



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA  
SECTOR COMERCIO RUBRO VENTA DE ABARROTÉS  
DEL MERCADO MODELO DE SULLANA – AÑO 2015”**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTOR:**

**ROLANDO ALBERTO RUIZ LIJAP**

**ASESOR**

**MG. CARLOS DAVID RAMOS ROSAS**

**SULLANA – PERÚ**

**2015**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA  
SECTOR COMERCIO RUBRO VENTA DE ABARROTÉS  
DEL MERCADO MODELO DE SULLANA – AÑO 2015”**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTOR:**

**ROLANDO ALBERTO RUIZ LIJAP**

**ASESOR**

**MG. CARLOS DAVID RAMOS ROSAS**

**SULLANA – PERÚ**

**2015**

**HOJA DE FIRMA DEL JURADO**

---

**LIC. VICTOR HUGO VILELA VARGAS**  
**PRESIDENTE**

---

**MG. VICTOR HELIO PATIÑO NIÑO**  
**SECRETARIO**

---

**LIC. MARITZA CHUMACERO ANCAJIMA**  
**MIEMBRO**

---

**MG. CARLOS DAVID RAMOS ROSAS**  
**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecer a Dios por poner a las personas indicadas en mi camino y a nuestra Madre, la Virgen María, por nunca desampararme.

## **DEDICATORIA**

A mis amigos, a mis maestros de  
toda la vida y principalmente a mi  
familia, quienes continúan  
motivándome a ser mejor; por ellos  
y para ellos.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro ventas de abarrotes del Mercado Modelo de Sullana. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 30 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta y obteniéndose los siguientes resultados: el 65% de los encuestados son adultos, el 77% son de sexo masculino y el 43% sólo tienen educación primaria. En cuanto a las Mypes: el 63% afirman que tienen más de 03 años en la actividad y el 73% tienen de 1 a 5 trabajadores, el 63% no tiene ningún trabajador permanente y el 90% se inició con capital ajeno. Respecto al financiamiento: El 90% obtuvo crédito en el sistema bancario, 73% recibieron montos mayores a 5000 soles y el 83% deben pagar intereses entre el 16 y 25%. Respecto a la Rentabilidad: El 97% afirma que la rentabilidad de la MYPE ha mejorado en los últimos dos años y el 100% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad.

**Palabras clave:** Financiamiento, Rentabilidad y Mypes.

## **ABSTRACT**

This research work aimed to generally describe the main characteristics of financing and profitability of MSEs in commerce - sales of grocery category Model Sullana Market. The research was descriptive, to carry out targeted was chosen as a sample of 30 MSEs, who answered a questionnaire of 26 questions, using the technique of the survey with the following results: 65% of respondents are adults, 77% were male and 43% have a primary education. As for MSEs: 63% say they have more than 03 years in business and 73% are of 1-5 workers, 63% have no permanent worker, 90% started with debt capital. Regarding funding: 90% obtained credit in the banking system, 73% received amounts greater than 5000 suns and 83% must pay interest between 16 and 25%. Regarding the Performance: 97% say that the profitability of the MSE has improved in the last two years and 100% believe that the funding provided improved profitability.

Keywords: Financing, Profitability and MSEs.

## CONTENIDO

HOJA DE FIRMA DEL JURADO .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT .....	vii
CONTENIDO .....	viii
ÍNDICE DE TABLAS .....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	x
INDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. REVISION LITERARIA .....	5
2.1 Antecedentes .....	5
2.2 BASES TEÓRICAS.....	9
III. METODOLOGÍA .....	31
3.1 Diseño de la Investigación .....	31
3.2 Población y Muestra: .....	31
3.3 Definición y Operacionalización de las Variables .....	32
3.3 Técnicas e Instrumentos de la investigación.....	35
3.4 Plan de Análisis .....	35
3.5 Matriz de Consistencia.....	36
IV. RESULTADOS.....	57
4.1 Resultados .....	57
4.2 Análisis de los Resultados .....	62
V. CONCLUSIONES .....	64
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	65
Referencias bibliografías.....	65
ANEXOS .....	70

