



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD EN LAS MEDIANAS Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS SOBRE ARTICULOS DE  
FERRETERÍA Y DE ELECTRICIDAD DE LA  
PROVINCIA SULLANA EN EL PERÍODO 2014”

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

JORGE EXHEDY CÉSPEDES MOSCOL

ASESOR:

C.P.C. JURADO ROSAS ADOLFO ANTENOR

Sullana – Piura

2014



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD EN LAS MEDIANAS Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS SOBRE ARTICULOS DE  
FERRETERÍA Y DE ELECTRICIDAD DE LA  
PROVINCIA SULLANA EN EL PERÍODO 2014”

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

JORGE EXHEDY CÉSPEDES MOSCOL

ASESOR:

C.P.C. JURADO ROSAS ADOLFO ANTENOR

Sullana –

Piura

2014

## **JURADO EVALUADOR DE TESIS**

Mg. CPC. Donald E. Savitzky Mendoza  
**Presidente**

Mg. CPC. Mauro Antón Nunura  
**Secretario**

Mg. CPC. Pedro Mino Morales  
**Miembro**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios quién supo guiarme por el buen camino, por darme la fortaleza para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se presentaban, enseñándome a encarar las adversidades, sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

Jorge Céspedes Moscol.

## DEDICATORIA

Amishijos, Alex, Iván y Jackeline Mirella, gracias por su apoyo, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles. Me han dado mucho y me apoyan en todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi carácter, mi empeño, mi perseverancia, mi coraje para conseguir mis objetivos.

A mi esposa Rosa Amelia, por el amor, la paciencia y las palabras sabias que motivaron a mi vida a seguir adelante, por cogerme de la mano y no soltarme hasta conseguir mi objetivo.

Jorge Céspedes Moscol

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo por objetivo general describir las características resaltantes del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio de artículos de ferretería y electricidad de la provincia de Sullana. La investigación es descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 24MYPEde una población de 100 empresas del rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados:

Respecto a los Empresarios: Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 75% son adultos, el 25% se refiere a población encuestada menor a 18 años, pero que mantienen un cargo en las MYPES, el 50% son del sexo masculino y el 50% del sexo femenino. El 100% de los encuestados tienen estudios superiores universitarios, además se resalta que el 50% son convivientes y el 50% restante son de estado civil solteros. Respecto a las características de las MYPE; el 90% están en el rubro de ferretería y electricidad hace más de 3 años, el 10% restante tiene antigüedad laboral menora a los 3 años. Del total de las MYPES encuestadas el 75% no tienen ningún trabajador permanente, solo el 25% si lo posee, por otro lado el 92% no tiene ningún trabajador a medio tiempo y el 8% cuenta con trabajadores part – time (4 horas diarias) por ultimo el 96% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias y el 4% fueron creadas por subsistencia.

Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento sus MYPES tienen las siguientes características: el 75% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio (siendo el 75% del Sistema Bancario-Financiero) y el 25% prefirió trabajar con usureros durante el periodo en mención. El 50% indicaron que solicitaron crédito dos veces al año y el 50% restante se fragmenta de la siguiente manera: 30% solicitó una vez crédito y el 20% no solicitó crédito.

Es necesario mencionar que el 78% solicitó créditos a corto plazo, el 11% a largo plazo y el 11% no precisa. El 78% invirtió en capital de trabajo y el 22% en mejora de local.

**Palabras clave:** MYPES, rentabilidad y financiamiento.

## ABSTRACT

The present investigation was to describe the overall objective salient features of the financing and profitability of micro and small enterprises dealing in hardware and electricity in the province of Sullana. The research is descriptive and for carrying a sample of 24 MYPES of a population of 100 companies in the industry, to be chosen with the following results, to a questionnaire of 22 questions was applied, using the technique of the survey:

Regarding the Company: From 100% of the legal representatives of MYPES surveyed: 75% are adults, 25% refers to under 18 years surveyed population, but maintain a position in MSEs, 50% are male and 50% female. 100% of respondents have university studies, it also highlights that 50% are cohabiting and 50% are single marital status. Regarding the characteristics of the MYPES; 90% are in the category of hardware and electricity more than 3 years, the remaining 10% has seniority menorah at 3 years. Of the total of MYPES surveyed 75% have no permanent worker, only 25% if they have, on the other hand 92% do not have any part-time worker and has 8% working part - time (4 hours daily ) finally 96% were created for the purpose of profit and 4% were created by subsistence.

Those surveyed said they regard to financing their MYPES have the following characteristics: 75% of non-financial credits received for your business (with 75% of the Banking and Financial System) and 25% preferred to work with loan sharks during the period in question .50% indicated that credit requested twice a year and the remaining 50% is broken as follows: 30% requested credit once and 20% did not request credit.

It should be mentioned that 78% asked for short-term loans, 11% long term and 11% not accurate. 78% he invested in working capital and 22% in local improvement.

**Keywords:** MYPES, profitability and financing.



## INDICE

AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vi
INDICE .....	ix
I. INTRODUCCIÓN .....	1
Objetivo general: .....	4
Objetivos específicos: .....	4
II. Revisión de la literatura.....	6
2.1 Antecedentes.....	6
Respecto a los empresarios: .....	10
Respecto al financiamiento: .....	11
2.2 Bases Teóricas.....	11
2.2.1 Del financiamiento .....	11
2.2.2 De la rentabilidad.....	14
Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe.....	15
2.3 Marco Conceptual.....	16
2.3.1 Definición de la Micro y Pequeña Empresa .....	16
Microempresa.....	16
Pequeña Empresa.....	16

2.3.2	Definición del Financiamiento .....	17
2.3.3	Definición de la Rentabilidad .....	20
III.	Metodología .....	22
3.1	Tipo y nivel de investigación .....	22
3.1.1	Tipo de investigación .....	22
3.1.2	Nivel de investigación .....	22
3.2	Diseño de la investigación .....	22
MO	.....	23
3.2.1	No experimental.....	23
3.2.2	Descriptivo .....	23
3.3	Población y muestra .....	23
3.3.1	Población:.....	23
3.3.2	Muestra:.....	23
3.4	Definición y operacionalización de las variables.....	24
MATRIZ DE CONSISTENCIA EN LA INVESTIGACIÓN.....		27
3.5	Técnicas e Instrumentos.....	27
3.5.1	Técnica .....	27
3.5.2	Instrumento.....	27
3.6	Plan de Análisis .....	27
3.6.2	Respecto a las características de las MYPEs.....	28
3.6.3	Respecto al financiamiento de las MYPEs .....	29
3.6.4	Respecto a la rentabilidad de las MYPEs.....	30
IV.	Resultados.....	31
4.1.1	Respecto a los empresarios .....	31

4.1.2	Respecto a las características de las MYPEs.....	36
4.1.3	Respecto al financiamiento de las MYPEs .....	41
4.1.4	Respecto a la rentabilidad de las MYPEs.....	50
4.2	Análisis de los Resultados .....	53
4.2.1	Respecto a los empresarios: .....	53
4.2.2	Respecto a las características de las MYPES .....	53
4.2.3	Respecto al financiamiento.....	54
4.2.4	Respecto a la rentabilidad .....	55
V.	Conclusiones .....	55
	Referencias Bibliográficas.....	57
	ANEXOS: .....	60
	ANEXO N°1 .....	60
	Definición y operacionalización de las variables .....	64

## **I. INTRODUCCIÓN**

“...Cada día las empresas en mayor cantidad están desarrollando fuerzas y recursos para agregar capacidad productora de bienes y servicios de calidad, además están tratando de ganar posición en niveles de productividad e incluso vienen desarrollando mecanismos de anticipación para estar presentes en la población o mercado que les toca competir. Las micro y Pequeñas Empresas (MYPE), no pueden ser ajenas, a esta búsqueda de efectividad, no pueden quedarse relegadas y condenadas a las opiniones negativas de la población, por el contrario deben aprovechar ventajosamente las experiencias de otros países y del sector privado nacional y especialmente estar preparado para tomar las decisiones financieras más efectivas en relación con el funcionamiento e inversiones para poder desarrollarse hasta lograr los mejores indicadores de impacto, resultado y producto hasta disponer de la productividad necesaria que le permitan ganar competitividad.

Como se sabe toda empresa necesita financiamiento para poder funcionar, es decir, necesita de capital en efectivo para hacer frente a los distintos gastos de inversión y de operaciones; esto significa que debe contar con dinero para contratar empleados, contar con materia prima, invertir en marketing, publicidad y finalmente disponer de un sistema de distribución que le permita llegar con sus productos al consumidor a través del comercio. El financiamiento es importante para las micro y pequeñas empresas, en la medida que esta herramienta sea utilizada eficiente y eficazmente, lo que redundará en la mejora de la rentabilidad que han de obtener en el ejercicio de sus actividades económicas; ya que el objetivo final y primordial de toda empresa es maximizar los beneficios a través del tiempo.....”.

Zorilla (2004), en su investigación plasmada en el escrito denominado Gestión del riesgo del cambio, afirma que en Europa, la solución para la reactivación de su economía después de la segunda guerra mundial, fue el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, como estrategia para crear empleos y ahora estos países le deben su desarrollo y crecimiento a las pequeñas y medianas empresas, En la actualidad el potencial de la unión europea, se debe al fomento y apoyo que se les da a las pequeñas y medianas empresas, ya que se les considera un importante factor de creación de empleo, obteniendo altos niveles de crecimiento y bienestar social.

Manay (2011), en su libro Las Micropequeñas y medianas empresas y su participación en el desarrollo social y crecimiento económico en américa latina expone que las MYPEs se originan ante la necesidad de las familias de tener un medio de subsistencia independiente; es así que personas emprendedoras crean su propio negocio buscando el bienestar económico de su familia, creando, además, puestos de trabajo. Estas, poco a poco se han constituido en uno de los sectores productivos más significativos para las economías de los países emergentes, debido a su contribución en el crecimiento económico y a la generación de riqueza y empleo. Existen diversos factores que se han convertido en amenazas para su crecimiento económico y desarrollo social. Entre ellos tenemos: un bajo nivel de educación; deficiencia del Estado de Derecho que fomenta la corrupción, la delincuencia, la inadecuada distribución de la riqueza y un bajo nivel de apoyo a las empresas, motor de la economía de los países. Es por ello que nace el interés por conocer la situación actual de las MYPEs y su participación en el desarrollo social y el crecimiento económico de América Latina. Las MYPEs generan el 90% de empleos en América Latina, un buen indicador para que los Gobiernos

muestren mayor interés por este motor de generación de empleo y crecimiento económico. Por otro lado, hay una tendencia creciente en toda la región de América Latina, que considera la pobreza no como un problema sino como una oportunidad, esta nueva tendencia se llama Negocio Inclusivo, una iniciativa empresarial que integra las comunidades desde bajos ingresos como protagonistas en la cadena valor, como consumidores, proveedores o distribuidores.

Mathews (2009), en su escrito de investigación : El significado de la competitividad y oportunidades de internacionalización para las mypes, señala que en el Perú las MYPEs representan el 98.3% del total de empresas existentes en el país (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas opera en la informalidad. El grueso de las MYPEs informales se ubica fuera de Lima, generan empleo de mala calidad (trabajadores familiares en muchos casos no remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares. Además, las MYPEs aportan aproximadamente el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal. Si concentramos la atención en el desarrollo exportador del país, de las 6,656 empresas exportadoras, el 64% de ellas son MYPEs, pero sobre el valor total exportado por el Perú, que para el 2009 se estimó en US\$27,800 millones, las MYPEs sólo representan el 3%.

Al empresario peruano de la micro y pequeña empresa, le falta una adecuada orientación, tanto para los que recién quieren iniciarse en la actividad empresarial, como para los que ya están en este camino empresarial, pues requieren de información y conocimiento, para el mejor manejo de su negocio; sin embargo, se desconoce si en las MYPEs del sector comercio- rubro artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana (donde se realizó el estudio), los empresarios reciben capacitación, capacita al personal ,si el propietario considera

capacitación como una inversión, si cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa, o si cree que la capacitación mejora la competitividad, etc. Se ha demostrado la importancia que tiene el financiamiento en el desarrollo y crecimiento de las MYPE, en cuanto a rentabilidad y competitividad. Sin embargo, se desconocen las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro artículos de ferreterías y de electricidad de la provincia de Sullana 2014. Por ejemplo, se desconoce si dichas MYPEs acceden a no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, cual es el monto del crédito solicitado. Finalmente, se conoce también si dichas MYPEs en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o ha bajado. De lo expuesto líneas anteriores, se planteó el siguiente enunciado: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPEs del comercio de artículos de ferretería y de electricidad de la provincia Sullana en el período 2014? Para dar respuesta a la pregunta se ha planteado los siguientes objetivos:

**Objetivo general:**

Describir las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPEs del comercio de artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana – Zona Urbana - 2014. Para poder conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes:

**Objetivos específicos:**

- a) Describir las principales características de los empresarios de las MYPE del sector comercio de artículos de ferreterías y de electricidad de la provincia de Sullana en el período 2014.

b) Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio de artículos de ferreterías y de electricidad de la provincia de Sullana en el período 2014.

c) Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de artículos de ferreterías y de electricidad de la provincia de Sullana en el período 2014.

