el tiempo. Por ello, las decisiones dirigidas a desarrollar los proyectos de inversión a financiarse mediante deuda, deben considerar la importancia de que la capacidad generadora de ingresos de los proyectos sea más proporcional al costo del financiamiento de los recursos, también existe una serie de tendencias globales que se reflejan con mayor intensidad en los países y condicionan un entorno competitivo de hoy en día, entre los que destacan el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria, a una que se basa al valor del conocimiento, la información y la innovación; la rápida

globalización de mercados, patrones de servicios, capital financiero e innovación administrativa, el auge y convergencia de las tecnologías financieras, el aumento de las consideraciones ambientales, la expansión acelerada de las tecnologías de la información, la computación y las comunicaciones han creado un mundo de interdependencia instantánea. Todas estas tendencias unidas, crean un medio de servicios que en nada se parecen al que existía hace algunos años atrás. En esta perspectiva las MYPE del mundo desarrollado no se han quedado rezagadas, puesto que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como MYPE.

Según **Escalera (2011)** afirma que en Estados Unidos y Canadá las pequeñas empresas contribuyen el 97% de todos los negocios, emplean un 57% de la fuerza laboral y producen el 45% del producto bruto interno. Las MYPE de Estados Unidos representan un 99.7% de todos los empleadores. En los países como Alemania, el 98% de todas las empresas industriales son MYPE con 500 trabajadores o menos, y producen casi el 33% del volumen del negocio industrial; igualmente en Italia, Suecia, Japón, Indonesia y Malasia las MYPE contribuyen en promedio con un 90% del total de empleos. Mientras que la conferencia de industrias británicas señala que, en los países industrializados, el 60 a 80% del total de establecimientos corresponden a las MYPE cifra que se incrementa cada día.

Según **Lourffat (2008)** es muy común advertir que en la economía peruana las MYPE son las que mayormente generan empleo. Asimismo, son los que contribuyen con un alto porcentaje en el PBI. No obstante, es uno de los sectores que reciben menos apoyo del gobierno. Inclusive es notorio la inexistencia de un sistema nacional que dirija el mejoramiento de la competitividad de las micro y pequeñas

empresas, tal como sí lo tienen otros países latinoamericanos como Chile, Brasil, y México, de cuyas experiencias se han podido identificar que básicamente se debe contar con cuatro subsistemas: regulatorio, de representación, apoyo y promoción de proveedores de servicios al desarrollo empresarial y de financiamiento. Con esta pauta a través del análisis legal y funcional de las instituciones relacionadas con las MYPE, y entrevistas a expertos de estas instituciones, los autores diagnostican en el estado que se encuentra el aparato institucional y las políticas de promoción y apoyo a las MYPE peruana. Para resolver estas limitaciones, proponen un sistema nacional mediante un modelo de acciones y estrategias que articule eficientemente a todos los actores involucrados con las MYPE, en el que exista un organismo regulador que establezca las bases, marquen las pautas y fijen las normas para que las propuestas lleguen adecuadamente a los demandantes de las MYPE.

Según **Villena (2011)** el turismo en el Perú se encuentra en una de etapa de crecimiento con vistas al corto, mediano y largo plazo, con la aparición procedente de la demanda receptora e interna empiezan a moverse con inusitada fuerza las inversiones en planta turística al interior del país, que muestran la preparación de algunos sagaces que observan el horizonte más divisas, clientes y utilidades. Las perspectivas de evolución del turismo mundial para el 2020 son verdaderamente espectaculares. Al respecto presentan algunas cifras: en el mundo se gastarán en forma diaria 5,500 millones de dólares, según cálculos del autor citado, el Perú captara 4,595 millones de dólares por concepto de turismo receptivo y 3,720 millones de dólares por gasto de turismo interno en el año 2020. Asimismo, dice Villena que, los 9 segmentos turísticos más cotizados a nivel mundial son: sol y playa, turismo deportivo, turismo de aventura, turismo de naturaleza, turismo

cultural, turismo urbano, turismo rural, cruceros, congresos y eventos, ya que el Perú tiene el privilegio de contar con la mayoría de estos segmentos turísticos. En la región Áncash especialmente en la provincia de Huaraz existe un potencial turístico de demanda internacional. Es decir, existen MYPE de una variedad de rubros de demanda mundial; entonces se considera importante alcanzar y a conocer con mayor profundidad este sector, dado que tiene mucho futuro a nivel nacional y regional. Pues de manera particular reciben financiamiento en forma adecuada y oportuna, además, las MYPE tendrán una muy buena rentabilidad.

Rodríguez (2011) afirma que el turismo al igual que otras actividades económicas, crean productos a partir de la oferta turística, de los diversos servicios, atractivos existentes en determinados destinos (lugares). Colectivamente los atractivos turísticos de carácter natural y cultural se sitúan en lugares específicos, puesto que es posible lograr una asociación con otras actividades productivas. La creación y el diseño de rutas turísticas buscan intervenir en el sector y fortalecer al centro turístico, y más a un a los empresarios que conforman la agrupación a través de productos de calidad que permitan la obtención de beneficios directos a los asociados de empresas turísticas.

Según la **Dirección Nacional de Desarrollo Turístico (2010)** hoy en día el turista no solo busca un lugar de descanso y pernocte, sino también un complemento a sus experiencias de viaje. Por ello, los alojamientos son valorados en base a su infraestructura de acogida y equipamiento; así como a su servicio. Incluso en algunos destinos se ha convertido en una atracción en sí. El cliente es la razón de ser de toda empresa; por ello, es fundamental identificarlo y analizarlo. El establecimiento de agencias de turismo debe tener estrategias para poder complacer a sus clientes,

brindándoles el mejor servicio, excediendo sus expectativas en la medida de lo posible. A mayor conocimiento del cliente, mejor focalización de esfuerzos en la prestación de servicios.

Según **Región Áncash (2014)** el Instituto Nacional de Estadística e Informática en la región Áncash, el 88% de la población económicamente activa (PEA) trabaja en micro, pequeñas y medianas empresas. De este total, el 69.2% trabajan en las micro empresas, el 9.6% (33 mil 140 personas) trabajan en pequeñas empresas y el 9.2% en medianas empresas; mientras, que solo el 11% de la población Ancashina trabajan en grandes empresas.

Con respecto al sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz, son actividades diferenciadas entre sí, pero muy relacionadas que funciona de la forma más coordinada con el objetivo de responder las exigencias, transferencias y venta de bienes turísticos del productor al consumidor, ya que tienen relación con la oferta y demanda, preparación del producto turístico para la venta, distribución del mismo, comercialización y satisfacción para el consumidor. Lugar donde se desarrolló el estudio existen numerosos servicios turísticos, al gusto y/o preferencia de los clientes, turistas. Se desconocían, si estas MYPE tenían o no las principales características del financiamiento y la rentabilidad; puesto que, si era así, a que sistema financiero recurrían y que tipo de intereses pagaban. Tampoco se supo si las MYPE en estudio facilitaban la mejora continua del uso de los recursos financieros, por ende, el enunciado del problema de investigación fue formulada de la siguiente manera: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz – periodo**

2015? Para dar respuesta al problema, se planteó el siguiente objetivo general:

“Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015”. Para conseguir el objetivo general planteé los siguientes objetivos específicos.

- Describir las características del financiamiento de las MYPE del sector servicios - rubro turismo del distrito Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015.
- Describir las características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015.

La investigación se justifica, puesto que ha sido importante conocer a nivel descriptivo la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015. Es decir, nos permitió conocer las principales características del rubro antes mencionado.

Así mismo, se justificó porque nos permitió obtener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento y la rentabilidad en el accionar de las MYPE. Por otro lado, nos servirá de base para realizar otros estudios similares, en otros sectores productivos y de servicios de la provincia de Huaraz y en otros ámbitos geográficos conexos.

El tipo de investigación fue cuantitativa, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición; el nivel de investigación utilizada fue descriptivo, debido a que solo se

limitó a describir las principales características de las variables en estudio. El diseño utilizado en esta investigación fue no experimental descriptivo, ya que se realizó sin manipular deliberadamente las variables; se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto, y porque se recolectaron los datos en un solo momento y tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia. Es importante también señalar que este trabajo me permitió adquirir nuevos conocimientos relacionados al financiamiento y la rentabilidad de las MYPE.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Según **Amadeo (2013)** en su tesis de maestría titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”. Se llevó a cabo en la municipalidad de Lanús y presentada en la universidad nacional de la plata, en su facultad de ciencias económicas, donde, el objetivo principal establece en determinar el comportamiento de las actividades financieras de las MYPE. Para dar cumplimiento al objetivo utilizó el método científico exploratorio cualitativa, por medio de cuestionarios entregados a los representantes de las MYPE; el diseño de la investigación que utilizó fue no experimental, ya que no hubo manipulación alguna de las variables. La encuesta, fue la técnica utilizada en la recolección de datos, las cuales fueron aplicadas a los empresarios, y como herramienta se llegó a emplear el cuestionario con preguntas cerradas que elaboro el tesista. En las conclusiones, los entrevistados coincidieron que las inversiones en activos fijos y capital de trabajo son más requeridas para la subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Cabe mencionar que permitieron cambiar sus posturas frente a relaciones posteriores e identificar sus problemas de financiamiento que hayan podido sufrir.

Mejía (2011) en su tesis de maestría titulado: “Financiamiento en las micro y pequeñas empresas en Chile”, señala que las micro y pequeñas empresas generan el 40% del empleo, el 21% de los dueños y/o gerentes cuentas con formación universitaria, el 3% han cursado estudios de post grado y el 35% estuvo liderado por

mujeres, de acuerdo a los resultados que arrojó la primera encuesta nacional de empresas aplicadas en el país, presentada el pasado 25 de noviembre por el Ministerio de Economía. Las MYPE están conformadas por 720 mil unidades productivas, que representan el 97% de las empresas chilenas formales, con un promedio de trabajadores que fluctúa entre 2 personas, jornada completa (micro) y 11 en pequeñas empresas. Entre los principales resultados en la muestra incluyó a 10,261 empresas de todo el país, representan 744,786 unidades productivas, con un coeficiente de variación nacional de 1,25%. La ELE es una encuesta panel, que se actualiza anualmente incluyendo un monitoreo permanente de los encuestados. De todas las empresas formales, el 82% corresponde a 607 mil microempresas, responsables de la generación del 12% del empleo y cuyas ventas equivalen al 3% del total.

Castro (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de las PYME y crecimiento económico en México (2000 – 2015)”, la cual se llevó a cabo en la ciudad de México, presentado en la Universidad Nacional Autónoma, en la Facultad de Estudios Superiores de Acatlán. Donde, establece como objetivo general: describir el financiamiento de las PYME y crecimiento económico; Se empleó la metodología de tipo descriptivo, diseño documental, llegando a las conclusiones, ya que las entidades bancarias son elementos esenciales en el otorgamiento de créditos para que las empresas puedan llevar a cabo planes de inversión, puesto que, los bancos destinan solamente una quinta parte de los recursos al otorgar créditos, y estos se concentran en sectores no productivos como: consumo, servicios e intermediarios financieros no bancarios. Respecto al financiamiento en México: se puede señalar que es escaso, caro y concentrado con acceso limitado a

empresas de gran tamaño, lo que repercutió en la consolidación de una estructura oligopólica en los tres sectores económicos.

Acedo (2010) en su tesis doctoral titulado: “Estructura Financiera y Rentabilidad de las Empresas Riojanas de España”, analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas entre los años 2007 y 2009. Los resultados muestran que, en la determinación de la rentabilidad de las empresas, influyen las condiciones del entorno general del sector de pertenencia y las propias peculiaridades de las empresas, estas últimas en mayor medida que las anteriores. Asimismo, en la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante la elección entre las distintas fuentes de recursos financieros. En este sentido, las empresas más endeudadas de la región, fundamentalmente son las pertenecientes a la construcción, seguido de los servicios, agricultura e industria. Por tamaño básicamente las MYPE son las que recurren en mayor proporción a los recursos ajenos, materializados en corto plazo.

Vega (2012) en su tesis titulada: “Análisis del Financiamiento para las MYPE en la región Piura (Perú), realizado en España”. El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como, la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustancialmente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Quiere decir, que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las

MYPE como un componente clave. Las 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, tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo en el Perú, esta débil situación se ira superando en medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Bagazo (2013) en su tesis de maestría titulada: “El Turismo y la Rentabilidad en las empresas del Perú”. Establece haber generado alrededor de 460.44 empleos entre directos e indirectos, equivale al 4,4% de la población económicamente activa. De ese total 121,548 empleos son generados directamente por el sector turismo, que se disgrega de la siguiente manera; el 71,07% representa al rubro restaurantes (86,384 empleos), 18,63% se concentra en el rubro hospedaje (22,646 empleos), 4,05% representan a las agencias de viajes (4,918 empleos) y otros rubros agrupan a 7,600 empleos que representan el 6,25%. El empleo indirecto generó 338,892 puestos de trabajo; además, el sector turismo representa un aporte del orden de 4% del Producto Bruto Interno. Al comparar con otros sectores productivos el PBI del sector turismo es relativamente bajo, por ejemplo, el sector agropecuario participa con 9% del PBI nacional, el sector manufactura con 15%, el sector minería con 6%, el sector construcción con 5%, el sector comercio con 14%, siendo el más alto el sector servicios (sin contar con el sector turismo) con un 36% y el más bajo el sector pesca con 1%.

Farfán (2013) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes del distrito de Piura, periodo 2011 – 2012”. El objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes del distrito de Piura, periodo 2011 - 2012. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa - descriptiva, su población estuvo constituida por 20 MYPE, también para la muestra se tomó 20 MYPE; Llegando a las siguientes conclusiones: del perfil de los propietarios; de 20 encuestados 25% son mayores de 20 años, el 40% mayores de 40 años, y el 35% tienen de 60 años a más. En el grado de instrucción el 40% tienen estudios secundarios, el 20% realizaron estudios en las universidades, el 15% no terminaron la universidad. Según el perfil de las MYPE en cuanto a la antigüedad de las empresas un 5% tienen 1 año de funcionamiento, el 5% tienen 3 años y el 90% más de 5 años. En el objetivo de la empresa un 50% obtuvieron ganancias, el 40% ofrecieron empleos a familiares y el 10 % ofrecieron empleo a la comunidad. Respecto al financiamiento, los encuestados manifestaron que un 40% trabaja con capital propio, el 50% con entidades financieras y el 10% son de terceros, el 50% de las MYPE invirtieron en mercaderías, el 20% compraron activos fijos, el 10% utilizaron en mantenimientos de local y el 5% en programas de capacitación. En cuanto a la rentabilidad el 90% de los encuestados mejoraron su rentabilidad en los 2 últimos años, lo que generó beneficios para la empresa, y el 10% manifestaron que no tuvieron buena rentabilidad.

Gamarra (2011) en su tesis de investigación titulada: “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, periodo 2009 – 2010”. El objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo rubro restaurantes del casco urbano de Tingo María, periodo 2009 – 2010. La metodología que utilizó fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, con diseño no experimental-descriptivo, para la realización de su investigación escogió en forma dirigida una muestra de 11 microempresas, a quienes se les realizó una encuesta de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: respecto al financiamiento, los empresarios encuestados manifestaron que el 60% cuentan con financiamiento de entidades bancarias, el 60% requieren de financiamiento de terceros y la mayoría invirtieron en mejoramiento y/o ampliación de local. Respecto a la rentabilidad empresarial: el 64% de los representantes de las MYPE consideran que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de sus empresas. Se concluye que las MYPE se financian a través de financiamiento de terceros, y los préstamos recibidos lo utilizaron en mejoramiento y/o ampliación de local, también el financiamiento obtenido mejoro la rentabilidad.

Mercado (2014) en su tesis de investigación titulada: “El Mercado de Valores como fuente de Financiamiento para las MYPE”, fue presentada en la Universidad Mayor de San Marcos, para la escuela de postgrado perteneciente a la facultad de Ingeniería industrial; donde se estableció como problemática general de investigación: ¿cómo obtener financiamiento para las MYPE?, y los siguientes problemas específicos ¿Cómo facilitar financiamiento para las MYPE?, ¿Cómo promover la participación de las MYPE en su financiamiento?. Para responder a estas interrogantes se planteó el objetivo general; en viabilizar el financiamiento de

las MYPE a través del mercado de valores. Y los objetivos específicos fueron; evaluar las modalidades del financiamiento de las MYPE. Para llevar a cabo esta investigación se utilizó el método descriptivo y analítico, con una perspectiva cualitativa y de un enfoque deductivo e inductivo, el tiempo que se desarrollo fue horizontal y longitudinal. Los métodos de análisis que se aplicaron fueron cuantitativos y cualitativos. Para llegar a los resultados de las MYPE, es que obtengan financiamiento a través del mercado de valores mediante la emisión de instrumentos de corto plazo, en tanto, pueda reducir el riesgo financiero y se diversifique la colocación de los instrumentos financieros a emitirse. Para estos fines se requiere el marco legal por parte de la superintendencia de mercados y valores (SMV) y de la bolsa de valores que regule y permita la inclusión eficaz de las MYPE en dicho mercado mediante cambios en el capital mínimo exigido, niveles de ventas e indicadores de rentabilidad y otros relacionados, así como, la presencia de potenciales inversionistas como el AFP deben ser aprovechadas.

Estrella (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de repuestos y accesorios de automotores, provincia de Tacna. Periodo 2010 – 2013”. Como objetivo general determinó las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro compra y venta de accesorios de automotores, provincia de Tacna. Periodo 2010 - 2013. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa - descriptiva, su población estuvo conformada por 12 MYPE; para la muestra se tomó 12 MYPE. En conclusión; respecto a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE, del 100% de los representantes encuestados el

83% son adultos, 17% son jóvenes. El 17% son de sexo masculino, el 83% de sexo femenino. El 42% tienen secundaria completa, el 26% superior no universitaria incompleta, el 8% superior universitaria completa y el 8% tienen superior universitario incompleta. Respecto al financiamiento de la MYPE el 17% financian su actividad con fondos propios y el 83% lo realizan con fondos de terceros. El 42% obtuvieron créditos del sistema bancario, el 42% de cajas municipales el 16% no obtuvieron créditos. Respecto a la rentabilidad de las MYPE el 83% afirmaron que con el financiamiento obtenido mejoraron la rentabilidad de sus empresas y el 17% no precisaron.