Finalmente, la investigación se justifica porque dicho trabajo es interés colectivo ya que nos permitirá conocer a nivel exploratorio y descriptivo las características relevantes del financiamiento y rentabilidad en las MYPES sobre artículos de ferretería y de electricidad de la provincia Sullana en el período 2014; es decir, de forma indirecta nos permitirá conocer la relación entre financiamiento y rentabilidad. Asimismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento así como la rentabilidad en el accionar de las micros y pequeñas empresas del sector en estudio.

Por otro lado, el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios de la provincia de Sullana y otros ámbitos geográficos conexos.



## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes**

Vargas, (2005) en su investigación “El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana; evaluó los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades. Asimismo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana”.

Zapata (2004), investigó cómo se genera “el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas. En una primera fase de investigación cualitativa analizó cuatro empresas del sector de tecnologías de la información del área metropolitana de Barcelona-España con el objetivo de elaborar el marco teórico en que se basa la investigación cuantitativa. Y en la segunda fase encuestó a 11 pequeñas empresas y 4 medianas empresas. Llegando a la conclusión que las pequeñas y medianas empresas consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa: somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante y tienes que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo. Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por lo que puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionara. Por lo

que colige el investigador en lo siguiente: en la PYMES debe existir una cultura organizativa abierta, es decir, que permita al director general alentar a los empleados a compartir su conocimiento y que facilite la comunicación entre los miembros de la empresa como fuente de creación interna de cooperación”.

Vásquez (2007), en un estudio en el sector ferretería y electricidad del distrito de Chimbote llega a las siguientes conclusiones:

- a) La edad promedio de los representantes legales de las Mypes encuestadas fue de 42 años y el 54 % fueron del sexo masculino.
- b) En la muestra estudiada predomina la instrucción superior universitaria.
- c) El 72% de los Mypes del sector turismo estudiadas tienen más de 3 años de antigüedad, destacando el rubro hoteles con 94.7%.
- d) Tomando en cuenta el promedio, los máximos y mínimos, podemos afirmar que en la muestra estudiada, el rubro ferretería y electricidad es estrictamente microempresa (bajo el criterio de número de trabajadores).
- e) La tendencia de los montos de créditos otorgados y recibidos ha sido creciente en los rubros ferretería y electricidad.
- f) Los créditos recibidos por las Mypes estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos.
- g) El 60% de las Mypes encuestadas manifestaron de que las políticas de atención de créditos han incrementado la rentabilidad de dichas Mypes.
- h) También, el 60% de las Mypes encuestadas percibieron que el crédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad empresarial.
- i) Asimismo, el 57% de las Mypes estudiadas manifestaron que el crédito financiero incrementó la rentabilidad en más del 5%, destacando el intervalo de más de 30%, con 16%. Sólo el 38% de las Mypes estudiadas recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, destacando los hoteles y las agencias de viajes.
- j) Encanto a los cursos recibidos en la capacitación, destacan

cursos sobre inversión del crédito financiero y marketing empresarial. La tendencia de la capacitación en la muestra de las Mypes estudiadas fue creciente, destacando el rubro deferretería.

ll) El 68% de la muestra estudiada indica que las capacitaciones recibidas por su personal ha sido considerada como una inversión, destacando las agencias de viaje con 100% y los hoteles con 94.7%.

m) El 60% de las Mypes del sector ferretería estudiadas considera que las capacitaciones a su personal fue relevante, destacando el rubro hoteles con 89.5%.

n) El 54% de la muestra analizada han recibido capacitación en prestaciones de mejor servicio al cliente.

Lezama, (2010), en un estudio realizado sobre la Caracterización del financiamiento la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector Comercio , Rubro Servicios xerográficos en el distrito de Nuevo Chimbote, llega a las siguientes conclusiones: a) El 87.5% de los microempresarios encuestados tienen el grado de instrucción superior no universitaria, b) El 50% de las MYPE encuestadas recibieron crédito del sistema bancario; y su distribución fue la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito, también el 50% de las MYPE encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y su distribución es la siguiente: el 25% de la Caja del Santa y el 25% de Financiera CrediScotia, c)El Banco de Crédito (sistema Bancario) cobra una tasa de interés anual del 18%, en cambio CrediScotia y la Caja del Santa (sistema no Bancario) cobra una tasa de interés mensual de 4% que hace una tasa anual del 48%, d)El 25% de las MYPEs encuestadas tienen un trabajador, el 37.5% tienen 2 trabajadores y el 25% tienen de 3 a 4 trabajadores.

Por su parte, Reyna, (2007) en un estudio sobre la incidencia del financiamiento y la capacitación en las micros y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de ferretería en el distrito de

Nuevo Chimbote, llegó a las siguientes conclusiones:

- a) La edad promedio de los conductores de las micros y pequeñas empresas fue de 50 años.
- b) Encuanto al sexo del representante legal, el 100% está representado por el sexo masculino.
- c) En cuanto al grado de instrucción, el 66.7% tienen estudios secundarios, y el 33.3% tienen estudios superiores.
- d) En cuanto al financiamiento el monto promedio del microcrédito fue de S/24,111.00 Las entidades financieras más solicitadas fueron el sector comercial con el 100%. Puntualizando, el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%) y el Banco Continental 4 veces (44.4%). En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos. En lo que respecta al crédito y la rentabilidad, el 100% de MYPEs que utilizaron crédito financiero tuvieron mejores utilidades.
- e) En lo que se refiere a la capacitación, el 66.7% sí recibió capacitación y el 33.3% no. Los tipos de cursos más solicitados sobre capacitación fueron: Sobre recursos humanos 66.7%, marketing 55.6%, seguridad 55.6%, manejo empresarial 44.4% e inversiones 11.1%.

Sagastegui, (2010) en un estudio realizado sobre la caracterización del financiamiento la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro pollerías de la ciudad de Chimbote, llega a las siguientes conclusiones:

- a) De las MYPEs encuestadas se establece que los representantes legales son personas adultas ya que la edad promedio es de 41-67 años,
- b) El 66.7% es del sexo femenino.
- c) El 33.3% de grado de instrucción superior no universitario respectivamente,

d) El 33.4% de las MYPEs encuestadas recibieron créditos del sistema no bancario en el año 2008 y para el año 2009 solo el 16.7%.

- e) La tasa de interés que cobro la caja municipal es de 8.38% mensual,
- f) Del 100% de las MYPEs el 50% invirtieron el crédito en el mejoramiento y ampliación de sus locales y el 50% en activos fijos y capital de trabajo,
- g) El 33.3% el crédito financiero si contribuyo al mejoramiento de la rentabilidad y el 66.7% no respondieron,
- h) El 50% de la MYPEs si recibieron capacitación y el 50% no recibió.
- i) El 33.3% de los microempresarios recibieron capacitación una vez, dos veces y más de cuatro veces.
- j) el 66.66% en el curso de inversión del crédito financiero y el 33.33% cursos de Marketing empresarial y atención al cliente,
- k) El 100% dijeron tener más de 03 años en la actividad empresarial,
- l) El 33.3% sostuvieron que tienen entre 1ª 10 trabajadores y el 33.33% entre 21 a 25 trabajadores,
- m) El 66.7% dicen que capacitaron a sus trabajadores,
- n) El 83% de los microempresarios sostienen que la capacitación es una inversión y el 17% no es una inversión y consideran que es un gasto,
- ñ) El 83% dijeron que la capacitación si mejoró la rentabilidad y el 17% dijeron lo contrario,
- o) el 100% de las MYPEs dijeron que si mejoró su rentabilidad.

Por su parte Tantas (2010), en un estudio realizado sobre la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio Ferretería y Electricidad Chimbote, llega a las siguientes conclusiones:

**Respecto a los empresarios:**

- 1) De las MYPEs encuestadas se establece que los representantes legales son personas adultas ya que la edad promedio es de 40 años,
- 2) El 57.1% son del sexo femenino,

3) El 42.9% de los microempresarios encuestados tienen el grado de instrucción superior universitaria, el 28.6% tienen el grado de instrucción no universitaria y el 28.6% grado de instrucción secundaria.

#### **Respecto al financiamiento:**

1) En el año 2008, el 42.86% de los empresarios encuestados recibieron créditos y en el año 2009 nadie recibió crédito, del 42.86% de los empresarios que recibieron crédito, el 28.57% recibieron montos de créditos por más de 10,000.00 nuevos soles.

2) El 100% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema Bancario; siendo el 100% del Banco Continental (BBVA),

3) EL Banco continental (sistema Bancario) cobro una tasa de interés mensual por los créditos que otorga de 1.5% y 3.5% mensual según sea el monto solicitado.

4) El 33.3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66.7% dijeron que utilizaron los créditos recibidos en capital de trabajo,

5) El 100% de los Microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas,

6) El 66.7% de los representantes legales de las MYPEs encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas se había incrementado en 5% y el 33.3% dijeron que se había incrementado en 15%.

#### **Respecto a la rentabilidad, Los empresarios y los trabajadores:**

1) El 100% de los representantes legales de las MYPEs encuestados dijeron que la rentabilidad de sus microempresas si había mejorado en el último año.

## **2.2 Bases Teóricas.**

### **2.2.1 Del financiamiento**

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo

tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios.

Van Home (1993), “afirma que la teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”.

Gilberto (2009), “...Publicó un ensayo donde defendió la existencia de una determinada estructura financiera óptima en base a las imperfecciones del Mercado”.

Álvarez (2013), “...indica que la teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la estructura financiera óptima 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”.

Modigliani y Miller, (1958),”... en su teoría de fondos propios y ajenos, estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central fue estudiar sus efectos sobre el valor de la misma. La teoría tradicional plantea que la estructura financiera optima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa. En este orden de ideas la gestión financiera resulta relevante en el crecimiento y sostenibilidad de las empresas”.



Al respecto Brealey (1993), “.. Defendía la tesis de que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones. Tesis que rectificaron en 1963, y además dieron entrada al impuesto de sociedades, hoy definido como escudo fiscal; concluyeron que el endeudamiento no es neutral respecto al costo de capital promedio ponderado y al valor de la empresa, admiten que el endeudamiento tiene una ventaja impositiva, debido a que los intereses son deducibles del impuesto a las ganancias, esto no significa que las empresas deban en todo momento usar el máximo posible de deuda. En el análisis y dado que la estructura hace referencia a combinación de inversiones y fundamentalmente a estructura de financiación, es importante hacer referencia a los aportes de Teichroew, Robichek y Montalbano (1965), quienes demostraron que en algunos casos de inversiones no simples, éstas podrían ser consideradas como una mezcla de inversión y financiación”.

Mascareñas (2011), “ a título personal reconoce que los anteriores aportes fueron complementados con los aportes de Marris, (1963) en su teoría gerencial, pues supone que el objetivo de las empresas es la maximización de los beneficios como medio para el crecimiento sostenible. Según él, maximizar una tasa estable de crecimiento mediante el aumento de la demanda de los productos y la oferta de capital debe constituirse en el objetivo central de la empresa, por lo que afirma, que el crecimiento estable de la empresa permite tanto a los directivos como a los accionistas maximizar su propia función de utilidad, tarea que en última instancia se materializa en una adecuada estructura de capital”.

Myers y Majluf (1984), “plantearon la teoría sobre la Jerarquización de la estructura de capital. Esta teoría descansa

sobre en la existencia de información asimétrica entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según estos postulados lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria y posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menos su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones”.

Ross, (1977) desarrolló “la teoría del Trade Off, y explica como las firmas resuelven el problema de cuanta deuda asumir, mediante una balanza entre los beneficios fiscales de la deuda versus los costos esperados de la quiebra. Es decir entre más deuda tenga la empresa menos impuesto paga pero por otro lado si están demasiado endeudadas tienen más riesgo de entrar en una situación peligrosa de tensión financiera, que puede terminar con la quiebra de la firma”.

### **2.2.2 De la rentabilidad**

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

Markowitz, (1959) posteriormente avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de

trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional. Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

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

El modelo de mercado de Sharpe, (1963) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título.

Schroeder, (2006) indicó que el modelo de mercado es un

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

## **2.3 Marco Conceptual.**

### **2.3.1 Definición de la Micro y Pequeña Empresa**

Sunat, (2010) define a la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Sarmiento, (2004) indica que las MYPES, constituyen uno de los pilares de la economía nacional porque además de generar el autoempleo, promueven la competitividad y formalización de la economía, redundando en el crecimiento y desarrollo del país; de ahí el interés del Estado de promover a estas pequeñas unidades económicas con pequeños dedicadas a la extracción, transformación, producción o comercialización para que se desarrollen.

Las MYPES se caracterizan por tener:

#### **Microempresa**

Ventas anuales: Hasta el monto máximo de 150

UNIDADES IMPOSITIVAS TRIBUTARIAS (UIT)

#### **Pequeña Empresa**

Ventas anuales: Hasta el monto máximo 1,700

UNIDADES IMPOSITIVAS TRIBUTARIAS (UIT)

### 2.3.2 Definición del Financiamiento

Definiciones ABC, (2009) designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán a para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. La principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios.

León de Cermeño, (1998) comenta que en tanto, en el caso de los gobiernos, una determinada gestión puede solicitarla ante un organismo financiero internacional para poder hacer frente a un déficit presupuestario grave. Por otro lado, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo. El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

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

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

**Pagaré:** Es un instrumento negociable, es una promesa incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el propietario del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta

cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

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

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

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

**Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir. El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

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

**Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

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

**Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de un renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

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

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

**Entidades financieras:** este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

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

**Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

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

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

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

### **2.3.3 Definición de la Rentabilidad**

Sánchez, (2002) define como “...una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque 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 del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre



la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Weires, (2000) en su expresión analítica, manifiesta que la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado#.

Vargas, (2005) comenta que las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.

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

Bernilla, (2006) indica que en la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del período, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es una variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo. Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere

la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta.

### **III. Metodología**

#### **3.1 Tipo y nivel de investigación**

##### **3.1.1 Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue cuantitativa, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

##### **3.1.2 Nivel de investigación**

El nivel de investigación fue del nivel no experimental, debido a que se va describir las principales características de las variables.

#### **3.2 Diseño de la investigación**

Para la elaboración del siguiente trabajo de investigación se utilizó el diseño transversal



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPEs encuestadas.

O = Observación de las variables: Financiamiento y rentabilidad.

### **3.2.1 No experimental**

No Experimental porque se realizará sin manipular deliberadamente las variables, se observara el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto.

### **3.2.2 Descriptivo**

Descriptivo, porque solo se describirán las partes más relevantes de las variables en estudio.

## **3.3 Población y muestra**

### **3.3.1 Población:**

Conformada por 24 propietarios de las MYPEs del sector comercio, rubro artículos de ferretería y de electricidad, de Sullana Zona Urbana- periodo 2014

### **3.3.2 Muestra:**

La población muestral estuvo conformada por 24 propietarios de las mypes del sector comercio, no se utilizó ninguna técnica de muestreo.

### 3.4 Definición y operacionalización de las variables

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de los propietarios Mypes	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las Mypes	Edad	Joven Adulto
		Sexo	Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Primaria Secundaria Superior Superior Universitaria
		Estadocivil	Soltero Casado Conviviente Divorciado

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
		Antigüedad de las Mypes	1 Año 2 años 3 años Más de 3 años
		Formalidad	Formales Informales
Perfil de las Mypes	características de las Mypes	Número de trabajadores	1 Trabajador 2 Trabajadores 3 Trabajadores Más de 3 trabajadores
		Propósito de las Mypes	Ganancias Subsistencia

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento de las Mypes	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las Mypes	Financiamiento	Propio Terceros
		Entidad a la que solicitó el crédito	Bancarias No bancarias Usureros
		Entidad que le otorgó el crédito	BCP Caja Municipal Scotiabank
		Facilidades para obtención del crédito	Entidades no bancarias Usureros
		Cuántas veces obtuvo crédito	1 vez 2 veces 3 Veces

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el	SI NO
Rentabilidad de las Mypes	Percepción que tienen los propietarios sobre la rentabilidad de su empresa en el periodo del estudio	financiamiento en el último año	
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en el último año	SI NO
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en el último año	SI NO

Fuente: Elaboración propia

## MATRIZ DE CONSISTENCIA EN LA INVESTIGACIÓN

**TIPO DE INVESTIGACIÓN:** Descriptivo

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:** Financiamiento, y Rentabilidad de las MYPES del sector, rubro artículos de ferretería y de electricidad de Sullana - Zona Urbana -2014

**SUB LÍNEA:** Auditoría.

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	VARIABLES	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	TÉCNICA DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	RESULTADOS
"Caracterización del financiamiento, y la rentabilidad de MYPES del rubro artículos de ferretería de electricidad de Sullana - Zona Urbana - 2014.	¿Cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana - Zona Urbana-2014	Describir las principales características del financiamiento, la y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana - Zona Urbana -2014	Perfil de los propietarios Mypes	Describir las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio – rubro artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana – Zona Urbana -2014.	Del financiamiento	Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios.
				Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana – Zona Urbana -2014.		

Fuente: Elaboración propia

### **3.4 Técnicas e Instrumentos**

#### **3.4.1 Técnica**

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta.

#### **3.4.2 Instrumento**

Para la recopilación de la información de la presente investigación se aplicó un cuestionario estructurado, el cual consta de 22 preguntas.

### **3.5 Plan de Análisis**

#### **3.5.1 Respecto a los empresarios**

a) De las Mypes encuestadas se establece que los representantes legales son persona adultas ya que sus edades oscilan entre 26 y 60 años en un 100%; lo que concuerda con los resultados encontrados por Reyna, Vásquez, Sagastegui y Trujillo, donde la edad promedio de los representantes legales de la Mypes estudiadas es de 52 años, 42, 40 años; 41 años y 45 – 64 años respectivamente.

b) El 57% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por Reyna, Vásquez y Trujillo, donde los representantes legales de las Mypes estudiadas fueron del sexo masculino en 100%, 54% y 65%, respectivamente.

c) El 50% de los microempresarios encuestados tienen grado de instrucción secundaria completa, lo que contrasta con los resultados encontrados por Vásquez, Sagastegui y Trujillo, en donde los microempresarios estudiados: el 54% tienen grado de instrucción de educación superior universitaria, el 33.3% poseen superior universitaria y el 40% superior universitaria, respectivamente.

**CUADRO N°01**

ITEMS	TABLAN°	COMENTARIOS
Edad	01	El 75% (18) de los representantes legal eso dueños son adultos y el 25% (6) es joven.
Sexo	02	El 50% (12) son de sexo masculino y el 50% (12) de sexo femenino.
Grado de Instrucción	03	El 50% (12) superior universitaria , el 25%(6) tienen superior , el 21% (5) secundaria, el 4% (1) primaria completa,
EstadoCivil	04	El 25% (6) son casados, el 21 %(5) son solteros, el 50% (12) conviviente y el 4% (1) son divorciados.
Profesión u Ocupación	05	El 50% (12) son técnicos, el 42% (10) son profesionales, el 8% (2) son comerciantes

Fuente: Elaboración Propiade Tablas 01, 02, 03, 04 y 05 (ver anexo 02)

### 3.5.2 Respecto a las características de las MYPEs

**Cuadro N°02**

ITEMS	TABLAN°	COMENTARIOS
Tiempo que se dedica al rubro	06	El 90% (22) se dedica al negocio por mas de 03 años y el 10% (2) tiene dedicándose al negocio 03 años.
Formalidad de las MYPEs	07	El 100% (24) De las MYPE sencuestadas son formales.
Nro. De trabajadores permanentes	08	El 75% (18) no tiene trabajador permanente, 13 %( 3) tiene 2 trabajadores permanentes, el 4% (1) tienen 3 trabajadores permanentes, 4% (1) tienen 1 trabajador permanente y el otro 4% (1) tiene más de 3 trabajadores permanentes.
Nro. de trabajadores eventuales	09	El 92% (22) no tienen trabajadores eventuales, 4% (1) tiene 1 trabajador eventual y el 4% (1) tiene 2 trabajadores eventuales.



Propósito de formación de las MYPEs	10	El 96% (23) se formó para obtener ganancias y el 4%(1) se formó por subsistencia.
-------------------------------------	----	---

**Fuente:** Tablas 06, 07, 08, 09 y 10 (ver anexo02)

### 3.5.3 Respecto al financiamiento de las MYPEs

**Cuadro N°03**

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Forma de financiamiento	11	El 75% (18) financian su actividad con fondos de terceros y el 25% (6) con fondos propios.
De que sistema	12	El 75% (18) ha obtenido su crédito de entidades bancarias y el 25% (06) de prestamistas usureros.
Entidad financiera que otorga facilidades	13	El 58% (9)* indico que los prestamistas Usureros dan mayores facilidades para la obtención de réditos, el 29% (3)* las entidades no bancarias y el 13% (1)* las entidades bancarias.
Veces que solicito Crédito (año2014)	14	El 39% (7)* solicito crédito 2 veces, el 28% (3) solicito crédito 1 vez y el otro 21% (4) ninguna vez.
Entidad financiera que solicito crédito	15	El 39% (7)* solicito crédito en BCP, el 28%(5)* solicitó crédito en caja municipal, el otro 22%(4) solicito crédito en Banco Scotiabank y el 11%(2) no precisan la entidad que solicitaron crédito.
Plazo del crédito	16	El 78% (14) solicito crédito a corto plazo, el 11% (2) solicito crédito en largo plazo y el otro 11% (2) no precisan a que tiempo fue el crédito solicitado.
Los montos solicitados fueron otorgados	17	El 89% (16) manifestaron que su préstamo si fue el monto solicitado y el 11% (2) no saben precisar.

Monto del crédito solicitado	18	El 78% (14) no precisan, cuanto es el monto del crédito solicitado y el 22% (4) indica que su crédito solicitado estuvo en el rango de S/20,000 - S/40,000.
------------------------------	----	---

**Fuente:** Tablas 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18,19

\*A partir de la tabla N°12 hasta la tabla N°19 se consideró el 100% a los 18 empresarios que obtuvieron crédito de terceros.

### 3.5.4 Respecto a la rentabilidad de las MYPEs

**CUADRO N°04**

ITEM	TABLAN°	COMENTARIOS
Financiamiento mejoró la Rentabilidad	20	El 75% (18) cree que el financiamiento otorgado si mejoró la rentabilidad de su empresa, el otro 25% (6) no precisa.
La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años	21	El 75% (18) afirma que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los dos últimos años y el 25% (6) opinan que no.
La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los dos últimos años	22	El 75% (18) afirma que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en los dos últimos años y el 25% (6) opinan que sí.

**Fuente:** Tablas 20, 21 y 22 (ver anexo02)

#### IV. Resultados

##### 4.1.1 Respecto a los empresarios

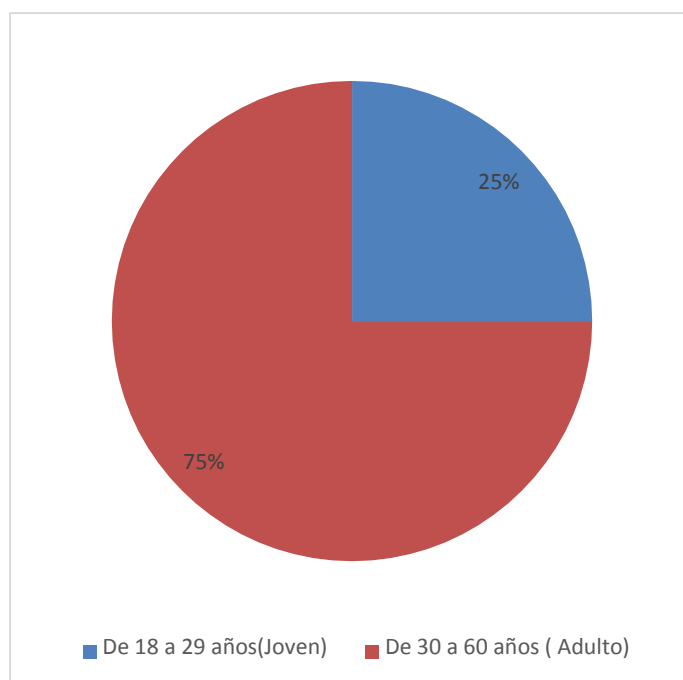
#### DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES TABLA N° 01 EDAD DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES

Edad (Años)	n	%
De 18 a 29 años(Joven)	6	25%
De 30 a 60 años ( Adulto)	18	75%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 01 se observa que, del 100% de los encuestados, el 75% su edad fluctúa entre los 30 a 60 años y el 25% fluctúa entre los 18 a 29 años.