Aguado (2013) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la formalización de las MYPE en el sector textil del distrito de comas, año 2012”. Lleva como objetivo general: determinar las características del financiamiento y la formalización de las MYPE del sector textil, del distrito de comas, año 2012. El tipo de investigación que utilizó fue cuantitativo – descriptiva, con una población de 285 MYPE, para la muestra tomó 104 MYPE. Llegando a las siguientes conclusiones; el 77% de las MYPE encuestadas no obtuvieron financiamiento del sistema no bancario y el 57% del financiamiento recibido lo utilizaron como capital de trabajo. En cuanto a la formalización de las MYPE el 43% de los representantes estarían de acuerdo con la medida de pago de los impuestos cuando sus empresas estén ya en funcionamiento y/o desarrollo.

Lazo (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro servicentros del distrito de Calleria – Pucallpa, periodo 2011 – 2012. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la

rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro servicentros del distrito de Calleria – Pucallpa, periodo 2011 - 2012. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa – descriptiva, su población estuvo conformada por 10 MYPE. Respectivamente para la muestra se tomó 10 MYPE, llegando a las conclusiones respecto al financiamiento; el 70% de los representantes manifestaron que se autofinancian (propio), el 30% obtuvieron financiamiento de entidades bancarias en los años 2011 – 2012, el 70% no precisaron de qué entidad financiera obtuvieron el crédito y en qué tiempo fue el crédito recibido. El 70% de los representantes encuestados que obtuvieron crédito en los años 2011 y 2012 no precisaron en que invirtieron sus créditos. Respecto a la rentabilidad el 80% de los representantes legales encuestados manifestaron que gracias al financiamiento obtenido pudieron mejorar su rentabilidad de sus empresas, el 20 % de los representantes encuestados manifestaron que la capacitación si mejoro la rentabilidad de sus empresas, el 90% manifestaron que si mejoraron su rentabilidad en los 2 últimos años.

Trujillo (2010) en su estudio del sector industrial – rubro confecciones de ropa deportiva de la provincia de Arequipa. Llego a las siguientes conclusiones respecto a los empresarios; la edad de los representantes legales de las MYPE las que más predominan es de 45 a 64 años equivalente a un 55%, el 65% de los representantes son de sexo masculino, el 40% tienen el grado de instrucción técnica superior y universitaria respectivamente. Respecto al financiamiento el 75% de las MYPE solicitaron y obtuvieron créditos para sus negocios, el 55% de los representantes de las MYPE recibieron créditos financieros en el año 2008, y, en el año 2009 tuvieron descenso a un 45% aquellos que percibieron el crédito. Del 100% de las MYPE que

percibieron créditos financieros indicaron que les fue oportuno para sus negocios, el 65% manifestaron estar de acuerdo y consideraron el monto suficiente, el 10% indicaron que el monto desembolsado por las entidades financieras fue suficiente. Del 100% de las MYPE encuestadas que obtuvieron créditos financieros lo hicieron a través del sistema no bancario. Respecto a las entidades no bancarias las que más destacaron por la preferencia de los representantes de las MYPE fue la Caja Municipal de Arequipa con un 25%. La tasa de interés que más predominó fue de 3 a 5%; el 15% desconocían las tasas de intereses pagadas. Del 55% de las MYPE que recibieron créditos invirtieron en capital de trabajo, el 15% en activos fijos y un 5% en otros relacionados al giro de negocio. El 45% de los representantes manifestaron que el microcrédito financiero si contribuyo al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas, el 30% desconocían. El 20% de los representantes manifestaron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en un 5%, el 25% indicaron que obtuvieron una rentabilidad del 10%, el 15% y 20% respectivamente. Por lo tanto, en la rentabilidad el 50% de los representantes de las MYPE manifestaron que sí mejoro la rentabilidad de sus empresas, el 30% indicaron que no mejoraron, y un 20% no opinaron.

Eche (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hotelería del distrito de Máncora – provincia de Talara, año 2011”. El objetivo general fue: determinar las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería del distrito de Máncora – provincia de Talara año 2011. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa – descriptiva su población estuvo

constituida por 15 MYPE, llegando a las siguientes conclusiones: respecto al perfil de los representantes de las MYPE del 100%, el 40% tienen la edad de entre los 36 a 42 años, así mismo el 47% cuentan con estudios técnicos. Respecto al perfil de los representantes, del 100%, el 54% tienen más de 3 años en la actividad empresarial; Sin embargo, aún presentan la falta de competitividad. Respecto al financiamiento de las MYPE del 100%, el 33% de los representantes de las MYPE recibieron créditos financieros, el 14% lo obtuvieron de entidades bancarias, mientras que el 19% lo obtuvieron de entidades no bancarias. Del 33% del crédito obtenido el 19% lo utilizaron para la compra de activos fijos, el 7% para capital de trabajo y el otro 7% lo utilizaron para el mejoramiento del local.

Gutiérrez (2013) en su tesis titulada: “El Otorgamiento de los créditos del sistema financiero no bancario y su repercusión en la rentabilidad de las MYPE de Calzados Otuzco”. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa – descriptiva, con una población de 14 MYPE, para la muestra también se tomó 14 MYPE; llegando a las conclusiones: que el 100% de las MYPE solicitaron créditos no bancarios en el año 2011 para la fabricación de calzados en Otuzco. Así mismo, el 50% de las MYPE suelen financiarse con la Edipyme, Edificar S.A. el 66.67% de las MYPE en estudio afirmaron que tuvieron un aumento en sus ventas en una razón de S/15,000 a S/18,000 en el año 2011. Así, también, el 50% de las MYPE han incrementado su rentabilidad en un 10%. Finalmente, llegando a las conclusiones: obtuvieron aumentos en las ventas e incrementando en la rentabilidad anual de un 10% como resultados del otorgamiento de créditos del sistema financiero no bancario, y la buena utilización del dinero por parte de las MYPE.

Kong & Moreno (2014) en su tesis titulada: “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José - Lambayeque en el periodo 2010 – 2012”. Como objetivo general determinaron la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José, en el periodo 2010 – 2012, la metodología del estudio de la presente investigación fue de tipo correlacional, ya que determinó la relación que existe entre dos variables: fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPE. Conociendo el comportamiento de ambas variables relacionadas, el tipo de diseño que utilizó fue Ex post facto ya que busca recolectar datos en un solo momento y en tiempo único, con el propósito de describir las variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado, en cuanto a la población estuvo constituida por todas las MYPE del distrito de San José. Dicha población que fue materia de investigación estuvo formada por 130 MYPE. (Municipalidad Distrital de San José 2013). También contó con una muestra de tipo poblacional y estuvo conformado por las 130 MYPE. Los resultados a una proporción considerable de las MYPE han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, ya que fueron favorable las fuentes de financiamiento. Por otra parte, existen pequeños negocios que no han destinado de manera correcta sus financiamientos, limitando su desarrollo, básicamente afectando su gestión empresarial. Ante esta situación, se recomendó promover actividades de gestión empresarial con apoyo de nuevos programas de financiamiento, o la reformulación de los ya existentes que les permita la buena administración del financiamiento. En las conclusiones; las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva para el desarrollo de las MYPE, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus

inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en sus productos e ingresos. Las MYPE se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pese a ello, la producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, ya que en la mayoría fueron de fuentes externas. Aunque existen una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresas para tener una fuente de ingresos permanentes, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el distrito. Al evaluar las fuentes de financiamiento el que tuvo mayor dinamismo fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros, quienes dieron las facilidades a las MYPE de obtención de financiamiento, ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio distrito, ya que consolidaron su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPE, finalmente se determinó como resultado de la investigación que las MYPE respondieron favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por ahorro personal o por las entidades financieras, pese a este progreso aún persiste carencia de cultura crediticia, falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les puedan generar una reducción en costos y mejor margen de ingresos.

Peña (2014) en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro

hoteles de la ciudad de Piura, periodo 2013”. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativo y el nivel descriptivo, estuvo conformado por 10 MYPE del sector servicios rubro hoteles. Llegando a las conclusiones: respecto a los empresarios, del 100% de los empresarios de las MYPE son adultos, el 80% son de sexo masculino y el 50% tienen superior universitario completa, el 20% secundaria completa, el 20% superior universitaria incompleta. Respecto a las características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% de las MYPE se dedican al negocio por más de 3 años, el 80% de las MYPE son formales, el 60% de las MYPE no tienen trabajadores permanentes, el 20% de las MYPE tienen un trabajador eventual, el 50% se formaron por subsistencia y 50% se formaron por obtención de ganancias. Respecto al financiamiento los empresarios manifestaron que el 60% de las MYPE obtuvieron créditos de las entidades bancarias, el 40% recibieron créditos de cajas municipales. Respecto a la rentabilidad; el 70% de los representantes de las MYPE manifestaron que con el financiamiento obtenido mejoraron la rentabilidad de sus empresas, el 70% afirmaron que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los 2 últimos años.

2.1.3. Antecedentes Regionales

Loreño (2013) en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y formalización de las MYPE del sector servicios - rubro hoteles del distrito de Nuevo Chimbote, 2012 -2013”. En cuanto a la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa y el nivel descriptivo. La muestra poblacional estuvo conformada por 23 MYPE, las cuales representaron el 45% de la población en estudio, llegando a las conclusiones: en un mayor porcentaje las MYPE están dirigidas por representantes legales cuya edad están entre los 18 a 55 años, y

tienen el cargo de gerente; también la mayoría son de sexo femenino con más de 11 años en el cargo, en otro porcentaje mayor, son convivientes, con grado de instrucción superior técnico. Estas MYPE tienen 11 años de funcionamiento; los objetivos primordiales de los representantes de las MYPE son la obtención de ganancias y la generación de empleos. Por otro lado, la mayoría de los empresarios recurrieron al financiamiento y solicitaron un préstamo durante los años 2012 – 2013. Los montos solicitados fueron de 5.001 a más soles, con una tasa anual del crédito del 35.1% a más de 52%, ya que dicho préstamo les generó rentabilidad habiendo invertido en capital de trabajo. Dado que un porcentaje alto de las MYPE están formalizadas, y que les ha generado beneficios tales como: acceso al crédito, confianza, garantía, y así como seguridad jurídica.

Suyón (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro Panaderías del centro de Chimbote, periodo 2011”. Tuvo como objetivo general: determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro – panaderías del Centro de Chimbote, periodo 2011. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa - descriptiva, su población estuvo conformada por 9 MYPE, para la muestra se tomó 6 MYPE. En las conclusiones: respecto al financiamiento en el año 2011, el 33% de las MYPE encuestadas solicitaron crédito financiero, el 67% no solicitaron créditos, ya que para los microempresarios es más fácil y rápido trabajar con capital propio. En el año 2011 del 100% de las MYPE que solicitaron créditos fueron atendidas, ya que los intereses ofrecidos fueron mucho más bajos a comparación de las entidades bancarias. En el año 2011, el 33% de los encuestados consideraron que el

financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de sus MYPE, debido a que se incrementaron nuevos equipos de trabajo que mejoran la productividad de la panadería. En el año 2011, el 17% de las MYPE que obtuvieron créditos lo invirtieron en capital de trabajo, el 16% lo invirtieron en el mejoramiento de infraestructura. Para la mayoría de las MYPE que recibieron crédito era primordial hacer crecer sus negocios en cuanto a la productividad y calidad, dejando para después el mejoramiento de la infraestructura. Respecto a la rentabilidad en el año 2011 el 50% de las MYPE encuestadas manifestaron que mejoraron la rentabilidad de sus microempresas. En el año 2011 el 33% de las MYPE encuestadas manifestaron que el financiamiento mejora la rentabilidad de sus empresas.

Guevara (2014) en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes – distrito de Chimbote periodo 2010 – 2011”. El objetivo principal de la investigación fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes – distrito de Chimbote periodo 2010 – 2011. El tipo de investigación que aplicó en este estudio fue descriptivo, para el recojo de información eligió una muestra de 10 restaurantes de una población de 25, a quienes se le aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, alcanzando a los siguientes resultados: del 60% de las MYPE encuestadas el tipo de financiamiento fue con recursos propios, del 40% del financiamiento fueron a través de entidades financieras. En cuanto a la capacitación el 60% de las MYPE encuestadas respondieron que sus trabajadores si se capacitan. Llegando a las conclusiones: respecto al financiamiento, la mayoría de las MYPE operaron con autofinanciamiento (propio), así mismo del

total de los trabajadores de las MYPE si se capacitan, del 50% de ellos son por cuenta de la empresa, y el otro 50% son por cuenta de los mismos trabajadores.

Ramírez (2015) en su tesis de investigación titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro recreo campestre de la provincia de Yungay - 2014”. El objetivo general que tuvo la investigación fue: describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay – 2014. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativo de nivel descriptivo, el diseño de investigación fue no experimental de corte transversal, con una población de 15 representantes, Se utilizó la técnica de la encuesta e instrumento fue el cuestionario. Respecto a las conclusiones: el 40% de los representantes de las MYPE tienen la edad de entre 56 a 65 años, el 40% tienen educación de nivel secundario concluido, el 46.67% se dedican a la agricultura, el 40% de las MYPE tienen una antigüedad mayor de 11 a 15 años, el 66.67% cuentan con trabajadores estables, el 73.33% sus negocios están formalizados, del 86.67% de las MYPE trabajan con autofinanciamiento y también con préstamos, el 73.33% solicitaron créditos a entidades no bancarias y fueron de corto plazo, estos créditos recibidos lo designaron como capital de trabajo, el 86.67% de las MYPE son rentables, puesto que los representantes afirmaron que el financiamiento mejoro la rentabilidad de sus empresas en el año 2014. Finalmente, del 100% de los representantes de las MYPE son adultos entre varones y mujeres, las MYPE están formalizadas y que trabajan con autofinanciamiento y prestamos de entidades financieras y en el año 2014 mejoraron su rentabilidad.

Vásquez (2007) en su tesis titulada: “Relación del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viajes en el periodo 2005 – 2006”. En la metodología, el estudio que realizó fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo – correlacional. Al llevar a cabo la investigación se escogió una muestra poblacional de 50 MYPE del sector turismo del distrito de Chimbote, la misma que estuvo distribuida de la siguiente manera: 25 MYPE de rubro restaurantes, 19 MYPE de rubro hoteles, 6 MYPE de rubro de agencias de viaje. De acuerdo a los resultados obtenidos, se concluye que existe relación entre el finamiento y la rentabilidad. Así mismo, también existe relación entre la capacitación y rentabilidad de las MYPE encuestadas, pero solo en el rubro de restaurantes y hoteles.

Quevedo (2013) en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Chimbote provincia del Santa año 2011 – 2012”. El objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferreterías de Chimbote provincia del Santa año 2011 - 2012. Conclusiones: respecto al financiamiento; los empresarios encuestados manifestaron que el 80% de las MYPE recibieron créditos financieros de terceros para su negocio, el 60% indicaron que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 60% solicitaron créditos 1 vez, el 30% solicitaron a las entidades financieras, el 80% fue a corto plazo en el 2011, el 50% pagó el 1.54% de interés mensual, el 55% manifestaron que sus préstamos obtenidos fueron los montos solicitados durante el

año 2012, el 75% lo solicitó 1 vez, el 35% lo solicitaron al banco, el 75% solicitaron acorto plazo, el 50% pagaron el 1.54% de interés mensual, el 55% (11) manifestaron que el préstamo obtenido fue del monto solicitado, el 65% lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, los empresarios encuestados manifestaron: el 75% consideran que el financiamiento otorgado si mejoró su rentabilidad de sus MYPE, el 100% de los representantes manifestaron que la capacitación si mejora la rentabilidad de las MYPE y el 90% (18) manifestaron que no disminuyo su rentabilidad en los 2 últimos años.

Sagástegui (2010) en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Chimbote”. En las conclusiones: respecto a la edad promedio de los representantes de las MYPE encuestadas es de 41 a 67 años. El 66.7% de los representantes de las MYPE son de sexo femenino, el 33.3% de los representantes de las MYPE tienen el grado de instrucción superior no universitaria y universitaria respectivamente. Respecto al financiamiento el 33.4% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008, pero en el año 2009 solo el 16.7% recibieron créditos. El 33.4% de las MYPE manifestaron que obtuvieron créditos del sistema no bancario, la tasa de interés que cobro la caja municipal fue de 8.38% mensual. No especificaron que tasa de interés cobro Credichavin. El 100% de las MYPE que recibieron créditos invirtieron en el mejoramiento y/ampliación de sus locales, el 50% manifestaron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo respectivamente. El 33.3% de los representantes de las MYPE encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas y el 66.7% no respondieron. El 16.3% de los representantes de las

MYPE encuestadas manifestaron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en un 5% y 15% respectivamente.

Montoya (2014) en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del distrito de Chimbote periodo 2011 – 2012. El objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías del distrito de Chimbote 2011 – 2012. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa – descriptiva y su población fue de 40 MYPE, para la muestra tomó 20 MYPE. Conclusiones: respecto a los empresarios, del 100% de los representantes de las MYPE encuestados el 95% de las MYPE son individuales, el 10% de los propietarios tienen secundaria completa y el 60% tienen estudios técnicos. Respecto a las características de las MYPE el 70% se dedican al negocio entre 4 a 5 años respectivamente, el 85% tienen trabajadores con contrato, el 15% sin contrato. Respecto al financiamiento, los representantes manifestaron que el 95% de los representantes solicitaron financiamiento o créditos bancarios, el 75% invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los representantes manifestaron que el financiamiento recibido mejoro la rentabilidad de sus empresas.