#### GRÁFICO N° 01 EDAD DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES



**Fuente:** Tabla N° 01.

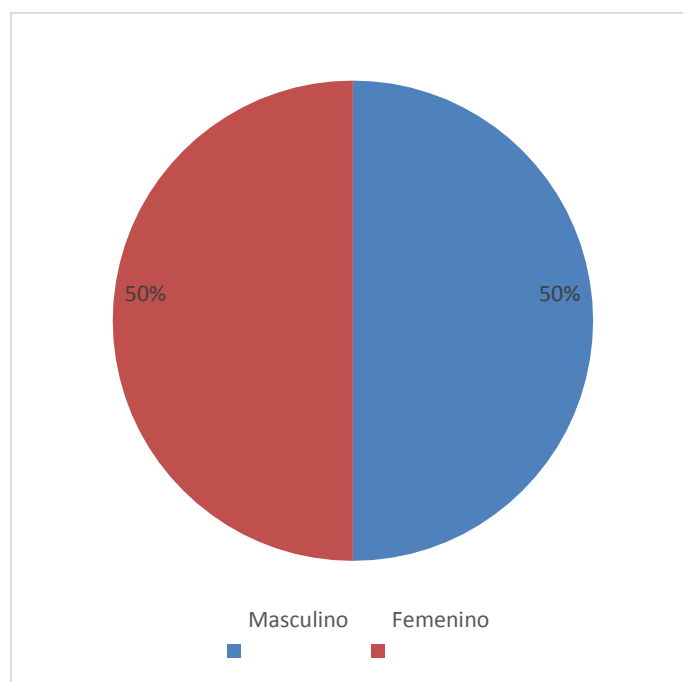
**TABLA N°02 SEXO DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES**

Sexo	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	12	50%
Femenino	12	50%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 02 se observa que, del 100% de los encuestados, el 50% son del sexo masculino y el 50% del sexo femenino.

**GRÁFICO N°02 SEXO DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES**



**Fuente:** Tabla N° 02.

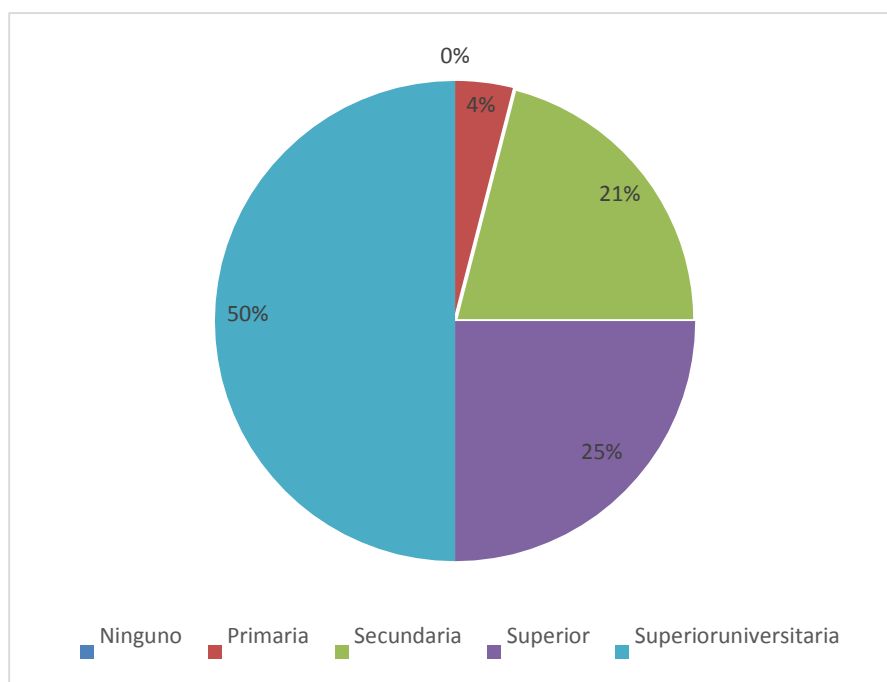
**TABLA N°03 GRADO DE INSTRUCCIÓN DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES**

Grado de Instrucción	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
Primaria	1	4%
Secundaria	5	21%
Superior	6	25%
Superioruniversitaria	12	50%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 03 se observa que, del 100% de los encuestados, el 50% obtienen superior universitaria, el 21 % obtienen superior, el 21% obtienen secundaria, el 4% obtiene primaria.

**GRÁFICO N°03 GRADO DE INSTRUCCIÓN DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES**



**Fuente:** Tabla N° 03

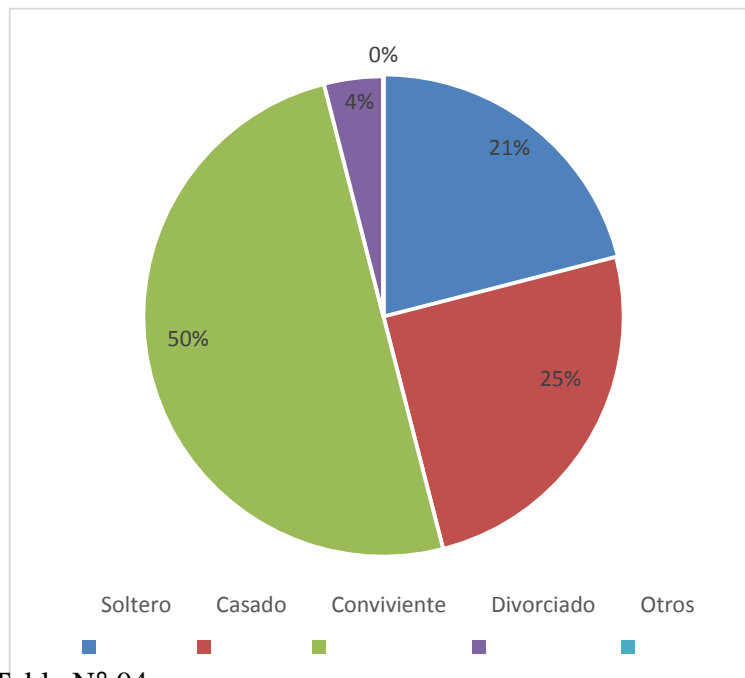
**TABLA N°04 ESTADO CIVIL DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES.**

EstadoCivil	Frecuencia	Porcentaje
Soltero	5	21%
Casado	6	25%
Conviviente	12	50%
Divorciado	1	4%
Otros	0	0 %
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 04 se observa que, del 100% de los encuestados, el 50% son convivientes, el 25% son casados, el 21% son solteros, el 4% son divorciados.

**GRÁFICO N°04 ESTADO CIVIL DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES.**



**Fuente:** Tabla N° 04.

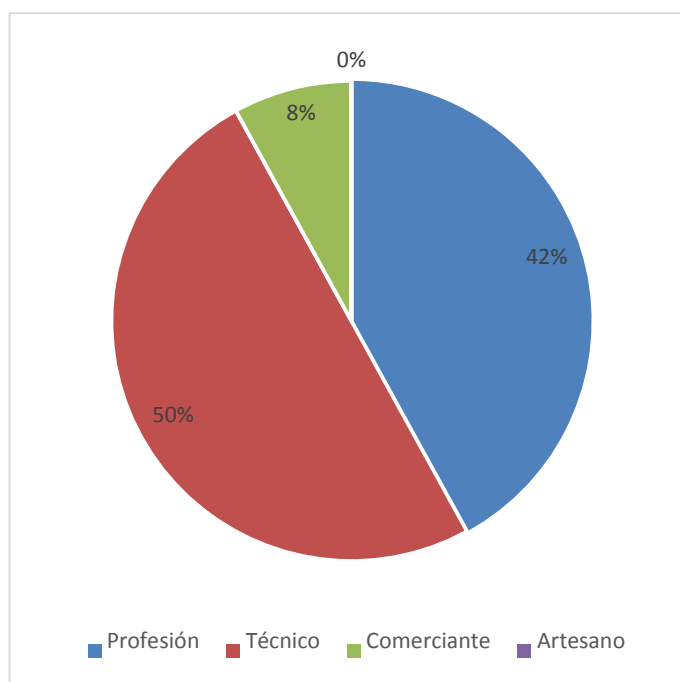
**TABLA N°05 PROFESIÓN U OCUPACIÓN DE LOS REPRESENTANTE LEGALES DE LAS MYPES.**

Profesión u ocupación	Frecuencia	Porcentaje
Profesión	10	42%
Técnico	12	50%
Comerciante	2	8%
Artesano	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 05 se observa que, del 100% de los encuestados, el 50% son técnicos, el 42% son profesionales y el otro 8% son comerciantes.

**GRÁFICO N°05 PROFESIÓN U OCUPACIÓN DE LOS REPRESENTANTE LEGALES DE LAS MYPES.**



**Fuente:** Tabla N° 05

#### 4.1.2 Respecto a las características de las MYPEs

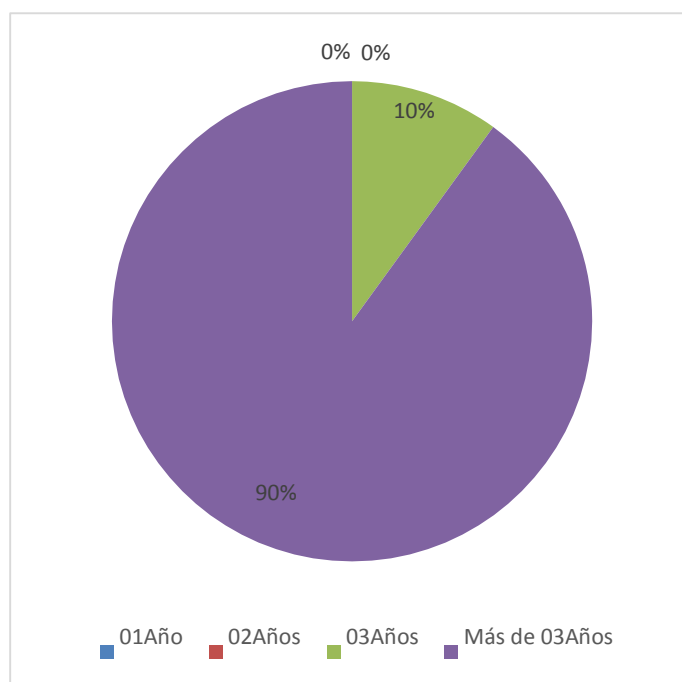
**TABLA N°06 ¿HACE CUÁNTO TIEMPO SE DEDICA AL SECTOR Y RUBRO EMPRESARIAL?**

Años	Frecuencia	Porcentaje
01Año	0	0%
02Años	0	0%
03Años	2	10%
Más de 03Años	22	90 %
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 06 se observa que, del 100% de los encuestados, el 90% se ha dedicado al negocio por más de 03 años y el 10% tiene dedicándose al negocio 03 años.

**GRÁFICO N°06 ¿HACE CUÁNTO TIEMPO SE DEDICA AL SECTOR Y RUBRO EMPRESARIAL?**





**Fuente:** Tabla N° 06.

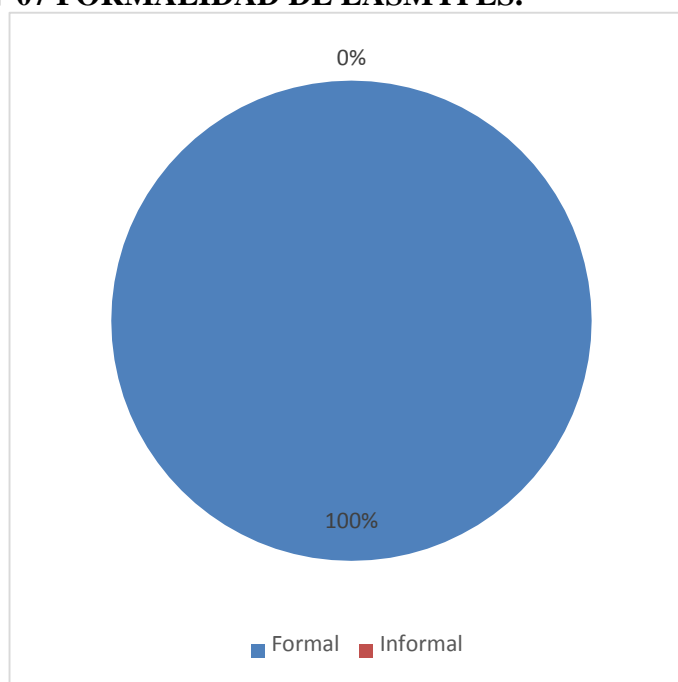
**TABLA N°07 FORMALIDAD DE LAS MYPES.**

<b>Formalidad</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Formal	24	100%
Informal	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 07 se observa que, del 100% de los encuestados, todas las MYPES estudiadas son formales.