2.1.4. Antecedentes Locales

Robles (2015) en su tesis de investigación titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro agencias de información turística Huaraz 2014”. El objetivo general de la investigación fue: determinar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro agencias de información turística Huaraz 2014”. El diseño que utilizó en esta

investigación fue descriptivo simple – no experimental y de corte transversal, la población y muestra estuvo conformada por 25 propietarios, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, de los cuales se obtuvo los siguientes resultados: el 86% de los representantes no utilizaron la línea de crédito como instrumento financiero, el 72% afirmaron haber solicitado líneas de descuento de las entidades financieras, el 68% informaron haber solicitado financiamiento de las cajas municipales de ahorro y créditos, el 78% no solicitaron préstamos, el 72% no financiaron sus MYPE, el 84% negaron utilizar el análisis de rentabilidad contable en sus micro empresas, el 64% realizaron el análisis de solvencia para satisfacer sus obligaciones financieras. En conclusión, el financiamiento que obtuvieron las MYPE del sector y rubro en estudio fue de nivel medio ya que la rentabilidad es solvente.

Rodríguez (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014”. Lleva como objetivo general determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014. En la metodología el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativa – descriptiva su población estuvo conformada por 10 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE. Conclusiones: respecto a los datos personales de los representantes, se ha descrito que la edad promedio de los propietarios de las MYPE es de 45 años, podemos decir el 100% son dueños, donde el 90% son de sexo masculino y un 10% de sexo femenino. Respecto a los datos de la empresa: se ha descrito que el 50% de las MYPE tienen una antigüedad de 5 años a más en la actividad. El 20% de las MYPE tienen de 4 a más trabajadores, el objetivo principal de las MYPE es obtener más

ganancias en un 100%. Respecto al financiamiento: se ha descrito que, el tipo de financiamiento para el capital es de un 40% propio, así como también en un 40% de entidades financieras. El 60% solicitaron créditos, el 70% recibieron créditos, así como el 80% de los propietarios no están de acuerdo con las tasas de intereses, el 70% invirtieron en las compras de mercaderías, y el 30% restante en compra de activos. Respecto a la rentabilidad: se ha descrito que el 100% observa que la rentabilidad es el incremento de ganancias. El 60% de las MYPE manifestaron haber mejorado la rentabilidad en los dos últimos años. Y el 90% con el financiamiento obtenido han mejorado la rentabilidad de sus empresas.

Cochachin (2013) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz – región Ancash, periodo 2012”. Tuvo como objetivo general; determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz periodo 2012. La muestra estuvo conformada por 37 representantes legales de las MYPE, las cuales se redujo a 35, porque no realizaron ningún préstamo. Se les realizó un cuestionario estructurado dirigido a los propietarios de las empresas de transportes turísticos a través de la técnica de la encuesta, en los resultados: el 76% contaban con 25 a 39 años de edad el 78% varones, el 41% de 6 a 10 años de funcionamiento de sus empresas, el 95% solicitaron créditos, el 57% solicitaron créditos de entidades bancarias del cual el 57% solicitó crédito 3 veces en el año 2012, el 37% declararon que tuvieron un margen de ganancia del 15%, el 77% tuvieron fuentes externas de financiamiento, el 57% lograron financiamiento del banco de la nación, el 64% de la caja rural Trujillo. El 46% fueron a corto plazo, el 37% solicitó préstamo de 3 a 5 años, el 40% se prestó más de 12,000 soles, aunque

un 52 % afirmaron que el interés fue alto, el 83% afirmaron que incrementó su rentabilidad, el 77% percibieron mayor rentabilidad en el año 2012 y el 71% percibió su rentabilidad debido al crédito financiero. Conclusiones, se determinó que el financiamiento incide directamente en la rentabilidad de las MYPE, el 40% de microempresarios obtuvieron créditos de más de 12,000 soles y 31% entre 10,000 a 12,000 nuevos soles. El 77% manifestaron que su rentabilidad fue mayor en el año 2012, el 71% tienen mejor percepción sobre la rentabilidad empresarial generado por el financiamiento bancario y no bancario. Finalmente, las empresas del sector servicios rubro turismo de Huaraz son muy rentables gracias al financiamiento.

Granados & Anaya (2008) en su tesis titulada: “El financiamiento de los intermediarios financieros no bancarios y su efecto en el crecimiento de las MYPE del sector turismo de la ciudad de Huaraz – periodo 2004 – 2008 de la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo”. Llegaron a las siguientes conclusiones: al analizar la situación actual y las perspectivas de crecimiento y generación de empleo de las actividades turísticas del Perú; se ha mostrado que este sector es una actividad con enorme potencial de desarrollo, no solo porque cuenta con importantes recursos aun no explotada totalmente, sino también a nivel mundial se está viviendo una verdadera expansión del turismo que el país debe aprovechar. En la tesis “la rentabilidad y obligaciones crediticias de las MYPE en la ciudad de Huaraz, 2006 de los bachilleres en economía Acuña pena I & Acuña E. de la Universidad Nacional “Santiago Antúnez de Mayolo”. Llegaron a las siguientes conclusiones: las MYPE actualmente son rentables de acuerdo a la investigación, con un 85,71% de las MYPE. Los ingresos no son determinantes para afirmar que el empresario asumiría su deuda con puntualidad, ya que se puede obtener que del ciento por ciento de las

MYPE, el 70,77% tienen endeudamiento con las entidades micro financieras, por lo tanto, se concluye que el nivel de rentabilidad de las MYPE no tiene implicancias en sus obligaciones crediticias con las entidades micro financieras.

En la ciudad de Huaraz, como en cualquier parte del Perú cuentan con micro y pequeñas empresas, son el negocio más común que conocemos, las cuales se encuentran ubicadas en los pueblos jóvenes, barrios y mercados, de ahí surgen varias MYPE que generan actividades económicas en nuestra localidad, destacando el sector servicios rubro turismo, los cuales están dirigidos a los servicios para los turistas y públicos en general, varias de estas MYPE están ubicadas en la ciudad de Huaraz donde se realizó la investigación. En lo descrito anteriormente se resalta la importancia para las MYPE en obtener financiamiento y rentabilidad para generar utilidades en sus negocios.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

Penman (2012) en su investigación: “Financial Statement Analysis and Security Valuation”. Evaluar un proyecto de inversión consiste en determinar un análisis de costo beneficio, si genera o no el rendimiento deseado para entonces tomar la decisión de realizarlo o rechazarlo. El estudio financiero considera la información de los estudios de mercado y técnico para la obtención de flujos de efectivo positivo y negativo a lo largo del horizonte de planeación, y entre otras cosas, evalúa la utilidad y la calidad de inversión del proyecto. Este estudio deberá examinar la conveniencia de comprometer los recursos financieros en el proyecto, en comparación con otras posibilidades que se conozcan de colocación. Normalmente la

decisión final sobre la realización efectiva del proyecto dependerá de las conclusiones de los estudios de mercado, técnico y financiero.

Teorías sobre la Estructura Financiera

Alarcón (2011) la teoría tradicional sobre la estructura financiera sostiene la existencia de la combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera optima (EFO). Durand en 1952 publicó un trabajo defendiendo la existencia de una determinada (EFO) en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido definida por empresarios y financieros, sin olvidar que la (EFO) depende de varios factores como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa, el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Teoría de la Agencia

Wright, ferris, Sarín y Awasthi (1996) los propietarios del capital (principal) y los directivos (agentes). El propietario genera empleo a otras personas (agente) para realizar servicios en su nombre y delega autoridad para la toma de decisiones. El problema en esta situación es el conflicto de intereses entre los participantes porque las metas y las predisposiciones al riesgo del principal y del agente tienden hacer diferentes. Los conflictos de agencia se originan por las conductas de las personas y deben de ser tomados en cuenta porque afectan la estructura financiera de la empresa al determinar la relación del apalancamiento.

Teoría de la jerarquía

Escalera (2011) esta teoría establece una ley a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones, consiste en que las empresas optan por la financiación interna, es expresar beneficios retenidos y amortización, y en caso de tener que recurrir a financiación externa optan en primer lugar por deuda, y en último lugar por ampliación del capital. En un principio se intentó justificar la orden de las fuentes de financiación que propone la teoría de la jerarquía en las grandes empresas cotizadas. No obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos válidos para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las MYPE tienen dificultad al acceder al mercado de capitales.

Las teorías Gerenciales

Briozzo (2009) en su explicación sobre la teoría del capital, de la estructura del capital precisa que: “el objetivo de la empresa es la maximización de la tasa balanceada del crecimiento de la empresa, esto se debe al aumento de la tasa de crecimiento de la demanda de los productos de la empresa, y del crecimiento de su capital”. La realización anterior opera con dos restricciones, una de ellas es: “la existencia de un límite definido con la tasa de expansión gerencial eficiente”. La seguridad en el trabajo por parte de los gerentes, es la otra restricción que se refleja en su preferencia por contratos de servicios, generosos proyectos de pensiones y su abominación por políticas que hagan peligrar su posición, debido a un incremento del riesgo de ser destituidos por los propietarios.

Teoría de inversión de intereses con la tasa de utilidades

Mora y schupnik (2009) a diferencia de los neoclásicos que se relacionan para efectos de inversión de intereses con la tasa de utilidades. La inversión va depender del crédito que se pueda obtener. El monto de utilidades queda casi determinado por el volumen de inversión presente. Se vale de razones financieras que le permiten determinar el volumen de utilidades. La falta de información confiable, el tiempo limitado y la poca habilidad de los gerentes para procesar la información y otras restricciones, ha dado pie a que las empresas no puedan actuar con la racionalidad global que implica la teoría tradicional de la empresa.

La teoría tradicional

Pereda (2010) la teoría de la estructura del capital presenta un quiebre estructural con los planteamientos de la estructura financiera de la empresa. Plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa, y minimice el costo del capital. Debido a razones de riesgo de negocio de costo del endeudamiento, es inicialmente menor que de los fondos propios, pero ambos tienen una evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. La estructura financiera óptima se dará en aquel punto que minimice el costo total. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

La teoría tradicional de fondos propios y fondos externos

Gómez (2000) en su teoría de inversión de intereses con la tasa de utilidades afirma que: la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor del mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Debido a razones del riesgo del negocio, y el costo del endeudamiento es inicialmente decreciente, debido al

efecto inicial de la deuda, luego presenta un mínimo para posteriormente crecer cuando se alcanzan niveles de endeudamiento de tal grado que aumente el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima se dará en aquel punto que minimice el costo total. Esta estructura de no ser apropiada puede presentar una restricción a las decisiones de inversión, y por lo tanto al crecimiento de la empresa. Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento, ha dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo la metodología consistió en el apalancamiento basados en las hipótesis fundamentales de Modigliani & 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 el caso contrario.

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

Proposición I: Brealey & Myers (1993) explica al respecto, que, el valor de la empresa se refleja en el balance a través de los activos, sin importar de donde haya obtenido los recursos financieros que han invertido. Es decir, el valor total del mercado de una empresa como su costo de capital es independientemente de su estructura financiera. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas.

Proposición II: Brealey & Myers (1993) explica sobre la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa en deuda que crece equitativamente a la ratio de endeudamiento. El crecimiento de la rentabilidad se suscita siempre que la deuda esté libre de riesgos. Pero si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, entonces los empresarios van a demandar de una mayor rentabilidad acerca de la deuda. Lo sucedido anteriormente genera que la tasa de crecimiento de la rentabilidad que se espera de las acciones llegue a una disminución.

Proposición III: Fernández (2003) explica que la tasa de retorno prevista en la evaluación de inversiones es independiente de la forma como está financiada por la empresa. Esta propuesta constituye una conclusión de las dos versiones anteriores. Lo que equivale a decir, que cualquier empresa que trate de maximizar el valor de sus acciones, entonces habrá de realizar únicamente aquellas inversiones, cuya tasa de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

2.2.2. Teorías de la Rentabilidad

Teoría de la rentabilidad

Prevé (2009) la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. Ya que mide la efectividad de la gerencia de una empresa demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones; dichas utilidades son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos, y en general de la observación de cualquier medida a la obtención de utilidades. Por lo tanto, en atención a este planteamiento, una empresa deberá

optimizar la rentabilidad de los activos fijos tangibles. Al mismo tiempo esto no significa que la empresa deberá proponerse lograr la más alta calidad posible de sus productos, pero sí debe elegir el nivel más apropiado de rendimiento para el mercado y el posicionamiento de la competencia, es decir el mejor equilibrio entre la calidad y la rentabilidad que se desea obtener.

La teoría del crecimiento económico

Esta teoría estudia cuales son los determinantes del crecimiento económico a largo plazo y las políticas que deben impulsarse para estimular el crecimiento.

Billikopf (2009) indica que el sistema económico se estructura sobre la base de una clase trabajadora, que vende su fuerza de trabajo a cambio de un salario a un pequeño grupo de sociedad, propietario de los medios para producir. El crecimiento económico surge de la aplicación de los beneficios obtenidos a nuevas inversiones en compra de maquinaria, materias primas y fuerza de trabajo, repitiendo en forma incrementada el proceso de producción en su sector o incursionando en otros sectores que aparecen como más rentables en ese momento.

Teoría de la rentabilidad, riesgo y retenciones

Foschiatto, Giovanni (2010) en su libro: “Teoría de la rentabilidad”. La rentabilidad empresarial como contrapartida al riesgo asumido, es en miras a la rentabilidad esperada que el empresario decide asumir el riesgo implícito en toda decisión de inversión. Cuando un empresario decide invertir ponderara la rentabilidad esperada del negocio con los riesgos asociados al mismo, donde se derivan de hecho que los fondos realmente obtenidos con una inversión no son predecibles con certeza.

Un negocio con el que se comprenda con certeza que los valores obtenidos van a ser idénticos a los estimados originalmente, deberá tener una rentabilidad que solo refleje la diferencia del poder adquisitivo de la moneda. Este es el caso de la inversión en un título de deuda del gobierno de los Estados Unidos, cuyo rendimiento se suele denominar tasa libre de riesgo. Cualquier inversión que tenga algo de riesgo deberá tener rendimientos superiores a este, mientras mayor sea el riesgo, mayor deberá ser esa rentabilidad.

Teoría de la Rentabilidad del Mercado Empresarial

Jáuregui (2011) en su investigación sobre la teoría de crecimiento económico precisa que; determinar la rentabilidad de un producto representa en pequeña escala saber si la empresa está cumpliendo con los objetivos para los cuales ha sido creada: generar utilidades para los accionistas, además representa si las estrategias, planes y acciones que la gerencia de mercadeo está siguiendo son correctos o no, y en consiguiente realizar los ajustes necesarios que corrijan los problemas.

Teoría de la Rentabilidad Empresarial

Hernández, Fernández y Baptista (2009) lo primero que debe polemizar una empresa es si un segmento del mercado potencial tiene el tamaño y las características de crecimiento adecuado. Las grandes compañías prefieren segmentos con gran volumen de ventas y suelen subestimar o evitar los segmentos pequeños. Las empresas pequeñas a su vez evitan los segmentos grandes, ya que estos requieren demasiados recursos, el crecimiento del segmento es por lo regular una característica deseable, ya que las empresas desean que sus ventas y utilidades aumenten, pero al mismo tiempo la competencia entrara rápidamente en los segmentos de crecimiento y en consecuencia disminuirá la rentabilidad de estos.

Teoría de la cartera de Markowitz:

Markowitz (1989) avanza con una nueva teoría indicando que; el inversor diversificara su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipoteca, cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo evidentemente seria óptimo para el decisor financiero nacional. Es por ello que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la de un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo, o puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

La teoría de la cartera de Markowitz se basa de la idea del comportamiento de un inversor que se caracteriza por el grado de aversión riesgo que tenga, y el grado de maximización de utilidades que espera. Los inversores pueden encontrarse dentro de estos grupos de aversión al riesgo:

- **Propensos al riesgo:** es aquel inversor que elegirá una inversión con el mayor grado de riesgo frente a dos alternativas con el mismo nivel de retorno esperado.
- **Neutrales al riesgo:** Es aquel inversor que se mantendrá diferente si tuviera que elegir entre dos alternativas con el mismo nivel de retorno esperado.

López (2010) anterior al trabajo de Markowitz, los inversores solamente prestaban atención en maximizar el nivel esperado de retornos. Si esto era lo que

hacían, entonces, un inversor calcularía simplemente el grado esperado de rendimiento de un conjunto de activos y luego invertiría todo su dinero en aquel activo que proporcione la mayor rentabilidad esperada.

En el trabajo de selección de inversiones Markowitz demostró que los inversores deberían actuar de un modo totalmente diferente. Los inversores deben optar por portafolios de varios activos en vez de invertir en un solo activo, siguiendo este consejo de mantener un portafolio de activos (diversificación) un inversor puede reducir el nivel de riesgo al cual está exponiéndose mientras que mantiene el nivel esperado de rentabilidad.

Sharpe (1963) surgió como un caso particular de modo diagonal del mismo autor que a su vez fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Esta operación generaba un dificultoso proceso de cálculo, por la misma necesidad de conocer de manera adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Con el fin de evitar tal complejidad, Sharpe propuso relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice normalmente macroeconómico. A esto se le ha denominado modelo diagonal, dado que la matriz de varianzas y covarianzas solo presentan valores distintos de cero en la diagonal principal. Es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de la rentabilidad de cada título. Como se ha señalado el modelo del mercado es un caso particular de diagonal. Dicha particularidad está referida al índice de referencia que se toma como dato representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

Rentabilidad Económica

Sánchez (2002) la rentabilidad económica o de la inversión está relacionada a un determinado periodo sobre el rendimiento de los activos de una empresa independiente de la financiación de los mismos. En el momento de la definición de un indicador de la rentabilidad económica, nos encontramos con varias posibilidades, tanto conceptos de resultados y como conceptos de inversión relacionados entre sí. Por consiguiente, evitando demasiados detalles analíticos, y de manera genérica suele considerarse como concepto de resultado; aquel resultado antes de los intereses y los impuestos, así como concepto de inversión el activo total en su estado medio.