**GRÁFICO N°07 FORMALIDAD DE LAS MYPES.**



**Fuente:** Tabla N° 07.

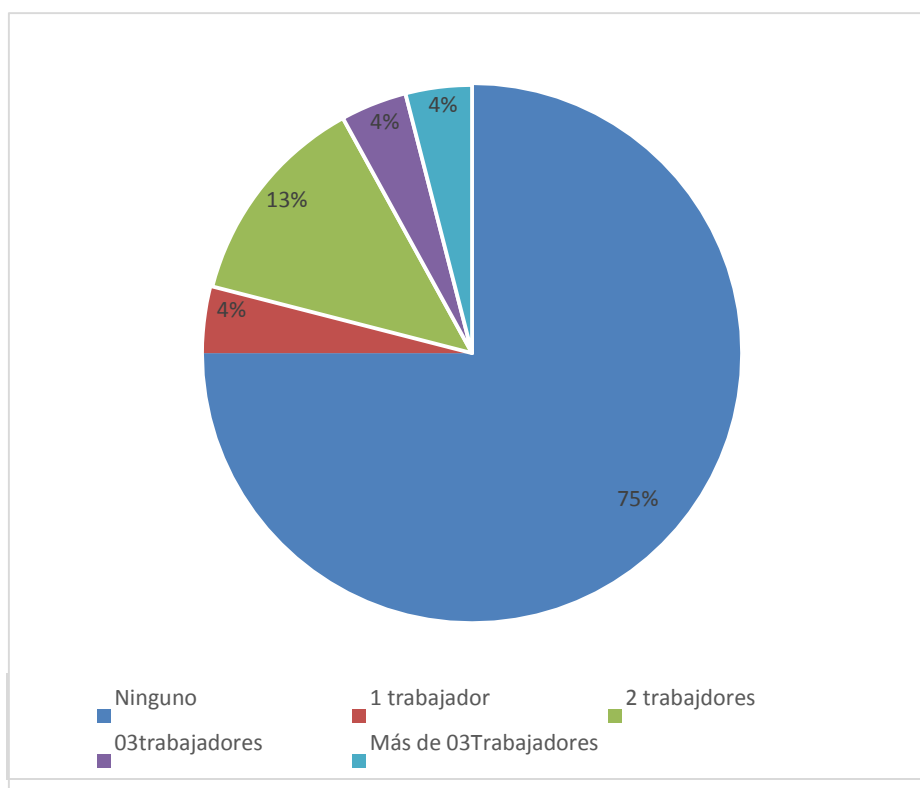
**TABLA N°08N° DE TRABAJADORES PERMANENTES DE LAS MYPES.**

N° deTrabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	18	75%
01 Trabajador	1	4%
02 Trabajadores	3	13%
03trabajadores	1	4%
Más de 03Trabajadores	1	4%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 08 se observa que, del 100% de los encuestados, el 75% no tiene ningún trabajador permanente, el 13 % tiene 02 trabajadores permanentes, el 4% tiene 03 trabajadores permanentes, el 4 % tiene 01 trabajador permanente y el otro 4 % tiene más de 03 trabajadores permanentes.

**GRÁFICO N°08N° DE TRABAJADORES PERMANENTES DE LAS MYPES.**



Fuente: Tabla N° 08.

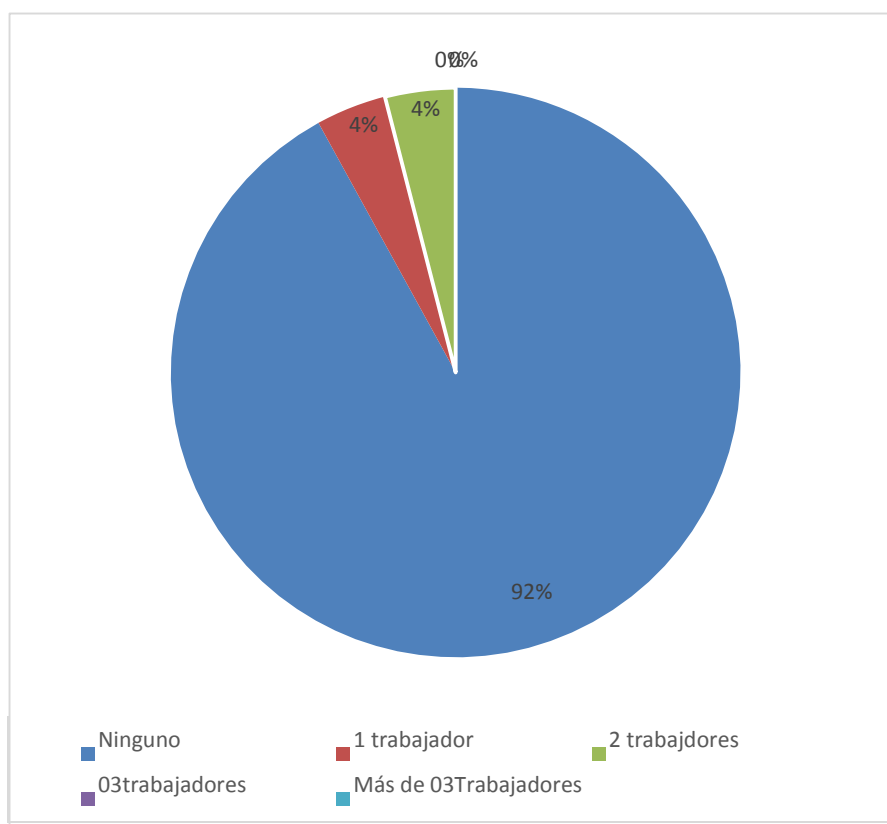
**TABLA N°09 N° DE TRABAJADORES EVENTUALES DE LAS MYPES.**

N° deTrabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	22	92%
01 Trabajador	1	4%
02 Trabajadores	1	4%
03trabajadores	0	0%
Más de 03Trabajadores	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

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

**Interpretación:** En la tabla N° 09 se observa que, del 100% de los encuestados, el 92% de las MYPES no tienen ningún trabajador eventual, el 4% de las MYPES tienen 01trabajador eventual y el 4% tienen 02 trabajadores eventuales.

**GRÁFICO N°09 N° DE TRABAJADORES EVENTUALES DE LAS MYPES.**



**Fuente:** Tabla N° 09.

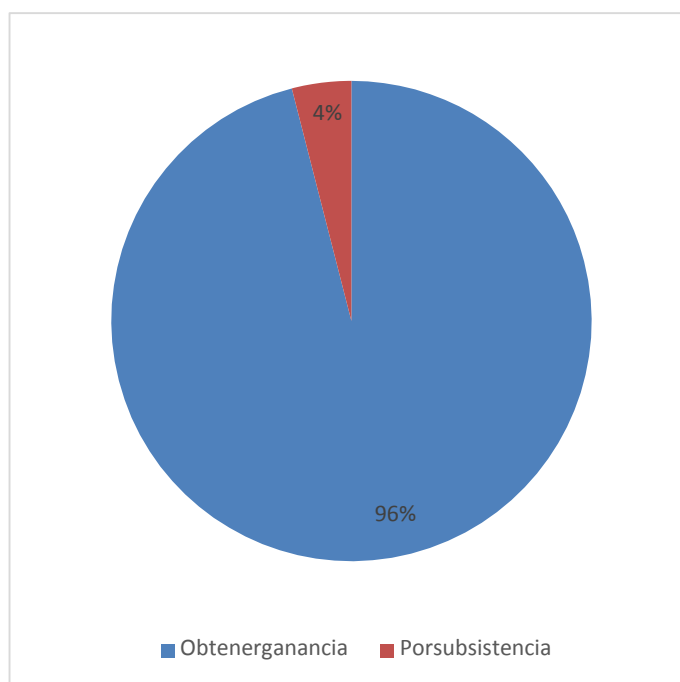
**TABLA N°10 PROPÓSITO DE FORMACIÓN DE LAS MYPES**

Propósito	Frecuencia	Porcentaje
Obtenerganancia	23	96%
Porsubsistencia	1	4%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N°10 se observa que, del 100% de los encuestados, el 96% de las MYPES fueron creadas con el propósito de obtener ganancia mientras que el 4 % de las MYPES fueron creadas por subsistencia.

**GRÁFICO N°10 PROPÓSITO DE FORMACIÓN DE LAS MYPES**



**Fuente:** Tabla N° 10.

### 4.1.3 Respecto al financiamiento de las MYPEs

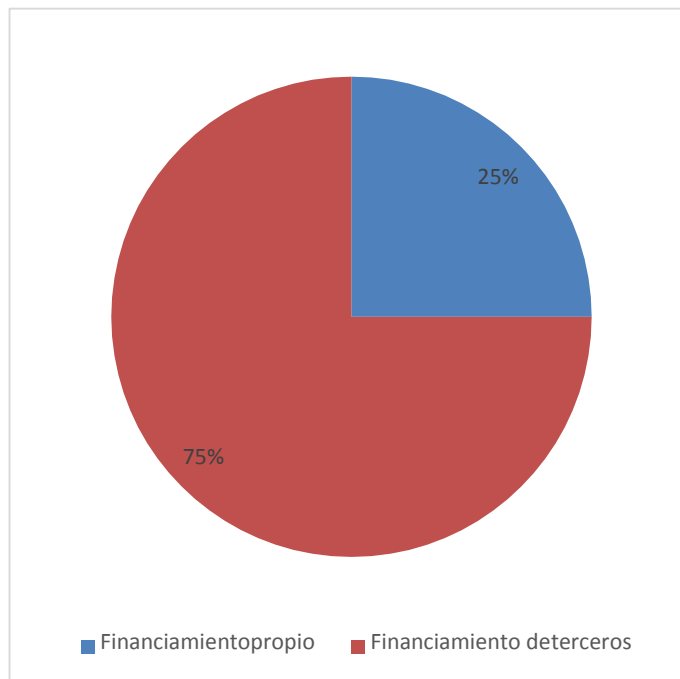
**TABLA N°11 ¿CÓMO FINANCIA SU ACTIVIDAD PRODUCTIVA?**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Financiamiento propio	6	25%
Financiamiento de terceros	18	75%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 11 se observa que, del 100% de los encuestados, el 75% recibieron crédito financiero de terceros y el 25% tienen un autofinanciamiento.

**GRÁFICO N°11 ¿CÓMO FINANCIA SU ACTIVIDAD PRODUCTIVA?**



**Fuente:** Tabla N° 11.

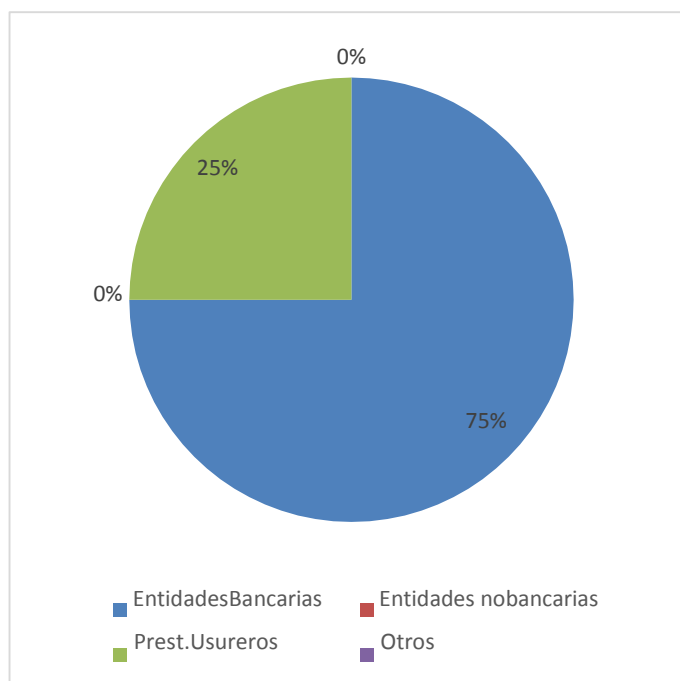
**TABLA N°12 SI EL FINANCIAMIENTO ES DE TERCEROS ¿A QUÉ ENTIDADES RECURRE PARA OBTENER FINANCIAMIENTO?**

Entidades deFinanciamiento	Frecuencia	Porcentaje
EntidadesBancarias	18	75%
Entidades nobancarias	0	0%
Prest.Usureros	6	25%
Otros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 12 se observa que, de las MYPEs encuestadas, el 75% han obtenido crédito de entidades bancarias y el 25 % han obtenido crédito mediante prestamistas usureros.

**GRÁFICO N°12 SI EL FINANCIAMIENTO ES DE TERCEROS ¿A QUÉ ENTIDADES RECURRE PARA OBTENER FINANCIAMIENTO?**



**Fuente:** Tabla N° 12.

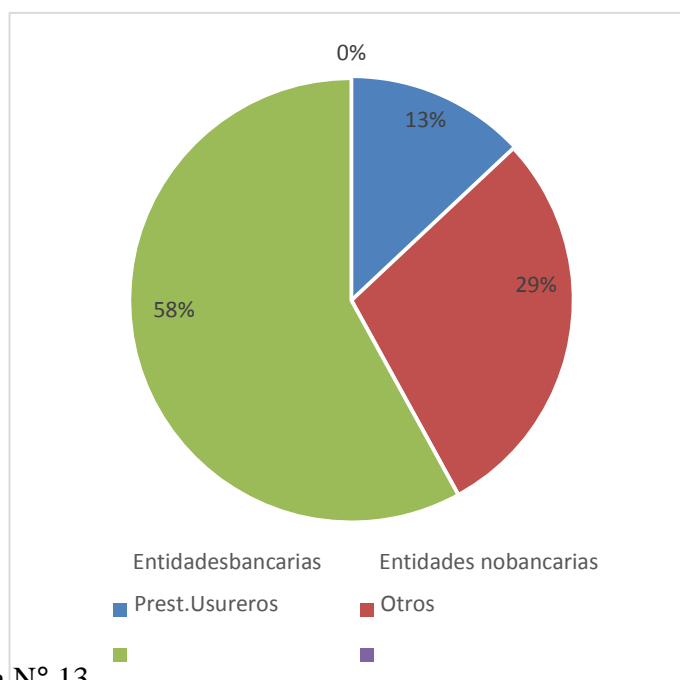
**TABLA N°13 ¿QUÉ ENTIDADES FINANCIERAS OTORGAN MAYORES FACILIDADES PARA LA OBTENCIÓN DEL CRÉDITO?**

Entidad Financiera	Frecuencia	Porcentaje
Entidades bancarias	3	13%
Entidades nobancarias	7	29%
Prest. Usureros	14	58%
Otros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 13 se observa que de las MYPEs encuestadas, el 58% indicó que los prestamistas usureros dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 29% las entidades no bancarias y el 13% las entidades bancarias.

**GRÁFICO N°13 ¿QUÉ ENTIDADES FINANCIERAS OTORGAN MAYORES FACILIDADES PARA LA OBTENCIÓN DEL CRÉDITO?**



**Fuente:** Tabla N° 13.

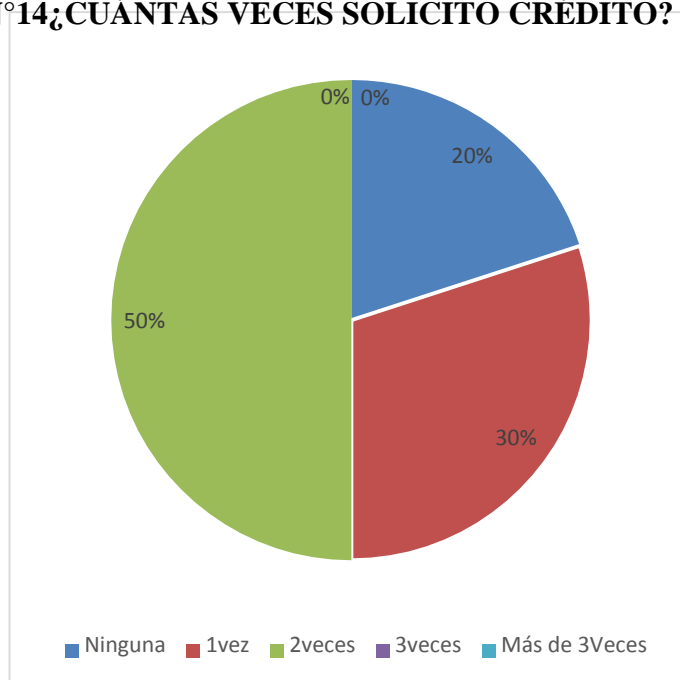
**TABLA N°14; CUÁNTAS VECES SOLICITO CRÉDITO?**

Cuántas veces solicitocrédito	Frecuencia	Porcentaje
Ninguna	4	20%
1vez	5	30%
2veces	9	50%
3veces	0	0%
Más de 3Veces	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 14 se observa que de las MYPEs encuestadas que, el 50% solicitó crédito dos veces, el 30 % solicitó crédito una vez y el otro 20% no solicitó crédito.

**GRÁFICO N°14; CUÁNTAS VECES SOLICITO CRÉDITO?**



**Fuente:** Tabla N° 14



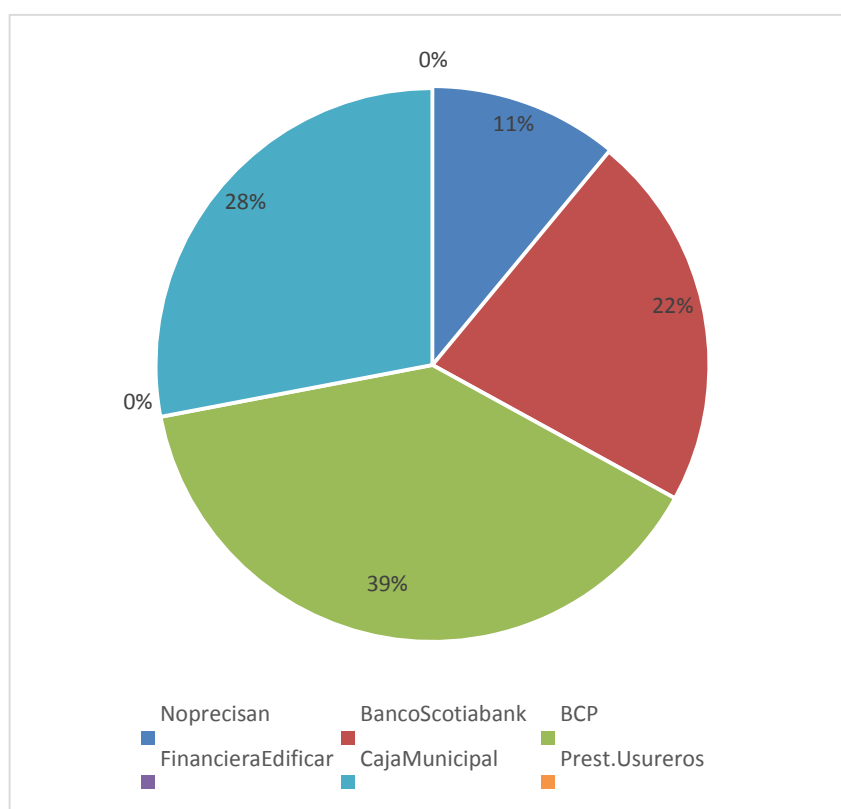
**TABLA N°15¿A QUÉ ENTIDAD FINANCIERA SOLICITO EL CRÉDITO?**

EntidadFinanciera	Frecuencia	Porcentaje
Noprecisan	2	11%
BancoScotiabank	4	22%
BCP	7	39 %
FinancieraEdificar	0	0%
CajaMunicipal	5	28%
Prest.Usureros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N°15 se observa que del 100% de los encuestados, el 39% solicitó crédito al Banco BCP, el 28% solicitaron crédito a la caja municipal, el 22% solicito crédito al Banco Scotiabank y el 11 % no precisan, la entidad que solicitaron crédito.

**TABLA N°15¿A QUÉ ENTIDAD FINANCIERA SOLICITO EL CRÉDITO?**



**Fuente:** Tabla N° 15

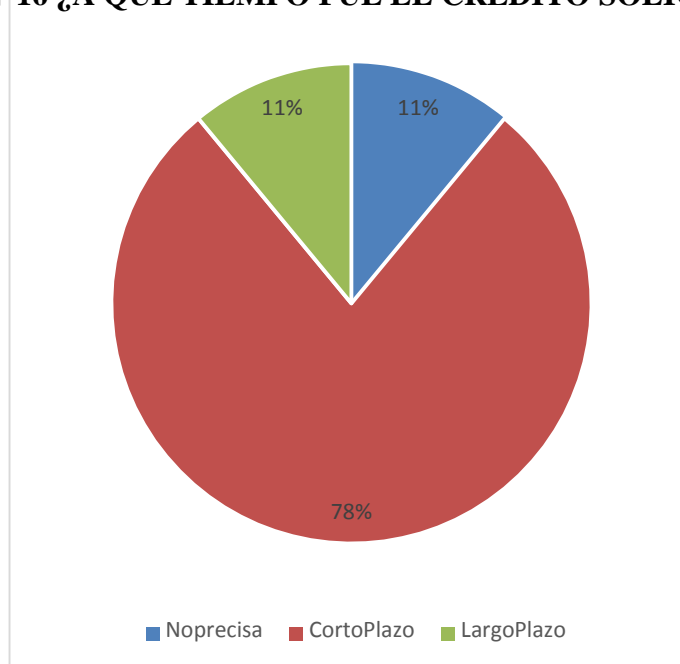
**TABLA N°16 ¿A QUÉ TIEMPO FUE EL CRÉDITO SOLICITADO?**

Tiempo del crédito	Frecuencia	Porcentaje
Noprecisa	2	11%
CortoPlazo	14	78%
LargoPlazo	2	11%
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la tabla N° 14 se observa que del 100% de los encuestados que recibieron crédito, el 78% solicitó crédito a corto plazo, el 11% a largo plazo y el otro 11% no precisa, a qué tiempo fue el crédito solicitado.

**GRÁFICO N°16 ¿A QUÉ TIEMPO FUE EL CRÉDITO SOLICITADO?**



**Fuente:** Tabla N° 16.

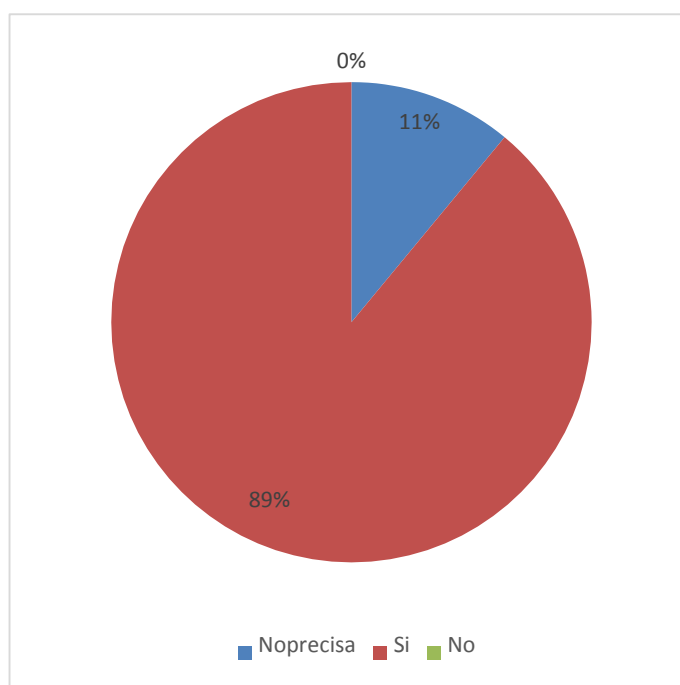
**TABLA N°17 LOS CRÉDITOS OTORGADOS FUERON EN LOS MONTOS SOLICITADOS**

Montos solicitados	Frecuencia	Porcentaje
Noprecisa	2	11%
Si	16	89%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la Tabla N°17 se observa que del 100% de los encuestados, que recibieron crédito, el 89% manifestaron que su préstamo sí fue el monto solicitado y el 11% no saben precisar.