Los resultados antes de los Intereses e Impuestos

RE = Activo total en su estado medio

Los resultados obtenidos antes de los intereses e impuestos suelen identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona el financiamiento ajeno, así como el impuesto de sociedades. En el momento de prescindir el gasto por impuesto de sociedades se pretende la medición de la eficiencia empleada con independencia del tipo de impuestos que varían según el tipo de sociedad.

Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera o de fondos propios denominada así en la literatura anglosajona Return On Equity (ROE), es una medida relacionada a un determinado periodo del rendimiento logrado por capitales propios, generalmente independientes de la distribución del resultado. Para el cálculo de la rentabilidad financiera de modo diferente de la rentabilidad económica existen menos divergencias en cuanto a la expresión del cálculo de la misma. Siendo la más habitual la siguiente.

Resultado Neto

RF = fondos propios a su estado medio

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

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. El Financiamiento

Evolución de las Finanzas

Acosta (2010) desde un inicio los gerentes financieros tuvieron que afrontar varios aspectos de la forma que los inversionistas y acreedores evaluaban la empresa, y como una decisión en particular afectaba a sus valuaciones respectivas. Esto ocasionó que se idearan modelos de valor de activos para ser utilizados en la toma de decisiones financieras.

Definición de Finanzas

Pereda (2010) es el conjunto de actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos fijos (terrenos, edificios, mobiliarios etc.) y circulantes (efectivo, cuentas y efectos por cobrar, etc.). El análisis de estas decisiones se basa en los flujos de sus ingresos y gastos, sobre todo en los objetivos administrativos que la empresa se propone alcanzar. En otras palabras, estudia lo relativo a la obtención y gestión del dinero y de otros valores como: títulos, bonos, etc. Las finanzas son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar el máximo valor. En términos generales el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago a una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta

con monto adicional (intereses) dependiendo de lo que ambas partes hayan pactado. Finalmente es el mecanismo que tiene por finalidad obtener recursos con el menor costo posible, y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

Necesidades de Financiamiento

London (2008) el Perú ocupa el primer lugar a nivel de actividad empresarial, puesto que es un indicador del gran potencial de las MYPE en el país. El acceso al financiamiento del sistema crediticio permite a las MYPE tener mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliando el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (tasas de interés, plazos entre otras).

Lira (2010) para entender cómo funcionan las finanzas dentro de una organización, imaginemos a una empresa como dos recipientes interconectados, uno de ellos etiquetado como “Fuentes” y el otro como “Usos” el recipiente Fuentes representa la cantidad de dinero con el que la empresa debe contar para operar, en tanto el mercado como Usos determina la manera como esos recursos son utilizados. Detengámonos un momento en el segundo recipiente Usos. ¿En qué puede utilizar una empresa los fondos que ya ha reunido? Ya adelantamos una respuesta: podrá utilizarlos en inversiones en activos (supongamos en el caso de Alex sería para adquirir maquinarias) o para dotar de capital de trabajo a las operaciones de negocio.

Clasificación de las Finanzas

- **Ahorros personales:**

Es la principal fuente de capital para la mayoría de los negocios, que provienen de ahorros, y otras formas de recursos personales del individuo, con frecuencia también

se suele utilizar tarjetas de créditos que van a financiar las necesidades de recursos de los negocio.

- **Parientes y amigos:**

Estas fuentes privadas son otras alternativas de conseguir dinero. Estos recursos se logran sin interés o con una tasa de interés baja, ya que es muy beneficioso para el inicio de las operaciones.

- **Empresa de capital de inversión:**

Estas fuentes asisten a aquellas empresas que están en etapa de expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o intereses parciales en el negocio. (**Club Planeta, (2011).**)

- **Uniones de créditos o bancos:**

Estas fuentes son de mayor frecuencia. Tanto los bancos como las uniones de crédito requieren que el interesado justifique de manera satisfactoria la solicitud del dinero. Si es así, reciben montos que seguidamente deberán devolver con variadas tasas de interés.

Fuentes de financiamiento empresarial:

Uno de los problemas sobre la toma de decisiones en la gestión financiera de la empresa es la elección entre financiación a largo plazo y financiación a corto plazo y sucesivamente; ya que el capital de trabajo es necesario para la empresa en dependencia de las características, estas deben definirse con la combinación más adecuada entre financiación a largo plazo y a corto plazo, en la medida que los activos circulantes experimentan variaciones. El financiamiento de la empresa también lo hará afectándose a la posición de riesgo y de capital de trabajo de la empresa.

Fuentes de financiamiento a corto plazo:

- **Crédito comercial:**

Cuando se hace uso de las cuentas por pagar de la empresa, es decir, del pasivo a corto plazo acumulado como impuesto a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de los inventarios considerados como fuentes de recursos financieros.

- **Crédito bancario:**

Cuando las empresas obtienen recursos financieros por medio de los bancos, con los cuales se establecen relaciones funcionales.

- **Papeles comerciales:**

Cuando se realiza en pagarés no garantizados por grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, compañías de seguros, fondos de pensiones y empresas industriales que desean invertir sus recursos temporales excedentes.

- **El financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:**

Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar, de acuerdo a un convenio previamente negociado, con el propósito de conseguir recursos para invertirlos en la empresa.

- **El financiamiento por medio de inventarios:**

En esta clase de financiamiento se emplea el inventario de la empresa como una garantía de préstamo. En este caso, el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de la garantía cuando la empresa deje de cumplir. (**Financiamiento a corto plazo 2011**).

Espontaneas

- **Cuentas por pagar:**

Es una fuente de financiamiento común en casi todas las empresas, ya que surgen por operaciones de compra de bienes para inventario, servicios recibidos, compra de activos fijos o inversiones. Usualmente los proveedores entregan mercaderías o proveen servicios, pero reciben bono del mismo luego de algunos días o semanas, es por esto que algunas cuentas por pagar representan deudas de corto plazo.

- **Pasivos acumulados:**

Una segunda fuente de financiamiento espontanea a corto plazo, para una empresa son los pasivos acumulados, estos son obligaciones que se crean por servicios recibidos que aún no han sido pagados, los renglones más importantes que acumula una empresa son impuestos y salarios, como los impuestos son pagados al gobierno la empresa no puede manipular su acumulación, sin embargo, puede acumular de cierta forma la acumulación de los salarios.

Bancarias

- **Líneas de crédito:**

Es una forma de crédito otorgado a una empresa o individuo por un banco u otro tipo de institución financiera similar, también se trata de una cuenta bancaria donde el cliente puede utilizar hasta cierto límite. El cliente pagara interés únicamente por el dinero que retira de ella.

- **Convenio de crédito revolvente:**

Es una manera de crédito que consiste en una línea formal que es utilizada con frecuencia por grandes empresas y es muy similar a una línea de crédito regular. No obstante, incluye una característica importante que lo distingue, el banco tiene la

obligación legal de cumplir con el contrato de crédito revolvente y después recibirá un honorario por compromiso.

Extra bancarias.

- **Documentos negociables:**

Son fuentes promisorias que carecen de garantías otorgadas a corto plazo que son emitidos por las empresas de relevante reputación crediticia, solamente empresas grandes y de incuestionable solidez financiera capaces de la emisión de documentos negociables.

- **Anticipo de clientes:**

Los clientes pueden pagar antes de recibir la totalidad o parte de la mercancía que tiene intención de comprar.

- **Préstamos privados:**

Estos préstamos pueden ser conseguidos sin garantías a corto plazo de los accionistas de la empresa, puesto que los que han logrado adinerarse pueden estar dispuestos a efectuar préstamos de dinero a la empresa con el fin de sacarle de una crisis.

Fuentes de financiamiento a mediano plazo:

Consiste en obligaciones que se esperan cumplir después de un año, pero antes de cinco años, usualmente se adquieren para mantener los activos fijos y el capital de trabajo de una empresa, como son la maquinaria, inmobiliario, seguros.

- **Banco comercial:**

Es una institución financiera que actúa como intermediario en juego de la oferta y la demanda, entre compradores y vendedores de recursos financieros, aquellos préstamos proporcionados a plazos por los bancos comerciales han presentado un rápido incremento en estos últimos años. Los requerimientos de sus prestatarios junto

con los deseos de poner su dinero a trabajar en los periodos de depresión y rescisión han contribuido a que los banqueros concedan cada vez más este tipo de préstamos a plazos.

- **Financiamiento por las compañías de seguros:**

Estos préstamos de 1 a 10 años no son tan sencillos de obtener tanto de las compañías de seguros como de los bancos comerciales. Un acuerdo común entre un banco y una compañía de seguros para financiar y otorgar préstamos a plazos a una empresa comercial. Por otra parte, estos préstamos que las compañías de seguros hacen, son pocos a negocios pequeños, además las condiciones bajo las cuales se efectúan los préstamos generalmente son similares a los de los bancos comerciales.

- **Préstamos para la adquisición de equipos por parte de compañías financieras:** La tendencia hacia la inyección de aparatos y equipos electrónicos ha traído como resultado un incremento, en especial de préstamos a mediano plazo para la adquisición de equipos por parte de las compañías financieras comerciales. Existen dos métodos básicos de financiamiento de equipos a través de una compañía financiera: se puede comprar a plazos o rematarlos.

- **Por agencias gubernamentales:**

Estas fuentes representan un papel pequeño en el financiamiento de negocios, es así que, existen varios programas de préstamos que puedan ser de gran beneficio para las compañías individuales. Estos préstamos tienen algunas características comunes:

- a. Su énfasis está en los préstamos a mediano plazo
- b. El gobierno ha sido considerado como un último recurso, debido a que estas agencias contemplan una elevada porción de solicitudes que son rechazadas.

- c. Los préstamos aprobados, generalmente se atienden bajo una tasa de interés uniforme y a una tarifa baja de la tasa del mercado según el grado de riesgo.
- d. Generalmente, una porción elevada de préstamos se hace a las empresas manufactureras.
- e. En casi todos los casos los préstamos se atienden con garantías.
- f. Existen dos tipos básicos de préstamos que se pueden solicitar directos y en participación.

- **Agencias de créditos patrocinadas por el gobierno:**

Existen algunas organizaciones financieras patrocinadas por el gobierno que son proveedores potenciales de fondos crediticios. Están incluidas las compañías de inversión en pequeños negocios y las asociaciones de créditos con el fin del desarrollo estatal.

- **Proveedores y fabricantes:**

Estas se originan con mayor frecuencia porque el proveedor o el fabricante están en una situación financiera más fuerte que el detallista. Con el fin de formar salidas al menudeo es necesaria la ayuda financiera del crédito comercial normal.

Fuentes de financiamiento atendidos a largo plazo:

- **Hipoteca:** es un acuerdo pactado entre un prestatario (deudor) y un prestamista (acreedor) que le da derecho al prestamista a tomar la propiedad del prestatario en caso de incumplir con el pago del dinero más el interés a fin de garantizar el préstamo.

- **Acciones:**

Son las acciones y/o títulos emitidos por una sociedad que representan el valor de las fracciones iguales, el capital social de los accionistas dentro de la organización a las que pertenecen.

- **Bonos:**

Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma específica en una fecha futura determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas establecidas.

- **Arrendamiento financiero:**

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) es decir, es una promesa de pago futura documentada que determina el monto, plazo, moneda y secuencia de pagos de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes. (**Financiamiento a largo plazo, 2011**)

Objetivos de las finanzas

Pozo (2012) afirma teóricamente que es ayudar a las personas físicas o jurídicas a realizar un correcto uso de un dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos.

Cornejo (2010) las finanzas tienen los siguientes objetivos y funciones:

- a. Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa.

- b. Efectuar los riesgos y estados financieros referentes a los recursos económicos, compromisos y resultados de las operaciones financieras de la empresa.
- c. Realizar la calificación de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora en la empresa.

Características del financiamiento

Sociedades de inversión para el desarrollo (2011) la característica de este financiamiento es de carácter condicional a los resultados del análisis de la información proporcionada en el formulario de solicitud de financiamiento. No constituye un crédito para la empresa y no se cobran intereses por el mismo. Tampoco constituye en una donación con el propósito de exigir a la empresa la responsabilidad en el manejo de los fondos eventualmente otorgados. Las condiciones establecidas de devolución del financiamiento a las instituciones seleccionadas serán pactadas y negociadas al momento de ser otorgados. En el caso de ser seleccionadas para acogerse al financiamiento la empresa, se beneficiará automáticamente de las experiencias de las instituciones involucradas en temas de desarrollo tecnológico, gestión, marketing, aperturas de mercados, etc. mediante el desarrollo de un plan de inversión diseñado de manera conjunta con la empresa. En el caso de no ser elegidas para el financiamiento, la empresa será beneficiada de un informe oficial de esta decisión que incluye un análisis objetivo y confidencial de las ventajas y desventajas competitivas de sus actividades con respecto a otras similares.

Funciones de las finanzas

Ministerio de Economía y Finanzas Publicas (2012) las funciones de las

finanzas son las siguientes:

- ✓ Planifica, organiza, dirige y controla de manera eficiente y eficaz los recursos financieros de la empresa.
- ✓ Desarrolla y fortalece un sistema efectivo de controles contables y financieros.
- ✓ Administra todos los ingresos de la empresa.
- ✓ Vela por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.
- ✓ Aplica las operaciones patrimoniales, los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- ✓ Presenta informes mensuales y anuales de la ejecución de los diferentes programas bajo su responsabilidad.
- ✓ Planifica el pago quincenal de los salarios de todo el personal de la institución.
- ✓ Asegura que se efectúen los descuentos a los salarios de los empleados por diversos motivos.
- ✓ Confecciona y tramita los cheques destinados para el pago de las distintas cuentas de la empresa.
- ✓ Elabora proyección de ingresos y gastos estimados para la elaboración del anteproyecto de presupuesto.

- ✓ Administra y controla los ingresos y egresos de los diferentes fondos que maneja la empresa, al igual que las recaudaciones recibidas por diferentes conceptos.
- ✓ Revisa, consolida y aprueba el plan anual de actividades y el anteproyecto de presupuestos de su dirección.

2.3.2. La Rentabilidad

Definición

Sánchez (2010) es un conocimiento que se aplica a toda acción económica en las que se movilizan los medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados. El término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida de rendimiento de un determinado periodo de tiempo que producen los capitales usados. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerlas con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas según el análisis sea priori o posteriori.

Zamora (2010) en su libro sobre “concepto de rentabilidad” precisa, para hallar la rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en términos porcentuales:

$$\text{Rentabilidad} = (\text{utilidad o ganancia} / \text{inversión}) \times 100.$$

También la rentabilidad es utilizada para determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos tales como: las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones etc.

Concepto de Rentabilidad

Cuesta (2010) la rentabilidad se puede definir como un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación de los recursos propios de la empresa. Es decir, la obtención de más ganancias que pérdidas en un campo determinado, por otro lado, es el rendimiento o ganancia que produce una empresa, se llama gestión rentable de una empresa la que no solo evita las pérdidas, sino que permite obtener ganancias a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa.

Objetivos de la Rentabilidad

Sánchez (2010) es esencial que para el éxito de unas MYPE se establezca el curso a seguir y que sirvan como una fuente de motivación para todos los trabajadores de las MYPE siendo los más importantes:

- ✓ Permiten encaminar esfuerzos hacia una misma dirección.
- ✓ Suelen servir de guía para la formulación de estrategias.
- ✓ Sirven de orientación para la asignación de recursos.
- ✓ Procuran la evaluación de resultados al comparar los obtenidos acorde a los objetivos propuestos con el propósito de medir la eficacia.

Importancia de la rentabilidad

CN Crece Negocios (2010) la rentabilidad se ve afectada por decisiones que toman en las empresas tanto en la parte comercial (generación de ingresos) como en la parte operativa (generación de costos). Por lo tanto, tener un modelo o un sistema de información de la rentabilidad pasa hacer una obligación para cualquier empresa. Pero la rentabilidad tiene muchas formas de ser medida y muchas dimensiones a través del cual pueda ser vista. Particularmente un buen modelo de rentabilidad debe

contemplar la forma en que la empresa genera las ventas y utiliza sus recursos (con el respectivo costo), además de permitir como se genera esta rentabilidad.

Niveles de Análisis de Rentabilidad

Sánchez (2010) existen dos tipos de rentabilidad:

La rentabilidad económica o de inversión

Este tipo de rentabilidad es medida por la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de financiación a un determinado periodo de tiempo, es un indicador básicamente para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, es precisamente el comportamiento de los activos independientemente de cómo hayan sido financiados. Cuando se compara el beneficio económico o beneficio operativo (antes de pagar los intereses de las deudas) con el capital total invertido (activo) se obtiene la rentabilidad económica de la rentabilidad de inversión.

La rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera o de fondos propios está referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, de ahí teóricamente y según la opinión más extendida sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en intereses de los propietarios. La rentabilidad financiera deberá estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. La rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad

referida a la empresa y no al accionista ya que los fondos propios representan la participación de los socios en la empresa.

Clasificación de la Rentabilidad

Rendimiento sobre la inversión: llamada también como índice de rentabilidad económica, muestra la capacidad básica de entidad para generar utilidades, la utilidad que sostiene por cada nuevo sol de activo total invertido. Facilita el nivel de eficacia de la gestión, el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas, muestra cuánto aumento la ganancia de la empresa como producto del beneficio obtenido y se calcula a través de la división de las utilidades antes del impuesto entre el activo total.

Rendimiento sobre la inversión = utilidades antes de interés e impuestos / activo total.

Rendimiento sobre el patrimonio: es una ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad generadora de beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas o socios. Se obtiene dividiendo el beneficio neto de la empresa entre su patrimonio neto.

Utilidad Activo: este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, se calcula dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos.