**TABLA N°17 LOS CRÉDITOS OTORGADOS FUERON EN LOS MONTOS SOLICITADOS**



**Fuente:** Tabla N° 17.

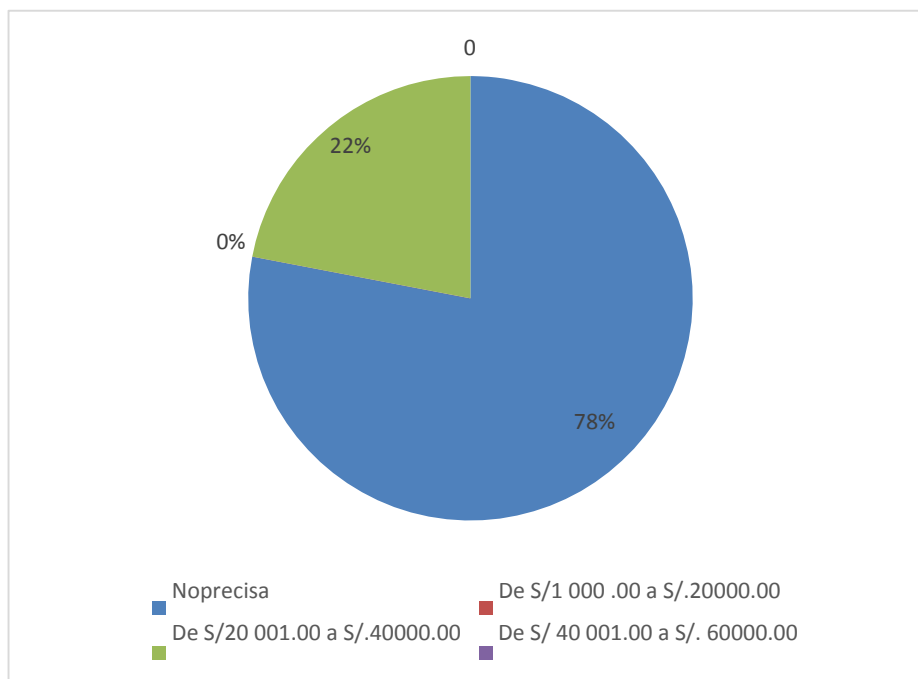
**TABLA N°18 ¿CUÁNTO ES EL MONTO DEL CRÉDITO SOLICITADO?**

Monto del crédito	Frecuencia	Porcentaje
Noprecisa	14	78%
De S/1 000 .00 a S/.20000.00	0	0%
De S/20 001.00 a S/.40000.00	4	22%
De S/ 40 001.00 a S/. 60000.00	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la Tabla N°19 se observa que del 100% de los encuestados, que recibieron crédito, el 78 % no precisan, cuanto es el monto del crédito solicitado y el 22% indica que su crédito solicitado estuvo en el rango de S/20 001.00 a S/40000.00

**GRÁFICO N°18 ¿CUÁNTO ES EL MONTO DEL CRÉDITO SOLICITADO?**



**Fuente:** Tabla N° 18.

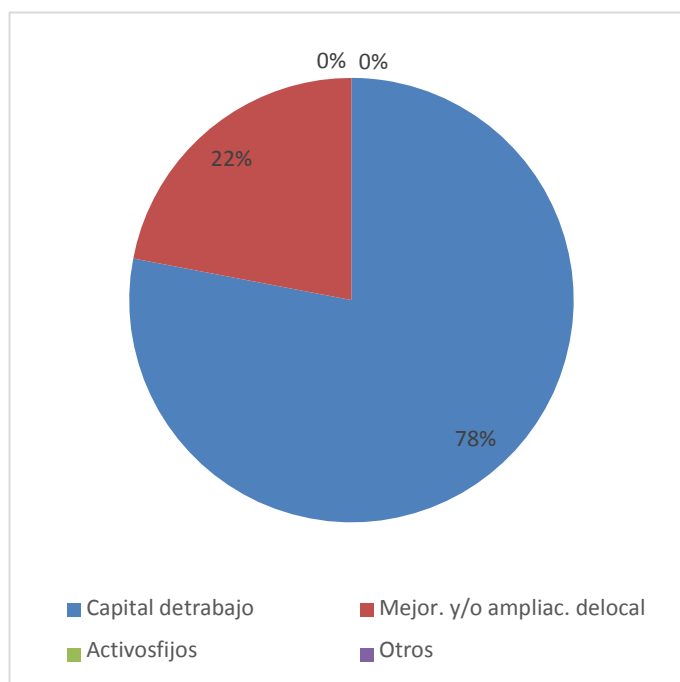
**TABLA N°19: EN QUE FUE INVERTIDO EL CRÉDITO FINANCIERO QUE OBTUVO?**

Inversión	Frecuencia	Porcentaje
Capital detrabajo	14	78%
Mejor. y/o ampliacion. delocal	4	22%
Activosfijos	0	0%
Otros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la Tabla N°19 se observa que del 100% de los encuestados que recibieron crédito, el 78% lo invirtió en capital de trabajo y el 22% en mejoramiento y/o ampliación de local.

**GRÁFICO N°19: EN QUE FUE INVERTIDO EL CRÉDITO FINANCIERO QUE OBTUVO?**



**Fuente:** Tabla N° 19.

#### 4.1.4 Respecto a la rentabilidad de las MYPEs

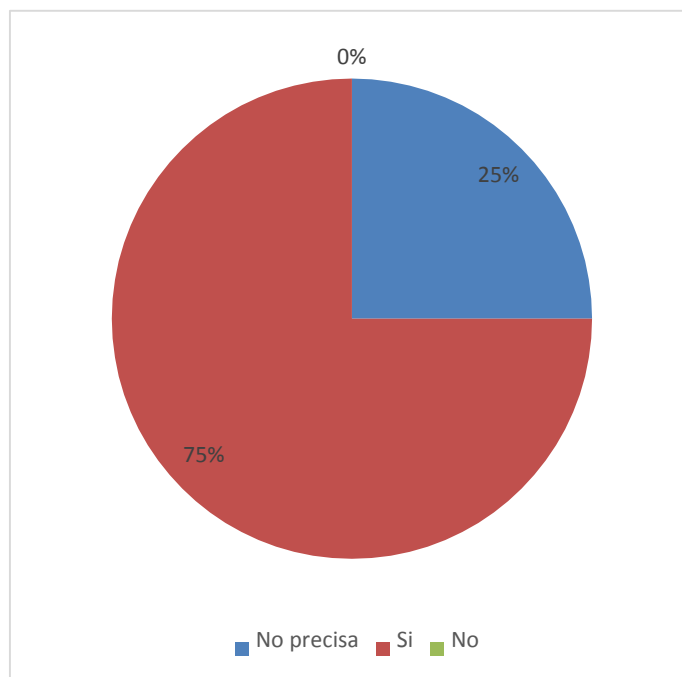
**TABLA N°20 ¿CREE UD. QUE EL FINANCIAMIENTO OTORGADO HA MEJORADO LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA?**

Mejora	Frecuencia	Porcentaje
Noprecisa	6	25%
Si	18	75%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la Tabla N°20 se observa que del 100% de los encuestados, el 75% cree que el financiamiento otorgado sí mejoró la rentabilidad de su empresa y el 25 % no sabe precisar.

**GRÁFICO N°20 ¿CREE UD. QUE EL FINANCIAMIENTO OTORGADO HA MEJORADO LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA?**



**Fuente:** Tabla N° 20.

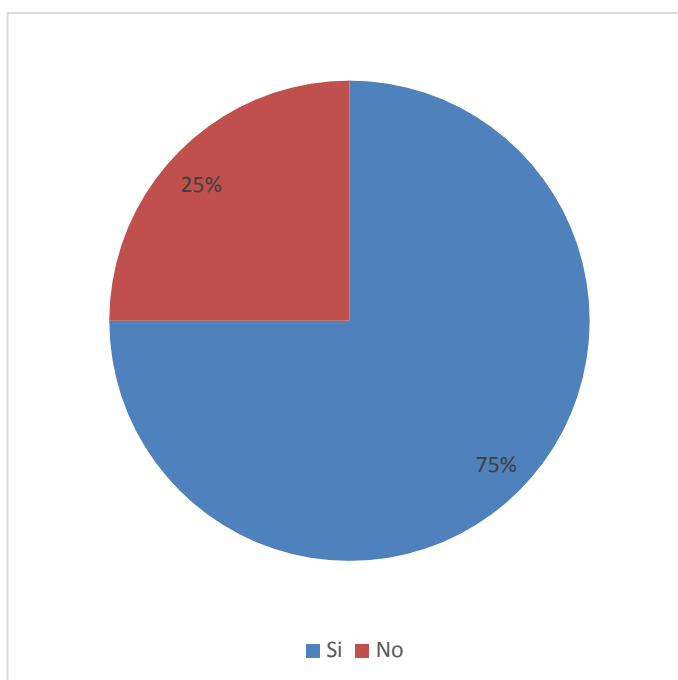
**TABLA N°21 ¿CREE USTED QUE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA HA MEJORADO EN EL ÚLTIMO AÑO?**

Mejora	Frecuencia	Porcentaje
Si	18	75%
No	6	25%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la Tabla N° 21 se observa que del 100% de los encuestados, el 75% afirma que la rentabilidad de su empresa sí mejoró en el último año y el 25% opina que no.

**GRÁFICO N°21 ¿CREE USTED QUE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA HA MEJORADO EN EL ÚLTIMO AÑO?**



**Fuente:** Tabla N° 21.

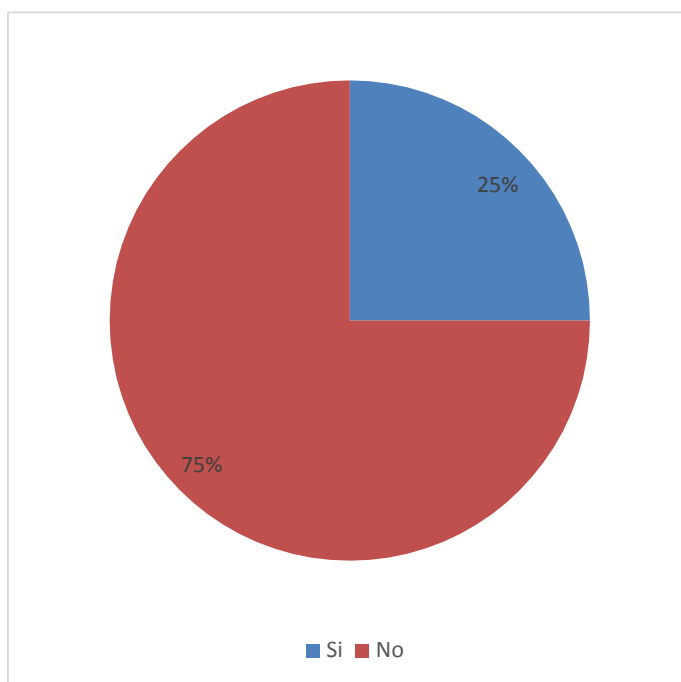
**TABLA N°22 ¿CREE USTED QUE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA HA DISMINUIDO EN EL ÚLTIMO AÑO?**

Disminuido	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	25%
No	18	75%
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPEs en estudio.

**Interpretación:** En la Tabla N° 22 se observa que del 100% de los encuestados, el 75 % afirma que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en el último año y el 25% opina que si ha disminuido.

**GRÁFICO N°22 ¿CREE USTED QUE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA HA DISMINUIDO EN EL ÚLTIMO AÑO?**



**Fuente:** Tabla N° 22.



## **4.2 Análisis de los Resultados**

### **4.2.1 Respecto a los empresarios:**

De los propietarios de las MYPES encuestadas se establece que los representantes legales son personas adultas ya que sus edades fluctúan entre 30 y 60 años en un 75 % y jóvenes tan sólo el 25% (ver tabla N° 01), lo que concuerda con los resultados encontrados Vásquez (2006- 2007), Reyna (2008), Sagastegui (2010), y Tantas (2010) donde la edad promedio de los representantes legales de la MYPES estudiadas es de 50 años, 41 -67 años respectivamente.

El 50 % de los representantes legales encuestados son del sexo masculino y el 50% es de sexo femenino (ver tabla N°02), lo que contrasta con los resultados encontrados por Vásquez (2006-2007), Reyna(2008) y Tantas (2010), donde los representantes legales de la MYPES estudiadas fueron del sexo masculino en 100%,54 y 65% respectivamente.

El 50% de los representantes legales de las MYPES poseen instrucción superior universitaria, el 25% poseen superior, el 21% poseen secundaria, el 4% primaria. (Ver tabla N°03), lo que contrasta con los resultados encontrados por Tantas (2010), donde los microempresarios estudiados: el 42.9% tienen grado de instrucción superior, respectivamente.

### **4.2.2 Respecto a las características de las MYPES**

El 90% de los representantes legales de las MYPES encuestadas manifiestan una antigüedad más de 3 años en la actividad

empresarial (ver tabla N°06). Estos resultados encontrados estarían implicado que, las MYPES en estudio tiene la antigüedad suficiente para serestables en este rubro. Así mismo estos resultados contrastan a los encontrados por Tantas (2010), donde el 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas se dedican al rubro de distribución de útiles de oficina hace más de tres años de antigüedad.

El 100% de los microempresarios encuestados afirman que su empresa es formal (ver tabla N° 07). Estos resultados estarían implicando que las MYPES en estudio cumplen tributariamente con el fisco.

El 75% de las empresas encuestadas no tiene trabajadores permanentes y el 92% no tiene ningún trabajador eventual (Ver tablas N° 08 y 09). Estos resultados estarían implicando que, desde el punto de vista del número de trabajadores que contratan las empresas, se encuentra entre micro y pequeña empresa.

#### **4.2.3 Respecto al financiamiento**

El 75% de las MYPES encuestadas recibieron créditos financieros del sistema bancario y el 25% recibieron créditos de prestamistas usureros (ver tabla N°12); estos resultados son parecidos con los resultados encontrados por Lezama (2010) y Tantas (2010), en donde el 50% y el 100% recibieron crédito financiero del sistema bancario respectivamente.

El 58% de las MYPES encuestadas consideran que los prestamistas usureros dan mayores facilidades para la obtención de créditos y el 29% considera al sistema no bancario (ver tabla13).