2.3.3. Definición de las MYPE

SUNAT (2012) describe sobre: “El Texto Único Ordenado de la ley de Competitividad, Formalización y Desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas”. Las MYPE son unidades económicas constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la

legislación vigente que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta ley se hace mención a las siglas MYPE está referido a las Micro y Pequeñas Empresa.

Características de las MYPE

✓ **Microempresa:** de 1 hasta 10 trabajadores inclusive, y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)

✓ **Pequeña Empresa:** de 1 hasta 100 trabajadores, y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la pequeña empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Importancia de las MYPE en la economía del País

Es el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reduce la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Es la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Contribuye al ingreso nacional, y crecimiento económico.

Definición de Empresa

Es aquella unidad económica que puede ser constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la Ley General de Sociedades N° 26887, el cual tendrá como objetivo desarrollar cualquier actividad comercial o industrial ya sea de producción, transformación, comercialización o prestación de servicios etc. Con el objeto de colocarlos en el mercado para poder lucrar u obtener ganancias.

El objetivo de la empresa lo podemos señalar en tres puntos:

- ✓ Producción y/o transformación de bienes.
- ✓ Prestación de servicios.
- ✓ Comercialización de bienes en general.

Elementos que constituyen la empresa:

- a) **Sujeto:** se refiere a la empresa, puede estar integrado por:
Persona natural (individual).
Persona jurídica.
- b) **Económico:** se refiere a los aportes como:
Aporte del conductor – titular o aporte de los socios.
Aporte de los trabajadores.
- c) **Finalidad:** referida al motivo de creación de la empresa el cual está integrada por: lucro y satisfacción.

Formas de empresas:

Unipersonales: estas empresas pueden ser:

- ✓ Empresa unipersonal.
- ✓ Empresa Individual de Responsabilidad Limitada E.I.R.L.

Sociedades: está conformado por:

- ✓ Sociedad Anónima (S.A.).
- ✓ Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.).
- ✓ Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.).
- ✓ Sociedad Colectiva (S.C.).
- ✓ Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.C.R.L.).

Empresa Unipersonal (Persona Natural con Negocio)

Es el negocio o comercio individual propiamente dicho, donde el propietario desarrolla toda la actividad empresarial con el aporte personal del capital, del trabajo, del esfuerzo directriz y con una responsabilidad limitada. Es decir, solamente responden frente a las deudas de la empresa, pero no solo con el negocio, también con su patrimonio personal, estas son empresas a título personal. Para su funcionamiento, no existen disposiciones propias que puedan aplicarse a estas empresas, asimismo, no es obligatorio su inscripción en Registros Públicos.

Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)

Esta empresa se rige por el decreto legislativo N° 21621, ya que es una empresa de derecho privado, su tipificación como persona jurídica tiene un patrimonio diferente al de su propietario. La E.I.R.L. Se forma por voluntad de una sola persona con bienes de su propiedad, a fin de desarrollar actividades económicas exclusivas de Micro y Pequeña Empresa. Un mismo propietario puede tener varias E.I.R.L.

Características:

✓ **Denominación:** al nombre y/o denominación social que se le dé a la empresa, deben seguirles las siglas E.I.R.L. la frase de empresa individual de responsabilidad limitada.

✓ **Patrimonio:** son los bienes con los que se constituye el capital de la empresa, en la E.I.R.L. el patrimonio tiene que estar conformado obligatoriamente con los aportes de los propietarios.

✓ **Responsabilidad:** este tipo de persona jurídica responde a sus compromisos con el patrimonio de la empresa.

✓ **Órganos:** (de decisión y administración) son los niveles de autoridad al interior de la empresa. En la E.I.R.L. son el titular y el gerente.

Empresas Asociativas

Estas empresas son regidas por la Ley General de Sociedades Ley N° 26887, las empresas asociativas son personas jurídicas que están constituidas como sociedades estas pueden estar integradas por:

- **Sociedad Anónima (S.A.)**

Se trata de empresas con persona jurídica constituidas como sociedades, porque participan varios socios con derechos que están representados bajo un título que se denomina acción. Su capital está conformado por las acciones de los socios las cuales tienen un valor asignado en el momento de conformar la sociedad, las deudas contraídas por la empresa afectan solamente a sus acciones y no a los bienes personales ni a otras inversiones de los socios el proceso de constitución de la S.A. es más complejo que de otras organizaciones empresariales.

Características

- Clases de socios: los socios son denominados accionistas.

- Número de socios: un mínimo de dos y un máximo ilimitado.
 - Aportes de socios: solo aportan capital en forma de acciones.
 - Representación de los socios: los socios están representados por el número de acciones.
- Responsabilidad de los socios: su responsabilidad se limita al aporte efectuado en acciones de la empresa.

Órganos de la sociedad

- ✓ Junta general de accionistas.
- ✓ Directorio.
- ✓ Gerencia.

Transferencia: los socios son libres de transferir sus acciones, debiéndose comunicar el hecho por escrito a la junta general y anotarse el cambio en el registro de acciones.

Modificaciones del Estatuto: las modificaciones estatutarias se realizan por acuerdo de la mayoría de los accionistas de la empresa.

Repartición de utilidades: la repartición de las utilidades conseguidas se ejecuta de manera proporcional a las acciones que posee cada socio.

La nueva Ley General de Sociedades (Ley N° 26887) establece de manera específica dos sociedades anónimas, denominadas como:

- ✓ Sociedad anónima cerrada (S.A.C.) acorde al art. 234.
- ✓ Sociedad anónima abierta (S.A.A.) según el art. 249

Sociedad anónima cerrada (S.A.C.): constituye un régimen especial facultativo que opera en las sociedades anónimas, sus características especiales son las siguientes:

Derecho de adquisición preferente (art. N°237 de la NLGS). Se establece que ante la eventualidad de que un accionista proponga transferir total o parcialmente sus acciones a cualquier persona (otro accionista o un tercero), debe posibilitar el derecho de adquisición preferente a los demás accionistas. La regulación de esta forma el derecho de preferencia o de tanteo beneficia a los socios como a la misma sociedad puesto que tiene el carácter de inderogable a este tipo de sociedad anónima.

- ✓ La S.A.C. se constituye en caso único.
- ✓ Está conformada por un mínimo de 2 y un máximo de 20 accionistas.
- ✓ No tienen acciones que están inscritos en registros públicos de mercado de valores.
- ✓ Las transferencias de acciones y su valuación se encuentran reguladas por el estatuto mediante el cual se establecen los pactos, los plazos y las condiciones.

III. Hipótesis

El financiamiento y la rentabilidad tienen características importantes para el desarrollo de las MYPE del sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

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



Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables, financiamiento y rentabilidad.

4.1.1. No Experimental

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

4.1.2. 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

Estuvo conformada por 45 MYPE dedicadas al sector y rubro en estudio.

4.2.2. Muestra

Para la muestra se tomó 16 representantes legales de las MYPE estudiadas.

Criterios de inclusión: se consideraron a las MYPE formales, aquellos que estuvieron dispuestos a colaborar en facilitarnos la información requerida, en el momento oportuno y sin restricciones acerca de la presente investigación.

Criterios de exclusión: se excluyeron a las MYPE informales, aquellos que no estuvieron dispuestos y se negaron en facilitarnos información para llevar a cabo la presente investigación.

4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional Indicadores	Ítems	Escala de medición
Financiamiento de las MYPE	El financiamiento de una empresa incluye las características y las fuentes que les provee de recursos financieros para el negocio.	Importancia del financiamiento	¿Para Usted es de vital importancia el financiamiento para su actividad empresarial?	Nominal: Si No
		Tipo de financiamiento	¿Para Usted cual es el tipo de financiamiento para su actividad empresarial?	Nominal: Autofinanciamiento Financiamiento de terceros
		Frecuencia de los préstamos efectuados	¿Para Usted cual fue la frecuencia de obtención de préstamos en el año 2014?	Nominal: 1 a 2 veces 3 a 4 veces
		Inversión del préstamo	¿Usted en que invirtió el préstamo logrado para su actividad empresarial?	Nominal: Capital de trabajo Mejoramiento y/o ampliación de local Activos fijos Otros
		Tiempo de duración del crédito financiero	¿Cuál ha sido el tiempo de duración del préstamo que ha logrado para el financiamiento de su actividad empresarial?	Nominal: Corto plazo Largo plazo
		Requirió crédito financiero	¿Usted requirió crédito para su	Nominal: Si

			actividad empresarial?	No
		Entidad al cual solicitó crédito	¿Cuáles son las entidades financieras donde ha solicitado crédito como fuente de financiamiento para su actividad empresarial?	Nominal: Edificar Mi banco Otros Ninguno
		Tasas de interés de los préstamos logrados	¿Cuál es la tasa de interés que le han ofrecido las entidades financieras para su actividad empresarial?	Nominal: 1 a 5% 6 a 10% De 11 a más %
		Entidad financiera de mayor otorgamiento de crédito	¿Cuál es la entidad financiera que le ha otorgado mayor préstamo como fuente de financiamiento para su actividad empresarial?	Nominal: Edificar Mi banco Otros
		inconveniente al solicitar crédito	¿Qué tipo de inconveniente tuvo al momento de solicitar su crédito financiero para su actividad empresarial?	Nominal: Altos interés Plazos muy cortos Garantías Procedimientos largos
		Los préstamos han mejorado la rentabilidad	¿El préstamo que ha conseguido ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial?	Nominal: Si No

Rentabilidad de las MYPE	La rentabilidad de una empresa tiene algunas características que responden al financiamiento			
		Incremento de ganancia	¿Existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento de su actividad empresarial?	Nominal: Si No
		Mejóro la rentabilidad en los 2 últimos años	¿Considera Usted que ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años?	Nominal: Si No
		Disminuyó la rentabilidad en los 2 últimos años	¿Usted cree que ha tenido una disminución de la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años?	Nominal: Si No
		Competitividad en el mercado	¿Para Usted la rentabilidad de su actividad empresarial le ha permitido competir en el mercado?	Nominal: Si No

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas:

Se tomó en cuenta la técnica de la encuesta, la cual me permitió recolectar los datos cuantitativos para su procesamiento y análisis correspondiente.

4.4.2. Instrumentos:

Se utilizó un cuestionario estructurado con preguntas dirigidas a los dueños, gerentes y/o representantes legales de las MYPE.

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hizo uso del análisis descriptivo, para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel.

4.6. Matriz de consistencia

Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015.			
Enunciado del problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015?	<p>Objetivo General: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de MYPE del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015. b) Describir las características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015. 	<p>El financiamiento y la rentabilidad tienen características importantes para el desarrollo de las MYPE del sector servicios – rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015.</p>	<p>1. El tipo de investigación: Enfoque cuantitativo</p> <p>2. Nivel de investigación de la tesis: Nivel descriptivo</p> <p>3. Diseño de la investigación: Descriptivo – no experimental</p> <p>4. La Población y Muestra: Población: 45 MYPE dedicadas al sector y rubro en estudio Muestra: se tomó 16 MYPE representantes legales de las MYPE</p>

4.7. Principios Éticos

En el presente estudio se tomó en cuenta los siguientes principios éticos:

- ✓ **El conocimiento informado:** este principio se cumplió a través de la información que se otorgó a los propietarios y administradores de las agencias de información turística de Huaraz.
- ✓ **Principio de justicia:** comprendió el trato justo antes, durante y después de la participación, se tuvo en cuenta la selección justa de participantes, el trato sin perjuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio. El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de la persona.
- ✓ **Privacidad:** toda información recibida en el presente estudio se mantuvo en secreto y se evitó ser expuesto respetando la intimidad de los representantes legales de las MYPE del sector servicios rubro turismo de Huaraz, siendo útil solo para fines de la investigación.
- ✓ **Honestidad:** se informó a los representantes legales de las agencias de información turística los fines de la investigación, cuyos resultados se encuentran plasmados en el presente estudio.
- ✓ **Validez científica:** la investigación debe ser metodológicamente sensata, de manera que los participantes de la investigación no pierdan su tiempo con investigaciones que deben repetirse.

V. Resultados

5.1. Resultados

Respecto al financiamiento de las MYPE

Cuadro 1

Ítems	Tabla	Comentarios
Importancia del financiamiento para las MYPE	1	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 1, y se puede indicar que: 11 encuestados (69%), manifestaron que el financiamiento si es importantes para las MYPE, y 5 encuestados (31%) opinaron que no es importante el financiamiento para sus MYPE.
Tipo de financiamiento de las MYPE	2	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 2, y se puede indicar que: 10 encuestados (62%), manifestaron que el tipo de financiamiento fue el autofinanciamiento, y 6 encuestados (38%) opinaron que fue con financiamiento de terceros.
Frecuencia de obtención de préstamos en el año 2014.	3	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 3, se puede indicar que: 13 encuestados (81%), manifestaron que han obtenido de 1 a 2 veces créditos en el año 2014, y 3 encuestados (19%) obtuvieron créditos de 3 a 4 veces en el año 2014.
Inversión del préstamo logrado de las entidades financieras para su financiamiento de las MYPE.	4	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 4, y se puede indicar que: 11 encuestados (69%), manifestaron que el préstamo lo invirtieron en capital de trabajo, 3 encuestados (19%) indicaron que se destinó al mejoramiento y/o ampliación del local, 2 de los encuestados (12%) mencionaron que invirtieron en activos fijos.
Tiempo de duración del préstamo logrado para el financiamiento de las MYPE.	5	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 5, y se puede indicar que: 12 de los encuestados (75%), manifestaron que el préstamo conseguido fue a corto plazo, 4 encuestados (25%) manifestaron que los préstamos fueron a largo plazo.

Requirió crédito financiero para sus MYPE	6	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 6, y se puede indicar que: 10 encuestados (62%), manifestaron que si requirieron créditos de una entidad financiera, de 6 encuestados (38%) no requirieron crédito financiero para sus MYPE.
Entidad financiera donde ha solicitado crédito como fuente de financiamiento.	7	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 7, y se puede indicar que: 8 encuestados (50%), manifestaron que no han solicitado crédito a ninguna entidad financiera, 3 encuestados (19%) solicitaron a Edificar, 3 encuestados (19%) lo solicitaron de Mi banco, y solo 2 encuestados (12%) a otras entidades financieras.
Tasas de interés que les han ofrecido las entidades financieras como financiamiento para sus MYPE.	8	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 8, y se puede indicar que: 13 encuestados (81%), manifestaron que las entidades financieras les ofrecieron de 1 a 5% de interés mensual, de 3 encuestados (19%) manifestaron de 6 a 10% de interés mensual, de 11% a más 0%.
Entidades financieras que otorgaron mayor préstamo como fuente de financiamiento para sus MYPE.	9	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 9, y se puede indicar que: 6 encuestados (38%), manifestaron que la entidad que les otorgo mayor préstamo fue Edificar, 6 encuestados (37%) manifestaron que fue de Mi banco, y los otros 4 encuestados (25%) fueron de otras entidades financieras.
Inconveniente al solicitar su crédito financiero	10	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 10, y se puede indicar que: 11 encuestados (69%), manifestaron que los intereses eran altos, de 3 encuestados (19%) manifestaron que los plazos eran demasiado cortos, y de 2 encuestados (12%) manifestaron que les pedían garantías.

Respecto a la rentabilidad de las MYPE

Cuadro 2

Ítems	Tabla	Comentarios
El préstamo que ha conseguido ha mejorado la rentabilidad de su empresa	11	De acuerdo a los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 11, y se puede indicar que: 12 encuestados (75%), manifestaron que los préstamos conseguidos si mejoraron su rentabilidad, y los 4 encuetados (25%) manifestaron que no mejoraron su rentabilidad.
Existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento	12	De acuerdo a los resultados obtenidos en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 12, y se puede indicar que: 11 encuestados (69%), manifestaron que si existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento, y 5 encuestados (31%) manifestaron que no existe incremento de ganancia maximizando la rentabilidad del financiamiento.
Ha mejorado la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años.	13	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 13, y se puede indicar que: 10 encuestados (62%), manifestaron que sí tuvieron una mejora de la rentabilidad en los 2 últimos años, y de 6 encuestados (38%) manifestaron que no tuvieron mejora de la rentabilidad en los 2 últimos años.
Hubo disminución de la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años.	14	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 14, y se puede indicar que: 13 encuestados (81%), manifestaron que no hubo disminución de la rentabilidad los 2 últimos años, y solo 3 encuestados (19%) señalaron que sí tuvieron una disminución de la rentabilidad en esos 2 últimos años.
La rentabilidad le ha permitido competir en el mercado.	15	De acuerdo al resultado obtenido en la encuesta aplicada a 16 representantes legales de las MYPE, se observa en la tabla N° 15, y se puede indicar que: 12 encuestados (75%), manifestaron que la rentabilidad si les ha permitido competir en el mercado, 4 encuetados (25%) manifestaron que no les permitió competir en el mercado.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al financiamiento de las MYPE.

- a. Del 100% de las MYPE encuestadas, 62% afirmaron que con el tipo de financiamiento que desarrollan su actividad empresarial es el autofinanciamiento, y 38% desarrollan su actividad empresarial con financiamiento de terceros. Este resultado guarda similitud con la tesis de **Farfán (2013)** ya que los encuestados manifestaron que un 40% trabajan con capital propio, el 50% con entidades financieras y el 10% con terceros. Por otro lado, estos resultados también se asemejan a los datos obtenidos por **Estrella (2014)** ya que en su investigación el 17% financian su actividad con fondos propios y el 83% lo realizan con fondos de terceros. Ambos resultados guardan una similitud, puesto que operan con fondos propios y de terceros para desarrollar su actividad empresarial.
- b. Del 100% de las MYPE encuestadas 81% afirmaron que obtuvieron créditos de 1 a 2 veces en el año 2014, el 19% obtuvieron créditos de 3 a 4 veces. Estas deducciones se asemejan a los resultados encontrados por **Cochachin (2013)** puesto que el 57% de los representantes legales solicitaron créditos 3 veces en el año 2012.
- c. Del 100% de las MYPE encuestadas, 69%, afirmaron que el préstamo lo invirtieron en capital de trabajo, asimismo, 19% afirmaron que fue destinado al mejoramiento y/o ampliación de sus locales, el 12% señalaron que invirtieron en activos fijos. Estos resultados tienen alguna similitud con los resultados de **Suyón (2014)** ya que en su investigación menciona que en el año 2011 el 17% de las MYPE que obtuvieron créditos lo invirtieron en

capital de trabajo, y el 16% lo invirtieron para el mejoramiento de infraestructura. Para la mayoría de las MYPE que recibieron financiamiento fue primordial hacer crecer el negocio en cuanto a productividad y calidad, dejando para después el mejoramiento de su infraestructura. Mientras tanto para **Farfán (2013)** el 50% de los representantes de las MYPE invirtieron en mercaderías, el 20% compraron activos fijos, el 10% lo utilizaron en mantenimiento de locales y el 5% en programas de capacitación. Es decir, en estos resultados solo existe relación alguna en cuanto a la inversión en activos fijos, y en mantenimiento de local, el que predominó fue la inversión en mercaderías y en ese aspecto no guarda relación con los resultados de **Suyón (2014)**.

- d. Del 100% de las MYPE encuestadas, el 75% afirmaron que el préstamo conseguido de las entidades financieras fue a corto plazo, 25% manifestaron que el préstamo fue a largo plazo. En un comparativo a la tesis de **Cochachin (2013)** el 46% de los encuestados obtuvieron créditos a corto plazo, y para **Quevedo (2013)** el 75% de los encuestados manifestaron también haber obtenido el crédito a corto plazo. Puesto que sí existe similitud, ya que en los resultados predominan los préstamos a corto plazo para sus actividades empresariales.
- e. Del 100% de las MYPE encuestadas, 50% no solicitaron crédito a una entidad financiera, 19%, solicitaron de Mi banco y Edificar, 12% solicitaron a otras entidades financieras. En la tesis de **Estrella (2014)** los resultados guardan similitud en lo que respecta al 42% de las MYPE que obtuvieron

créditos del sistema bancario, el 16% no obtuvieron créditos, en lo que respecta al 42% de cajas municipales no guardan similitud.

- f. Del 100% de las MYPE encuestadas, el 81% afirmaron que les ofrecieron de 1 a 5% de interés, el 19%, manifestaron de 6 a 10% de interés. Estos resultados se asemejan a los encontrados en la tesis de **Trujillo (2010)** según la opinión de los encuestados, la tasa de interés que más predominó fue de 3 a 5%. El 15% desconocían la tasa de interés pagado. Mientras que, para **Quevedo (2013)** el 50% de los encuestados pagaron el 1.54% de interés mensual, estos resultados no guardan relación con los resultados de **Trujillo (2010)**.
- g. Del 100% de las MYPE encuestadas, el 38% afirmaron que Edificar fue la entidad financiera que les otorgó mayores préstamos, así mismo el 37% afirmaron que fue Mi banco, el 25% fueron de otras entidades. En cambio, en el estudio realizado por **Trujillo (2010)** del 100% de las MYPE encuestadas que obtuvieron créditos financieros lo hicieron a través del sistema no bancario, respecto a las entidades bancarias las que más destacaron por la preferencia de los representantes de las MYPE fue la Caja Municipal de Arequipa con un 25%. Estos resultados no guardan ninguna similitud con los resultados de mi investigación

5.2.2. Respecto a la rentabilidad de las MYPE

- a. Del 100% de las MYPE encuestadas, el 75%, afirmaron que si mejoraron la rentabilidad de sus empresas, el 25% manifestaron lo contrario. Entre tanto, estos datos son similares al de **Gamarra (2011)** puesto que el 64% de los encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró su rentabilidad,

también estos resultados concuerdan con los de **Quevedo (2013)** ya que el 75% consideran que con el financiamiento obtenido si mejoraron su rentabilidad.

- b. Del 100% de las MYPE encuestadas, el 62% afirmaron que tuvieron una mejora de la rentabilidad en los 2 últimos años, 38% manifestaron lo contrario, En la tesis presentada por **Farfán (2013)** manifestaron que el 90% de los encuestados mejoraron su rentabilidad en los 2 últimos años, lo que genero beneficios para sus empresas, y solo el 10% manifestaron que no tuvieron buena rentabilidad. Asumiendo un comparativo, nos permite deducir una evidente similitud.
- c. Del 100% de las MYPE encuestadas, el 81% afirmaron que no ha disminuido la rentabilidad en los 2 últimos años, el 19% indicaron que sí tuvieron una disminución de su rentabilidad en estos 2 últimos años. Asimismo, en la tesis de **Lazo (2014)** el 80% de los representantes legales encuestados manifestaron que gracias al financiamiento obtenido pudieron mejorar su rentabilidad de sus empresas, el 19% manifestaron que si mejoraron su rentabilidad en los 2 últimos años.se puede manifestar que existe relación alguna.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

1. Quedan referidas las características del financiamiento de las MYPE del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz - provincia de Huaraz, periodo 2015. El 62% de la MYPE encuestadas se autofinanciaron, y el 38% de los encuestados tienen financiamiento de terceros; el 81% de los encuestados obtuvieron créditos de 1 a 2 veces, y el 19% de 3 a 4 veces en el año 2014; el 69% de los encuestados el préstamo lo invirtieron en capital de trabajo, el 19% en mejoramiento y/o ampliación del local, el 12% en activos fijos; el 75% de los encuestados manifestaron que el préstamo fue a corto plazo, y el 25% a largo plazo; el 62% de las MYPE si requirieron créditos de una entidad financiera, el 38% no requirieron créditos financieros; el 50% de las MYPE manifestaron que no solicitaron créditos de ninguna entidad financiera, el 19% lo solicitaron de Edificar, 19% de Mi banco, y 12% de otras entidades financieras; el 81% de los encuestados manifestaron que las entidades financieras les ofrecieron de 1 a 5% de interés mensual, el 19% de 6 a 10% de interés mensual, de 11 a más 0%.
2. Quedan referidas las características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz - provincia de Huaraz, periodo 2015. El 75% de las MYPE encuestadas manifestaron que con los préstamos conseguidos si mejoraron la rentabilidad, el 25% manifestaron que no mejoraron su rentabilidad; el 62% de los encuestados manifestaron que en los 2 últimos años si tuvieron mejora en su rentabilidad, y el 38% manifestaron que no tuvieron una mejora de la rentabilidad en los 2 últimos años; el 81% de las MYPE encuestadas manifestaron que no tuvieron disminución de la

rentabilidad en los 2 últimos años, el 19% señalaron que sí tuvieron disminución de la rentabilidad en los 2 últimos años; 75% de los encuestados manifestaron que la rentabilidad sí les permitió competir en el mercado, y el 25% manifestaron que no les permitió competir en el mercado.

3. Más del 62% de la MYPE financian su actividad empresarial con autofinanciamiento, el 81% de los encuestados obtuvieron créditos de 1 a 2 veces en el año 2014, del 69% de los encuestados sus préstamos lo invirtieron en capital de trabajo. El 75% de las MYPE encuestadas manifestaron que con el préstamo conseguido si mejoraron su rentabilidad, el 62% manifestaron que en los 2 últimos años si mejoraron su rentabilidad, el 81% manifestaron que no tuvieron disminución de la rentabilidad en los últimos años, también el 75% manifestaron que la rentabilidad les permitió competir en el mercado.

Recomendaciones

1. para que los empresarios puedan mantener su financiamiento como una línea de base para sus negocios, deben ser evaluados técnicamente, buscar la mejor opción en tasas de interés, saber en qué términos consigue el financiamiento, cuando y como endeudarse, tomar la mejor decisión y aplicar eficientemente los recursos adquiridos, puesto que les permita obtener una rentabilidad favorable del crecimiento empresarial.
2. Se considera que la rentabilidad de las MYPE se mantiene en permanencia gracias al campo de los servicios que ofrecen. Puesto que deberían garantizar la canalización eficiente de recursos ajenos direccionados hacia una maximización de la rentabilidad del financiamiento en la oportunidad de negocio, realizar esfuerzos de la obtención de rentabilidad, asesorarse por profesionales que puedan realizar un buen análisis de la rentabilidad de sus MYPE, ya que los ayudarían a lograr mejores incrementos al patrimonio de sus negocios. Se les recomienda también a los empresarios que lleven un buen control de sus ingresos y gastos, la ventaja sería de cada nuevo sol que se ahorre, tendrán un nuevo sol como ganancias.
3. Los microempresarios antes de solicitar préstamos a las entidades financieras deberían buscar información de las tasas de interés más cómodas, también solicitar préstamos a corto plazo puesto que de esa manera no se acumularían deudas. Respecto a la rentabilidad los microempresarios deben cumplir con los pagos financiados de las entidades bancarias para así no malgastar el dinero en los intereses que se puedan acumular.

Referencias Bibliográficas

Acedo, M. (2005). Tesis sobre la estructura financiera y rentabilidad de las empresas

Riojana. Recuperado de:

<https://www.unirioja.es/apnoticias/servlet/Noticias?codnot=96&accion=detn>

Acosta, A. (2010). *La teoría del análisis e interpretación financiera*. Tesis para optar

el título profesional de contador público Caracas, E.S.C. Recuperado de:

<http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Aguado, D. (2013). *Caracterización del financiamiento y la formalización de las*

MYPE en el sector textil del distrito de Comas, año 2012. Tesis, Universidad

Católica Los Ángeles de Chimbote, Lima recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027849>

Amadeo, A. (2013). “*Determinación del comportamiento de las actividades de*

financiamiento de las pequeñas empresas”. Recuperado de:

http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo.p

Alarcón, A. (2011). *Teoría sobre la estructura financiera*. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaafinhot.htm>.

Briozzo, A. (2009). *La teoría de la estructura del capital, prensa & comunicación*.

Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamiento>

[rentabilidad-mypes/incidencia-financiamiento-rentabilidad-](http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes.shtml#ixzz2FK6wCD27)

[mypes.shtml#ixzz2FK6wCD27](http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes.shtml#ixzz2FK6wCD27).

Castro, K. (2016). *Financiamiento de las Pymes y crecimiento económico en*

México (2000 – 2015). Tesis para obtener el título de licenciado en economía,

en la universidad nacional autónoma de México.

CN. Crece Negocios. (2010). *Definición de la rentabilidad. Todo sobre pequeños y medianos negocios.* Recuperado de:

<http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad/>

Cuesta, P. (2011). *Estrategias del crecientito de las empresas de distribución comercial.* Recuperado de: <http://www.eumed.net/tesis/2006/pcv/3f.htm>.

Club Planeta. (2011). *fuentes de financiamiento.* Recuperado de:

Cochachin, M. (2013). *Financiamiento y rentabilidad de las MYPES en el sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz - Región Ancas.*

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

Dirección Nacional de Desarrollo Turístico (2012), *guías de agencias de viaje.*

Eche, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hotelería del Distrito de Máncora – Provincia de Talara, Año 2011.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Talara.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036618>

Escalera, M. (2011). *El impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del valor de la empresa,* (Tesis Doctoral Internacional en Administración – Universidad Autónoma de San Luis Potosí – México). Recuperado de: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Importancia%20de%20las%20PyMES.htm>. (05.Jul.2014).

Estrella, I. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de repuestos y accesorios de automotores, provincia de Tacna, periodo 2012 – 2013.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Tacna.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038769>

Farfán, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro abarrotes del distrito de Piura, periodo 2011 – 2012.* Tesis. Universidad

Católica Los Ángeles de Chimbote; Piura. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034254>

Financiamiento a corto plazo. Recuperado de:

http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm.

Financiamiento a largo plazo. Recuperado de:

http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm

Foschiatto P, Giovanni S. (2010). *Teoría de la rentabilidad Naciones Unidas, Comisión Económica para América Latina y el Caribe.*

Gamarra, D. (2011). *“caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo – rubro Hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, periodo 2009 – 2010.*

Granados, A. & Anaya, C. (2008). *El financiamiento de los intermediarios financieros no bancarios y su efecto en crecimiento de las MYPE del sector*

turismo de la ciudad de Huaraz, periodo “Santiago Antúnez de Mayolo”,
Huaraz región Áncash.

<http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes2.shtml#bibliograa>

Gómez, G. (2000). *Teoría de inversión de interés con la tasa de Utilidades. Gestión financiera.* Internet, recuperado de:

<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%201/capitalfinanciero.htm>.

Gutiérrez, L. (2013). *El otorgamiento de los créditos del sistema financiero no bancario y su repercusión en la rentabilidad de las MYPE de Calzado Otuzco 2011.* Tesis. Universidad Nacional Los Ángeles de Chimbote. Trujillo.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027814>

Guevara, A. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios. Rubro restaurantes - distrito de Chimbote. Periodo 2010 – 2011.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037614>

Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2009). *La teoría de la rentabilidad del mercadeo empresarial, metodología de la investigación (2da ed.)* México:

McGraw-Hill. Recuperado de:

<http://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=yakmrzxlxhic&oi=fnd&pg=>

pp1&dq=tesis%2bteorias%2brentabilidad&ots=sr8whooyzb&sig=vaybizpsd7a
izy5cjhodmv5yu#v=onepage&q=tesis%2bteorias%2brentabilidad&f=false

Jáuregui, A. (2001). *Educación y capacitación del factor Capital Humano en la búsqueda del desarrollo Económico.* Recuperado de:

<http://www.gestiopolis.com/canales/economia/articulos/no7/Educaci%C3%B>

Kong & Moreno. (2014). *Influencias de las fuentes de financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012.* Tesis para optar el título de licenciado en Administración de Empresas, recuperado de:

http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Lazo, L. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro servicentros, del distrito de Calleria – Pucallpa, periodo 2011 – 2012.* Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Cañete. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036088>

Ley General de Sociedades. (Ley N° 26887). *Definición de las MYPE.* Recuperado de: <http://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/pe/pe061es.pdf>

Lira, P. (2010). *Las herramientas de Gestión que toda pequeña empresa debe conocer.* Recuperado de:

<http://crediriesgo.blogspot.com/2010/03/analisis-del-financiamiento-de-las.html>.

- Loreño, P. (2013).** *Caracterización del financiamiento y formalización en las MYPE del sector Servicios – rubro Hoteles del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2012 – 2013.*
- López, A. (2010).** *Tesis: “demanda de crédito bancario por parte de las pequeñas y medianas empresas en el Salvador; presentada para optar el grado académico de Licenciado en Economía en la Universidad Centro Americana José Simeón Cañas – setiembre.*
- Lourffat, E. (2008).** *Administración: fundamentos de proceso administrativo.*
Recuperado de: <http://conexion.esan.edu.pe/cgi-bin/mt/mt->
- Markowitz, H. (1952).** *Porfolio selection.* The journal of finance, vol. 7 N° 1pp77-91
- Mejía, D. (2011).** *Financiamiento de las MYPE en Chile.* Tesis de Maestría. Chile: Universidad Católica de Chile.
- Mercado, R. (2014).** *El mercado de valores como fuente de financiamiento para MYPE.* Tesis para Magister en Ingeniería Industrial con mención en Gestión Industrial en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, en su escuela de Pos Grado, Lima – Perú. Recuperado de:
http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/3894/1/Mercado_ar.pdf.
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. (2012).** *Clasificación de Finanzas.*
Publicación de internet. Recuperado de:
<http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/686-financiamiento>
- 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/Teoria-de-la-estructura-de-capital.pdf>

Montoya, Y. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferreterías del distrito de Chimbote 2011 – 2012.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034186>

Penman, H. (2012). *En su libro, Financial Statement Analisis and Security Valuation.* Recuperado de:

<Http://Www.Ibm.Com/Expressadvantage/Pe/Financing.Phtml>

Peña, O. (2012). *El financiamiento y la asistencia internacional,* Santo Domingo, República Dominicana. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos13/comer/comer2.shtml>

Pérez, L. Campillo, F. (2011). *Financiamiento.* Recuperado de:

http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237

Pereda, N. (2010). *Día nacional de la MYPES (15 de mayo).* Recuperado de:

<http://nilopereda.blogspot.com/2010/05/dia-nacional-de-las-mypes-15-de-mayo.html>

Prevé, L. (2009). *La rentabilidad de las empresas,* doctor en finanzas, profesor de Economía de Business School, Universidad Austral. Recuperado de:

http://www.iae.edu.ar/iaehoy/Documents/NG_20080216_NoticisLPreve.pdf

Pozo, J. (2012). *Funciones básicas de las Finanzas.* Disponible en:

<http://www.buenastareas.com/ensayos/Funciones-De-La-Finanzas/1993821.html>

Quevedo, R. (2013). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferreterías de Chimbote provincia de Santa, año 2011 – 2012. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Santa.*

Ramírez, R. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014. 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=00000038622>

Región Ancash. (2014). *El Ferrol MYPE en Áncash. Recuperado de:*
<http://www.elferrolchimbote.com/index.php/especiales/1414-las-MYPEs-en-Chimbote-como-aceleramos-el-motor>

Robles, E. (2015). *Financiamiento y rentabilidad MYPE del sector servicio, rubro agencias de información turística, Huaraz 2014. Tesis de Titulación para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Huaraz. Facultad de Ciencias Contables y Administrativas. Recuperado de:* <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Rodríguez, A. (2011). *El turismo en la villa la Ensenada. En la universidad de chile. Recuperado de:*
http://www.gestionturistica.cl/biblioteca/tesis/pregrado/uach/doc/AR_cuerpo.Pdf

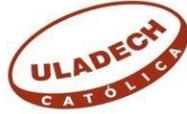
- Rodríguez, S. (2015).** *Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las MYPE, Sector Comercio, productos agrícolas del distrito de Moro.* Tesis de titulación para Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Facultad de Ciencias Contables y Administrativas.
Recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Sagástegui, M. (2010).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del distrito de Chimbote.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Sánchez, B. (2010).** *Análisis de rentabilidad de la empresa.* España. Recuperado de: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>.
- Sánchez, P. (2010).** *Título de tesis, análisis de rentabilidad de la empresa,* Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales. Por la Universidad de Murcia España.
Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sánchez, J. (2002).** *Analisis de Rentabilidad de la Empresa* (citada 2011 Oct. 12). Recuperado de: http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008
- Sharpe, (1964).** *Riesgo en el total de riqueza invertida en el mercado.* Pág. 1966.
- Sociedad de Inversión para el Desarrollo, (2011).** Upd, recuperado el 25 de junio de 2012, Google: <http://sid.upb.edu/>
- SUNAT, (2012).** *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de las micro y pequeña empresa.*
Ley MYPE Decreto Supremo N° 007 – 2008 – TR.