El78%delas MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito

en capital de trabajo y el 22% en Mejoramiento y/o ampliación del local (ver tabla N° 19). Estos resultados contrastan de los encontrados por Reyna (2008) y Tantas (2010), indicando ambos, que también lo invirtieron en capital de trabajo, en un 66.7%.

#### **4.2.4 Respecto a la rentabilidad**

El 100% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que el 75% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el último año, un 25% indicó que no (ver tabla N°21). Estos resultados son parecidos a los encontrados por. Estos resultados más o menos coinciden a los encontrados por Sagastegui (2010), donde el 83% si mejoró la rentabilidad empresarial en los dos últimos años y el 17% dijeron lo contrario.

## **V. Conclusiones**

De lo mencionado líneas arriba se puede afirmar que se cumplió con los objetivos trazados llegando así a las siguientes conclusiones:

1. Del 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas: el 75% son adultos y el 25% se refiere a población encuestada menor a 18 años, pero que mantienen un cargo en las mypes, el 50% son del sexo masculino, el 50% de sexo femenino. El 100% de los encuestados tienen estudios superiores universitarios, además se resalta que el 50% son convivientes y el 50% restante son de estado civil soltero.
2. Las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: el 90% están en el rubro de ferretería y electricidad hace más de 3 años, el 10% restante tiene una antigüedad laboral menor a los 3 años. Del total de mypes encuestadas el 75% no tiene ningún trabajador permanente,

solo el 25% si lo posee, por otro lado el 92% no tienen ningún trabajador a medio tiempo y el 8% cuenta con trabajadores part-time (4 horas diarias) por último el 96% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias y el 4% fueron creadas por subsistencia.

3. Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPES tienen las siguientes características: el 75% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio (siendo el 75% del sistema bancario-financiero) y el 25% prefirió trabajar con usureros durante el período en mención. El 50% indicaron que solicitaron crédito dos veces al año y el 50% restante se fragmentó de la siguiente manera: 30% solicitó una vez crédito y el 20% no solicitó crédito. Es necesario mencionar que el 78% solicitó créditos a corto plazo, 11% a largo plazo y 11% no precisa, es necesario entender por corto plazo a un período menor a un año. El 78% invirtió en capital de trabajo y el 22% en mejoras de local.
  
4. Los empresarios encuestados manifestaron que respecto a la rentabilidad, sus MYPES tienen las siguientes características: el 75% considera que sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas y el 25% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas ha disminuído en el período en mención.

## Referencias Bibliográficas

- Álvarez, M. (2013). *Cuadro de Mando Retail: Los indicadores clave de los comercios altamente efectivos*. Madrid: Profit.
- Bernilla, M. (2006). *Manual práctica para formar MYPEs*. Lima: Edigraber.
- Brealey, R. (1993). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. Madrid: McGrawHill.
- Definiciones ABC. (17 de 08 de 2009). *Definición del financiamiento*. Obtenido de Definicion ABC:<http://www.definicionabc.com/>
- Ferruz, L. (2000). *La rentabilidad y el riesgo. España*. Madrid: Spain.
- Gilberto, J. (2009). *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*. México DF: PrenticeHall.
- León de Cermeño, J. (1998). *Financiamiento para las micro y pequeña* .Lima: Norma.
- Lezama, L. (2010). *Caracterización Del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad De Las Mypes del sector Comercio - Rubro Servicios Xero gráficos del Distrito De Nuevo Chimbote, Periodo 2008-2009*. Chimbote: Uladech.
- Manay, G. (2011). *Las Micro pequeñas y medianas empresas y su participación en el desarrollo social y crecimiento económico en América latina*. Lima: Norma.
- Manay, G.(2011).*Las Micro pequeñas y medianas empresas y su participación en el desarrollo social y crecimiento económico en américa latina*. Lima: San Pablo.
- Markowitz, H. (1959). *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments by Harry M. Markowitz*. New York: John Wiley & Sons.
- Marris, R. (1963). *A model of the managerial enterprise*. New York: The Quartely Journal of Economics.
- Mascareñas, J. (2011). *La Estructura de Capital Óptima*. Madrid: Universidad complutense de Madrid.
- Mathews, J. (2009). *Mathews, Juan Carlos (2009) El significado de la competitividad y oportunidades de internacionalización para las mypes*.

Lima: ElComercio.

- Modigliani y Miller, A. (1958). *El costo del capital, las finanzas corporativas y la teoría de la inversión*. New York: CEMA.
- Myers y Majluf. (1984). *Teoría de la Jerarquía financiera*. New York: CEMA.
- Reyna, R. (2007). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio - estaciones de servicios de combustibles del Distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2006-2007*. Chimbote: Uladech.
- Ross, S. (1977). *The determination of financial structure: the incentive - signalling approach*. New York: The bell Journal.
- Sagastegui, M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio-rubro pollerías de ldistrito de Chimbote, periodo 2008-2009*. Chimbote: Uladech.
- Sánchez,J.(2002).*Análisis de la rentabilidad de la empresa española: un estudio sobre la década de los noventa*. Madrid: Partida doble.
- Sarmiento, R. (2004). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia* .Bogotá: Columbia.
- Schroeder, R. (2006). *Administración de operaciones*. New York: McGraw Hill.
- Sharpe, W. (1963). *Adaptive asset allocation policies.*" *Financial Analysts Journal*  
66.3 (2010): 45-59. New York: JournalFinacial.
- Sunat. (2010). *Condiciones para ser Micro Empresa y para ser Pequeña* .Lima: Superintendencia Nacional de AdministraciónTributaria.
- Van Home, L. (1993). *Fundamentos de Administración Financiera*. México DF: Prentice Hall.
- Vargas, M. (2005). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana*. Lima:UNMSM.
- Vargas, M. (2005). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana*. Lima:UNMSM.
- Vásquez , J. (2007). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubros de Restaurants ,Hoteles y Agencias de viaje del Distrito de*

*Chimbote, periodo 2006-2007*". Lima: UNMSM.

Weires, R. (2000). *Investigación de mercados*. México: PrenticeHall.

Zorilla, J. (2004). *Gestión del riesgo del cambio*. México Df: Intangible Capital.

**ANEXOS:**

**ANEXO N°1**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente **cuestionario**, mediante el cual me permitirá realizar mi Proyecto de Investigación y luego formular mí Informe de Tesis Investigación cuyo título es **“CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, Y LA RENTABILIDAD DE MYPES DEL RUBRO ARTICULOS DE FERRETERIAS Y DE ELECTRICIDAD DE SULLANA PERIODO 2014”**.

Encuestador: Jorge Exhedy Céspedes Moscol.

**INSTRUCCIONES:** Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta (solo una):

I.-DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES

**Edad del representante de la empresa:**

a) 18 – 25 (Joven) ( )      b) 26 – 60 (Adulto) ( )

2.-Sexo:



Masculino ( ) b) Femenino ( )

Grado de instrucción:

Ninguna ( ) b) Primaria ( ) c) Secundaria ( )  
d) Superior ( ) e) Superior universitario ( ) f) Ninguno ( )

Estado Civil:

Soltero ( ) b) Casado ( ) c) Conviviente ( ) d) Divorciado ( ) e) Otros ( )

Profesión u ocupación del representante legal:

Profesión ( ) b) Técnico ( ) c) Comerciante ( ) d) Artesano ( )

## II.-PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

**¿Que tiempo se encuentra en el sector y rubro su MYPE?**

01 año ( ) b) 02 años ( ) c) 03 años ( ) d) Más de 03 años ( )

¿En qué situación se encuentra la MYPE?

Formal ( ) b) Informal ( )

¿ Cuántos trabajadores son permanentes:

Ninguno ( ) 03 Trabajadores ( )  
01 Trabajador ( ) Más de tres trabajadores ( )  
02 Trabajadores ( )

**9. ¿Cuántos trabajadores son eventuales?**

Ninguno ( ) 03 Trabajadores ( )  
01 Trabajador ( ) Más de tres trabajadores ( )  
02 Trabajadores ( )

**¿Para qué se formó la MYPE?**

Obtener ganancias ( ) b) Por Subsistencia ( )

## III.-FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

**¿Como financia su actividad productiva?**

Con financiamiento propio ( ) b) Con financiamiento de Terceros ( )

¿Si su financiamiento es de terceros a qué tipo de entidad recurre para obtener financiamiento?

Entidades bancarias ( ) b) Entidades no bancarias ( )

c) Prestamistas usureros ( ) d) Otros ( )

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

Las entidades bancarias ( ) b) Los prestamistas usureros ( )

c) Las entidades no bancarias ( ) e) No precisa ( )

f) No recibió financiamiento de terceros ( )

¿Cuántas veces solicitó crédito?

1 vez ( ) b) 2 veces ( ) c) 3 veces ( ) d) Ninguna ( )

¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?

Banco ( ) b) Financiera ( ) c) Caja Municipal ( ) No precisa ( )

¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

Corto Plazo ( ) b) Largo Plazo ( ) c) no Precisa ( )

El crédito otorgado fue con los montos solicitados:

Si ( ) b) No ( ) c) No precisa ( )

¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?

a) De 1,000 a 20,000 ( ) b) De 20,000 a 40,000 ( )

c) De 40,000 a 60,000 ( ) d) No precisa ( )

¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

Activo fijos ( ) b) Capital de trabajo ( )

Mejoramiento y/o ampliación del local ( )

No precisa ( )

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

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

Si ( ) b) No ( ) c) No precisa ( )

¿Cree Ud. Que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en el último año?

Si ( ) b) No ( ) c) No precisa ( )

¿Cree Ud. Que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en el último año?

Sí ( ) b) No ( ) c) No precisa ( )

### MATRIZ PRIMARIA DE CONSISTENCIALÓGICA

PREGUNTA	OBJETIVOS	VARIABLES
<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana I – Zona Urbana -2014</p>	<p><b>ObjetivoGeneral</b></p> <p>Describir las principales características del financiamiento, la y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana – Zona Urbana – 2014</p> <p><b>Objetivosespecíficos</b></p> <p>a) Describir las principales características de los empresarios de las MYPE del sector comercio de artículos de ferreterías y de electricidad de la provincia de Sullana en el período 2014.</p> <p>b) Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio de artículos de ferreterías y de electricidad de la provincia de Sullana en el período 2014.</p> <p>c) Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de artículos de ferreterías y de electricidad de la provincia de Sullana en el período 2014</p>	<p>Perfil de los propietarios Mypes.</p> <p>Perfil del Financiamiento de las Mypes.</p> <p>Rentabilidad de Mypes.</p>

### Definición y operacionalización de las variables

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de los propietarios Mypes	Son algunas características de los propietarios/o gerentes de las Mypes	Edad	Joven Adulto
		Sexo	Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Primaria Secundaria Superior Superior Universitaria
		Estado civil	Soltero Casado Conviviente Divorciado

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
		Antigüedad de las Mypes	1 año 2 años 3 años Más de 3 años

Perfil de las Mypes	Son algunas características de las Mypes	Formalidad	Formales Informales
		Número de trabajadores	1 Trabajador 2 Trabajadores 3 Trabajadores Más de 3 trabajadores
		Propósito de las Mypes	Ganancias Subsistencia

Variable Complementaria	Definición conceptual	Definición Operacional: Indicadores	Escala de medición
Financiamiento de las Mypes	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las Mypes	Financiamiento	Propio Terceros
		Entidad a la que solicitó el crédito	Bancarias No bancarias Usureros
		Entidad que le otorgó el crédito	BCP Caja Municipal Scotiabank
		Facilidades para obtención del crédito	Entidades bancarias no Usureros
		Cuántas veces obtuvo crédito	1 vez 2 veces 3 Veces

Variable Complementaria	Definición conceptual	Definición Operacional: Indicadores	Escala de medición
		Cree o percibe que la rentabilidad de	SI

Rentabilidad de las Mypes	Percepción que tienen los propietarios sobre la rentabilidad de su empresa en el periodo del estudio	su empresa ha mejorado por el financiamiento en el último año	NO
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en el último año	SI NO
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en el último año	SI NO

**Cuadro: Mypes que participaron en evento de capacitación o tuvieron acceso a información relacionada con la oferta de servicios financieros.**

Ciudad	Total MYPE	MYPE que participaron en eventos de capacitación o tuvieron acceso a información relacionada con la oferta de servicios de financieros	
		Absoluto	%
<b>Total</b>	<b>11 937</b>	<b>4 881</b>	<b>40,9</b>
Lima - Callao	9 373	3 895	41,6
Arequipa	839	284	33,8
Ayacucho	48	4	7,5
Chiclayo	252	22	8,6
Cusco	163	18	11,0
Huancayo	195	148	75,6
Iquitos	97	11	11,6
Juliaca	147	10	6,9
Piura	114	26	22,8
Trujillo	709	464	65,4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Encuesta de Micro y Pequeña Empresa 2013