- Suyón, J. (2014).** *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Panaderías del centro de Chimbote, periodo 2011.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036841>
- Trujillo M. (2010).** *Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial – rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa.* Tesis de Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Vásquez, (2007).** *Relación del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viaje, en el periodo 2005 – 2006.*
- Vega, C. (2012).** *Análisis del financiamiento para las Pyme en la Región Piura (Perú).* Tesis para optar el título de Master propio Universitario, disponible en:
http://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261_Vega.pdf?sequence=1
- Zamora, I. (2010),** *Definición de Rentabilidad.* EUMED. NET. ENCICLOPEDIA |VIRTUAL. Publicación de internet. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/librosgratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Anexos

Anexo 1: Cuestionario

UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE



UNIVERSIDAD LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La presente encuesta forma parte de un trabajo de investigación cuyo objetivo es describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro turismo de la ciudad de Huaraz periodo 2015. Y por ende la información que usted nos proporcionara será utilizada solo con fines académicos y de investigaciones; sus respuestas anónimas se guardaran con absoluta confidencialidad. Se le agradece por anticipado la información veraz que nos proporcionara.

I. Respecto al Financiamiento de las MYPE.

- 1. ¿Para Usted es de vital importancia el financiamiento para su actividad empresarial?**
 - a) Si ()
 - b) No ()

- 2. ¿para Usted cual es el tipo de financiamiento para su actividad empresarial?**
 - a) Autofinanciamiento
 - b) Financiamiento de terceros

- 3. ¿Para Usted cual fue la frecuencia de obtención de préstamos en el año 2014?**
 - a) 1 a 2 veces
 - b) 3 a 4 veces

- 4. ¿Usted en que invirtió el préstamo logrado para su actividad empresarial?**
- a) Capital de trabajo
 - b) Mejoramiento y/o ampliación de local
 - c) Activos fijos
 - d) Otros
- 5. ¿Cuál ha sido el tiempo de duración del préstamo que ha logrado para el financiamiento de su actividad empresarial?**
- a) Corto plazo
 - b) Largo plazo
- 6. ¿Usted requirió crédito financiero para su actividad empresarial?**
- a) Si
 - b) No
- 7. ¿Cuáles son las entidades financieras donde ha solicitado crédito como fuente de financiamiento para su actividad empresarial?**
- a) Edificar
 - b) Mi banco
 - c) Otros
 - d) Ninguno
- 8. ¿Cuál es la tasa de interés que le han ofrecido las entidades financieras para su actividad empresarial?**
- a) 1 a 5%
 - b) 6 a 10%
 - c) De 11 a más %
- 9. ¿Cuál es la entidad financiera que le ha otorgado mayor préstamo como fuente de financiamiento para su actividad empresarial?**
- a) Edificar
 - b) Mi banco
 - c) Otros
- 10. ¿Qué tipo de inconveniente tuvo al momento de solicitar su crédito financiero para su actividad empresarial?**
- a) Altos intereses
 - b) Plazos muy cortos
 - c) Garantías

d) Procedimientos largos

II. Respecto a la Rentabilidad de las MYPE

11. ¿El préstamo que ha conseguido ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial?

- a) Si
- b) No

12 ¿Considera Usted que existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento para su actividad empresarial?

- a) Si
- b) No

13 ¿Considera Usted que ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial los 2 últimos años?

- a) Si
- b) No

14 ¿Usted cree que tenido una disminución de la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años?

- a) Si
- b) No

15 ¿Para Usted la rentabilidad de su actividad empresarial le ha permitido competir en el mercado?

- a) Si
- b) No

Anexo 2:

Tablas de resultados

Respecto al financiamiento de las MYPE

Tabla 1: Es de vital importancia el financiamiento para su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Si	11	69
No	5	31
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 2: Tipo de financiamiento para su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Autofinanciamiento	10	62
financiamiento de terceros	6	38
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 3: Frecuencia de obtención de préstamos en el año 2014.

Datos	Frecuencia	%
1 a 2 veces	13	81
3 a 4 veces	3	19
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 4: Inversión del préstamo logrado para su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Capital de Trabajo	11	69
mejoramiento y/o ampliación del local	3	19
activos fijos	2	12
Otros	0	0
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 5: Tiempo de duración del préstamo logrado para el financiamiento de su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Corto plazo	12	75
Largo plazo	4	25
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 6: Requirió crédito para su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Si	10	62
No	6	38
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 7: Entidades financieras donde ha solicitado crédito como fuente de financiamiento para su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Edificar	3	19
Mi banco	3	19
Otros	2	12
Ninguno	8	50
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 8: Tasa de interés que le han ofrecido las entidades financieras para su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
1 a 5%	13	81
6 a 10%	3	19
De 11 a más %	0	0
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 9: Entidad financiera que le ha otorgado mayor préstamo como fuente de financiamiento para su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Edificar	6	38
Mi banco	6	37
Otros	4	25
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 10: Inconveniente que tuvo al momento de solicitar su crédito financiero para su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Intereses altos	11	69
plazos demasiados cortos	3	19
Garantías	2	12
procedimientos largos	0	0
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Respecto a la rentabilidad de las MYPE

Tabla 11: El préstamo que ha conseguido ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial.

Datos	Frecuencia	%
Si	12	75
No	4	25
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 12: Existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento

Datos	Frecuencia	%
Si	11	69
No	5	31
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 13: Ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años.

Datos	Frecuencia	%
Si	10	62
No	6	38
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 14: Ha tenido una disminución de la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años.

Datos	Frecuencia	%
Si	3	19
No	13	81
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Tabla 15: La rentabilidad de su actividad empresarial le ha permitido competir en el mercado.

Datos	Frecuencia	%
Si	12	75
No	4	25
TOTAL	16	100

Fuente: Datos recogidos con la búsqueda de información empleada a los dueños de las empresas.

Anexo 3:

Figuras

Respecto al Financiamiento de las MYPE

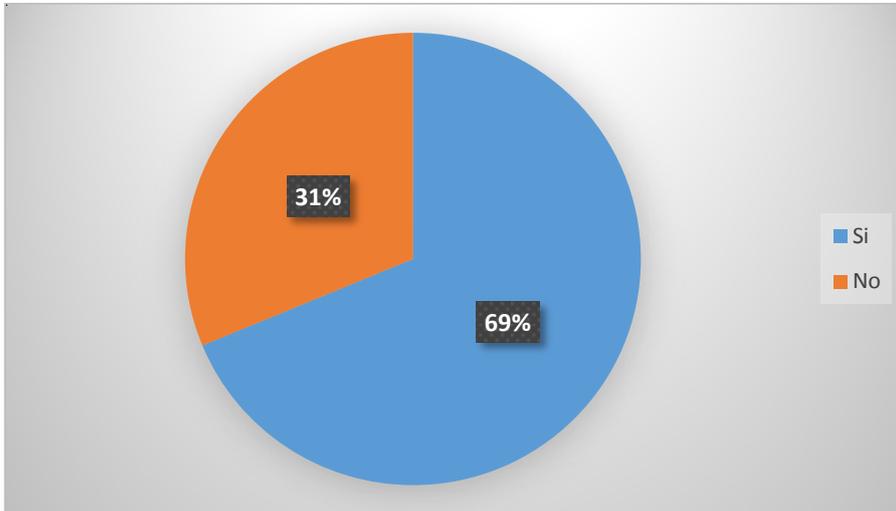


Figura 1: Es de vital importancia el financiamiento para su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 69% manifestaron que el financiamiento es de vital importancia para su actividad empresarial, y el 31% manifestaron que no es vital el financiamiento para su actividad empresarial.

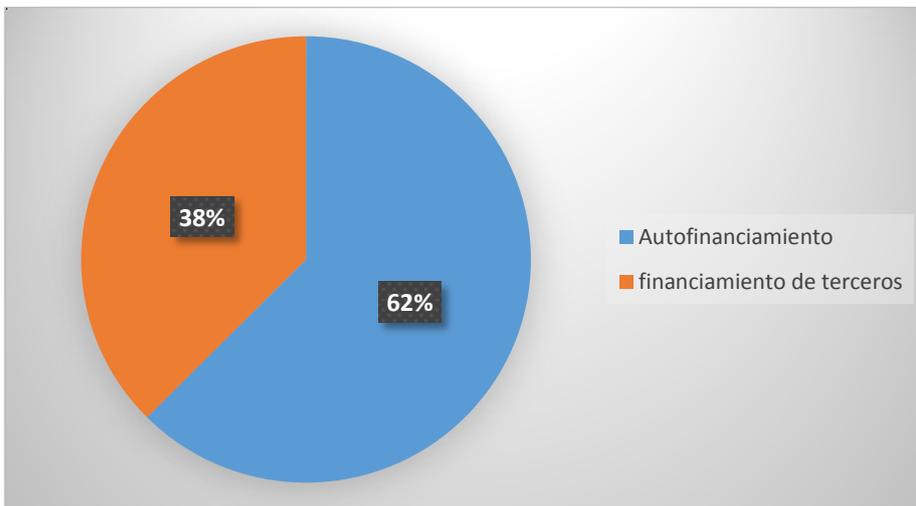


Figura 2: Tipo de financiamiento para su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 62% manifestaron que el tipo de financiamiento con el que operan su actividad empresarial es el autofinanciamiento, y el 38% manifestaron que el tipo de financiamiento es con el financiamiento de terceros.

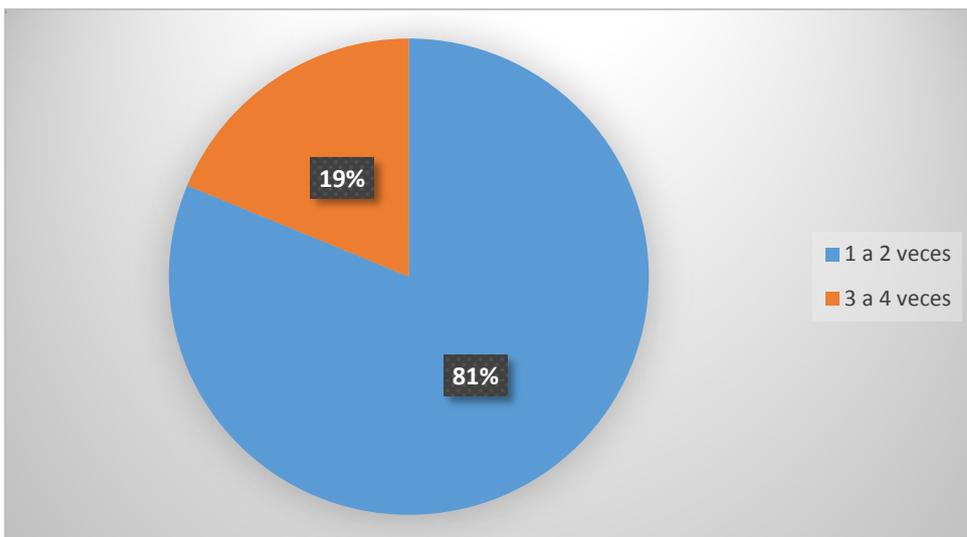


Figura 3: Frecuencia de obtención de préstamos en el año 2014.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 81% manifestaron que la frecuencia de obtención del préstamo en el año 2014 fue de 1 a 2 veces, y 19% manifestaron que fue de 3 a 4 veces.

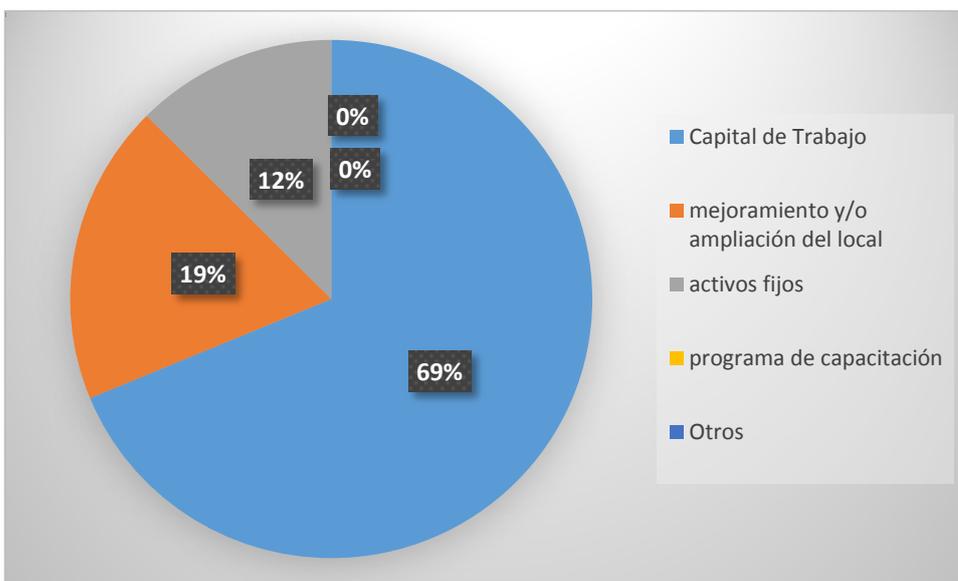


Figura 4: En que invirtió el préstamo logrado para su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 69% manifestaron que los préstamos logrados lo invirtieron en capital de trabajo, el 19% en mejoramiento y/o ampliación del local, y el 12% en activos fijos.

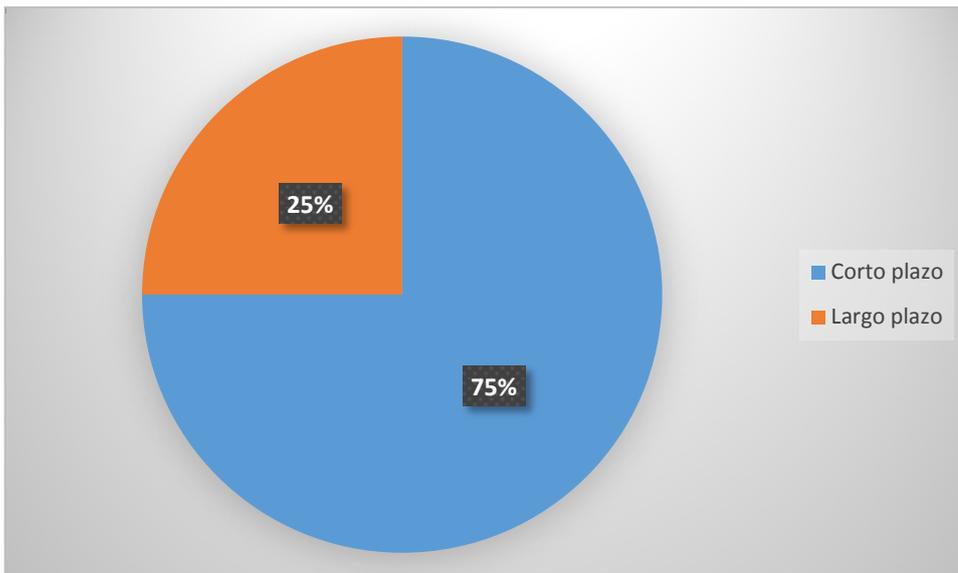


Figura 5: Tiempo de duración del préstamo logrado para el financiamiento de su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 75% manifestaron que el tiempo de duración del préstamo fue a corto plazo, y 25% manifestaron que fue a largo plazo.

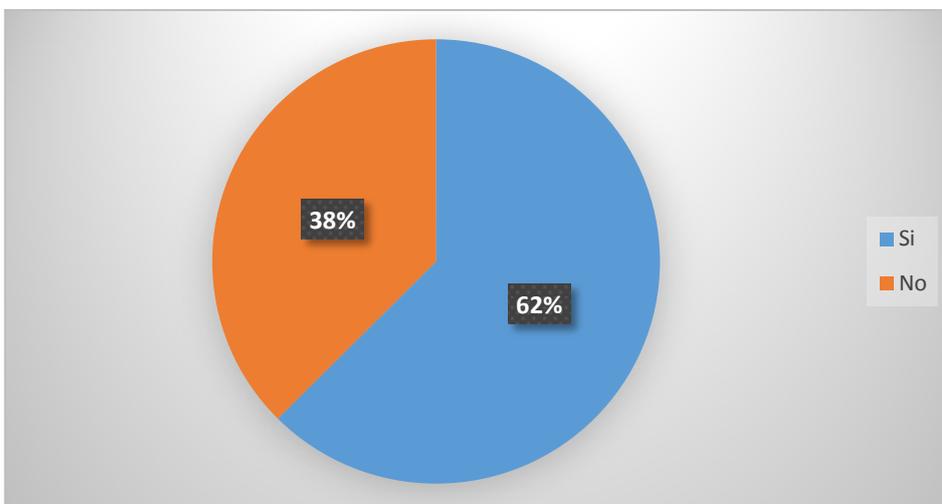


Figura 6: Requirió crédito para su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 62% manifestaron que si requirieron créditos para su actividad empresarial, el 38% manifestaron que no.

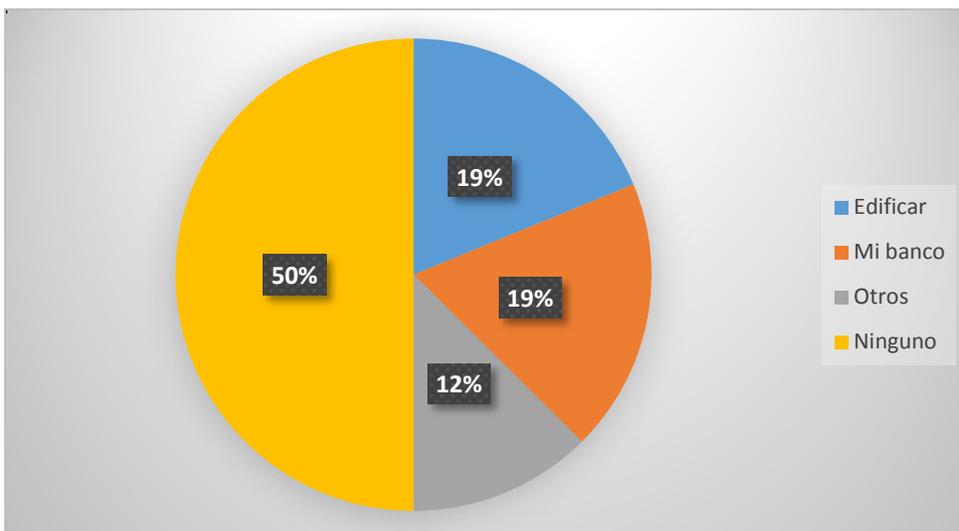


Figura 7: Entidades financieras donde ha solicitado crédito como fuente de financiamiento para su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 50% manifestaron que no solicitaron crédito como fuente de financiamiento para su actividad empresarial, el 19% manifestaron que obtuvieron de Edificar, otros 19% manifestaron de Mi banco, y el 12% de ninguna institución financiera.

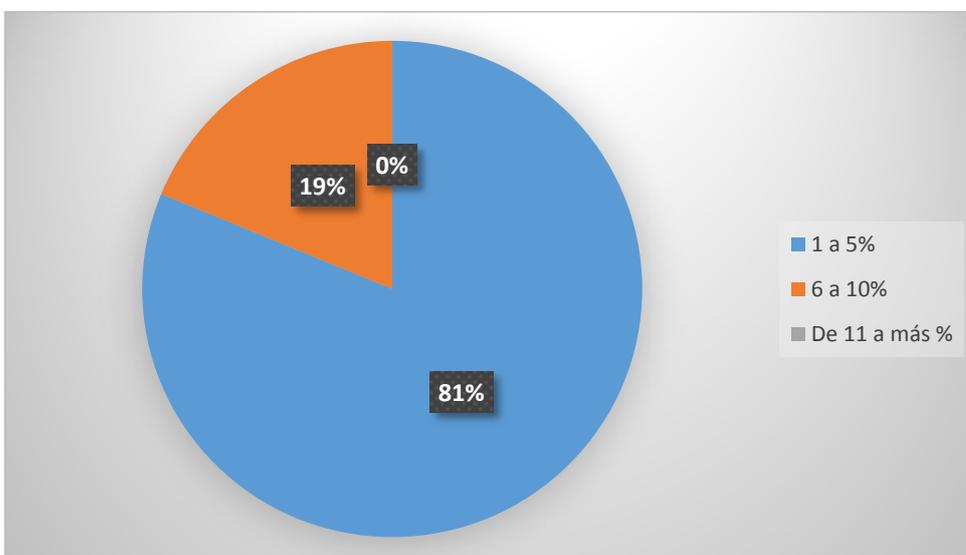


Figura 8: Tasa de intereses que le han ofrecido las entidades financieras para su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 81% manifestaron que las tasas de interés que le ofrecieron las entidades financieras fueron de 1 a 5%, 19% manifestaron que fue de 6 a 10%, y de 11 a más 0%.

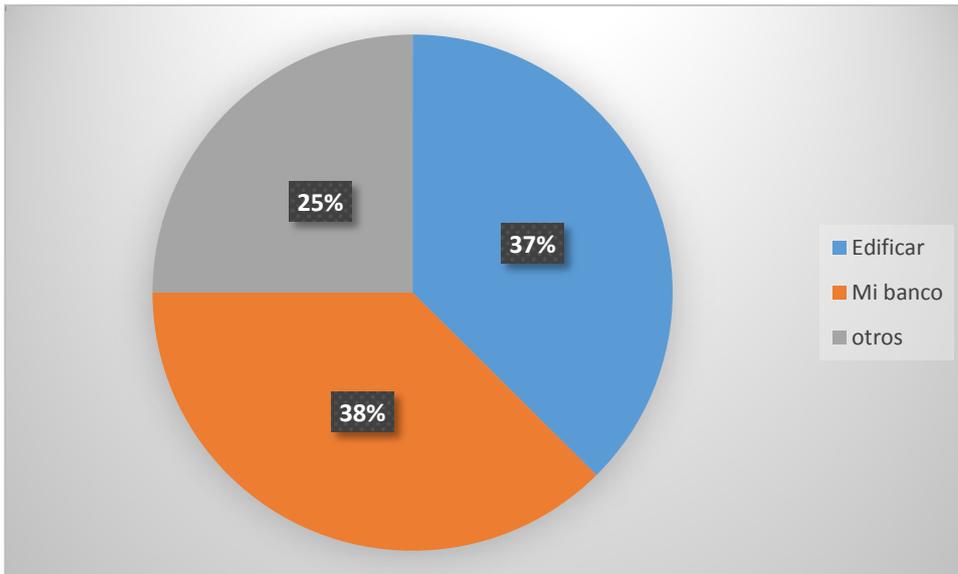


Figura 9: Entidad financiera que le ha otorgado mayor préstamo como fuente de financiamiento para su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 38% manifestaron que la entidad que les otorgaron mayor préstamo fue Mi banco, el 37% manifestaron que fue de Edificar, y 25% de otros.

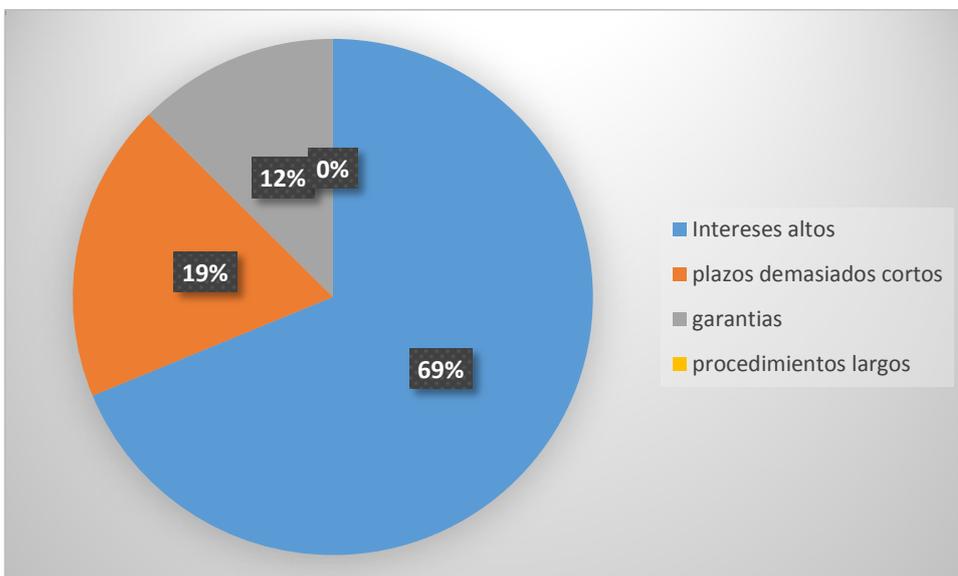


Figura 10: Inconveniente que tuvo al momento de solicitar su crédito financiero para su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 69% manifestaron que el inconveniente que tuvieron a la hora de solicitar su crédito financiero fue que les ofrecieron altos interés, el 19% que los plazos fueron demasiados cortos, el 12% les pidieron garantías.

Respecto a la Rentabilidad de las MYPE

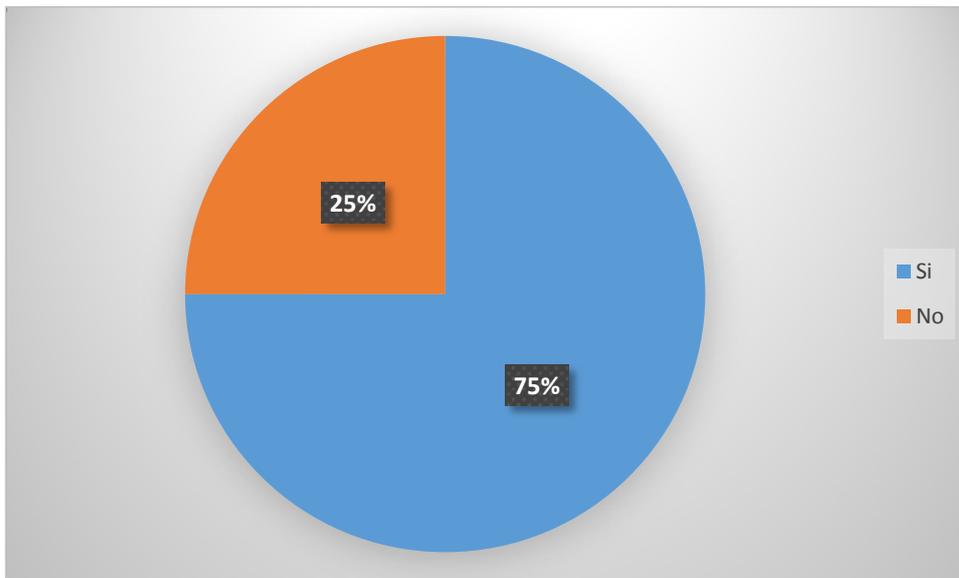


Figura 11: El préstamo que ha conseguido ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial.

Fuente: tablas 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 75% manifestaron que el préstamo que consiguieron mejoró su rentabilidad, el 25% manifestaron que con el préstamo conseguido no mejoraron su rentabilidad.

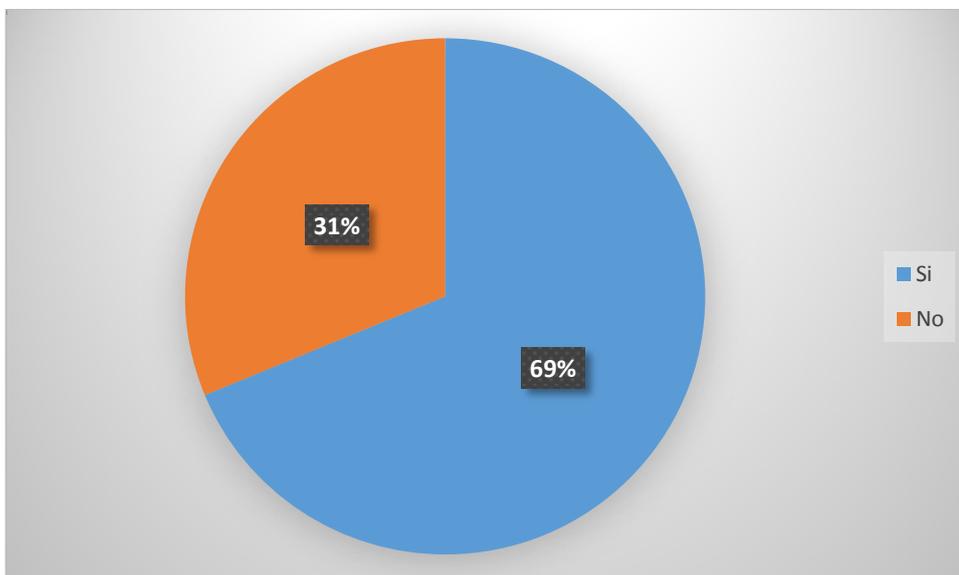


Figura 12: existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 69% manifestaron que si existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento, y el 31% manifestaron que no existe incremento de ganancia, maximizando la rentabilidad del financiamiento.

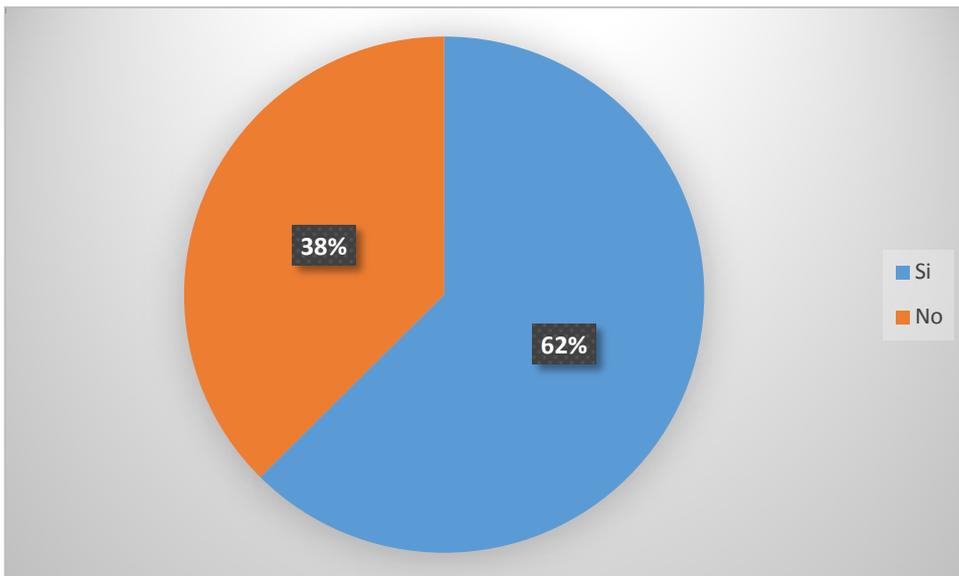


Figura 13: Ha mejorado la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años.
Fuente: Tablas 13

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 62% manifestaron que, si mejoraron su rentabilidad de su actividad empresarial los 2 últimos años, el 38% manifestaron que no mejoraron su rentabilidad en los 2 últimos años.

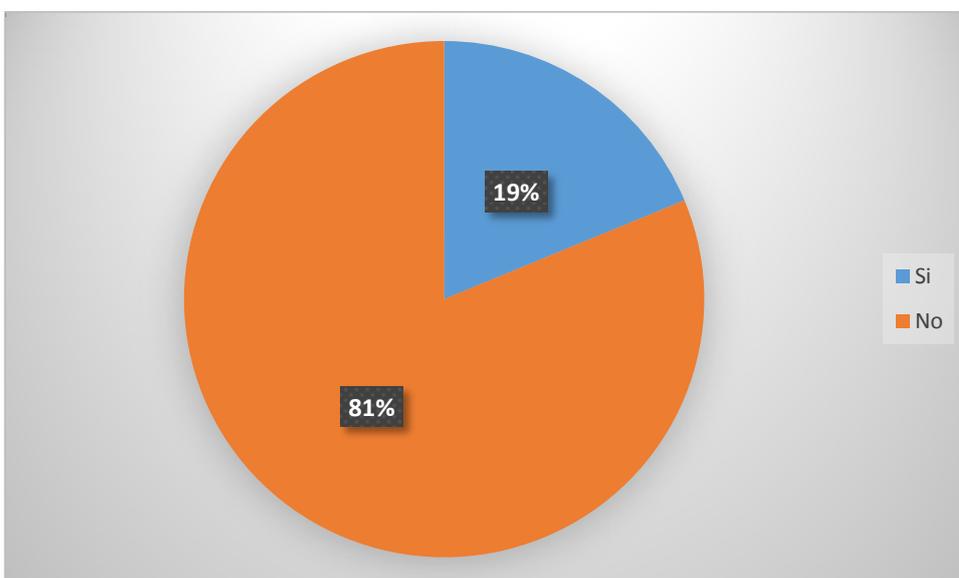


Figura 14: Ha tenido una disminución de la rentabilidad de su actividad empresarial en los 2 últimos años
Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 81% manifestaron que no han tenido disminución de la rentabilidad de su actividad empresarial, y el 19% manifestaron que sí tuvieron disminución de su rentabilidad.

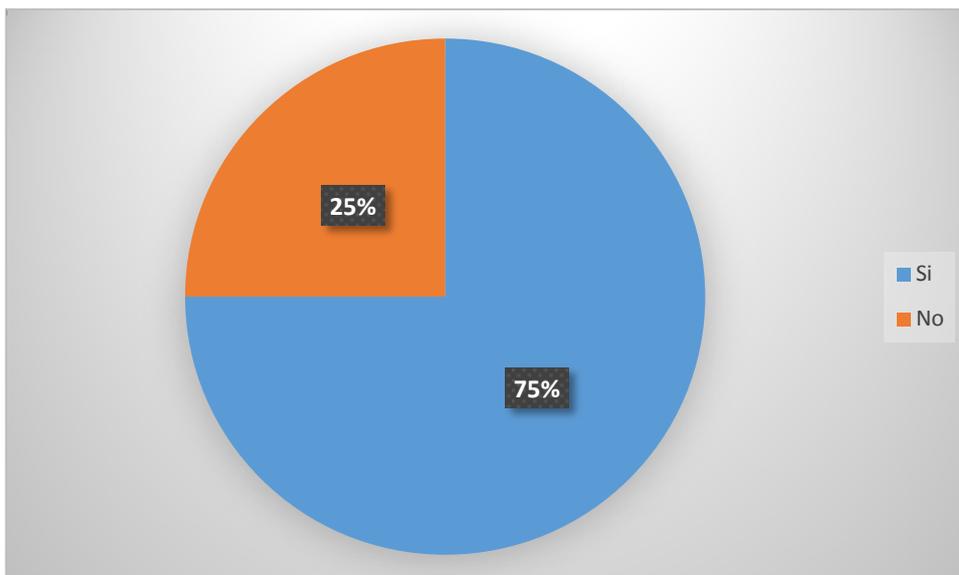


Figura 15: La rentabilidad de su actividad empresarial le ha permitido competir en el mercado.
Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 75% manifestaron que la su actividad empresarial les ha permitido competir en el mercado, el 25% manifestaron que no les permitió competir en el mercado.