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Género sexual de los representantes de las Mypes	37
Tabla 2: Edad de los representantes de las Mypes	38
Tabla 3: Grado de Instrucción	39
Tabla 4: El Objetivo de las Mypes	40
Tabla 5: Tiempo que tiene la Empresa	41
Tabla 6: Con cuántos trabajadores cuenta su Empresa	42
Tabla 7: Número de trabajadores Permanentes	43
Tabla 8: Número de trabajadores Eventuales	44
Tabla 9: Tipo de financiamiento con el que inició la Empresa	45
Tabla 10: En los dos últimos años ha solicitado crédito	46
Tabla 11: Recibió el Crédito	47
Tabla 12: Monto de Crédito solicitado	48
Tabla 13: Monto de Crédito recibido	49
Tabla 14: Que tipo de Crédito solicitó	50
Tabla 15: A que tasa de interés le cobra el Crédito	51
Tabla 16: El Crédito fue oportuno	52
Tabla 17: El Crédito recibido fue suficiente	53
Tabla 18: El Financiamiento mejoró la Rentabilidad de la Empresa	54
Tabla 19: La Rentabilidad ha mejorado en la Empresa	55
Tabla 20: La Rentabilidad de la Empresa ha mejorado por el Financiamiento	56

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Género sexual de los representantes de las Mypes	37
Gráfico 2: Edad de los representantes de las Mypes	38
Gráfico 3: Grado de Instrucción de los Gerentes de las Mypes	39
Gráfico 4: El Objetivo de las Mypes	40
Gráfico 5: Tiempo que tiene la Empresa	41
Gráfico 6: Número de trabajadores que tienen las Empresas	42
Gráfico 7: Trabajadores Permanentes	43
Gráfico 8: Trabajadores Eventuales	44
Gráfico 9: Tipo de financiamiento con el que inició la Empresa	45
Gráfico 10: En los dos últimos años ha solicitado crédito	46
Gráfico 11: Recibió el Crédito	47
Gráfico 12: Monto de Crédito solicitado	48
Gráfico 13: Monto de Crédito recibido	49
Gráfico 14: Tipo de entidad en que se solicitó el Crédito.	50
Gráfico 15: Tasa de interés pagada por el préstamo	51
Gráfico 16: El Crédito fue oportuno	52
Gráfico 17: El Crédito recibido fue suficiente	53
Gráfico 18: El Financiamiento mejoró la Rentabilidad de la Empresa	54
Gráfico 19: La Rentabilidad ha mejorado en la Empresa	55
Gráfico 20: La Rentabilidad de la Empresa ha mejorado por el Financiamiento	56

## **INDICE DE CUADROS**

Cuadro 1: Matriz de definición y operacionalización de la MYPE .....	32
Cuadro 2: Matriz de definición y operacionalización del Financiamiento...	33
Cuadro 3: Matriz de definición y operacionalización de la Rentabilidad.....	34
Cuadro 4: Matriz de Consistencia .....	36

## I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad las Micro y Pequeñas empresas (MYPES) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tiene un gran significación por que aportan con un 40% del PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera. “Se ha convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. Hasta hace algunos años, el sistema financiero peruano estaba enfocado en los grupos económicos más solventes y no les prestaba suficiente atención a los más pequeños”. (Citado por Infante, 2014).

Jaimés (2001) manifiesta que se debe “brindar todo el apoyo a las MYPES, creando condiciones legales y financieras para su desarrollo” (p.17).

En las últimas décadas las micros y pequeñas empresas (MYPES) han sido objeto de una gran atención tanto por investigadores y académicos, como por empresarios y políticos.

“En el Perú las MYPES ocupan gran parte del tejido empresarial, debido que, de las empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPES; las cuales aproximadamente generan el 42% de la producción nacional, proporcionando el 88% del empleo privado del país. Estos datos estarían implicando que, los rendimientos y/o productividad de las MYPES son bajos,

en contraposición a las medianas y grandes empresas, ya que sólo el 1.6% (que representan dichas empresas) y que emplea solo al 12% de la PEA, estarían generando el 58% de la producción nacional”. (Citado por Infante, 2014).

Por lo tanto las pequeñas y medianas empresas, MYPES, son ciertamente, la columna vertebral del empleo en Perú, dado que el 80% del trabajo es generado por las mismas.

Por otro lado las Micro y Pequeñas Empresas se han creado para dar oportunidad de empleo a grandes sectores de la población, procurando que los costos de los puestos de trabajo sean menores que los otros tipos de actividades económicas. Esto quiere decir que, con empresas de dimensiones reducidas; se puede lograr un gran aporte al crecimiento de la economía nacional.

En este sentido, se ha desarrollado el presente estudio de investigación:

**“CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL MERCADO MODELO DE SULLANA – AÑO 2015”**

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarrotos del mercado Modelo de Sullana - año 2015?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:  
Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad, de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarrotes del mercado Modelo de Sullana, año 2015.

Para poder conseguir el objetivo general, se han planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales en el ámbito de estudio.
- Detallar las principales características frecuentes de las Mypes en el ámbito de estudio.
- Determinar las principales características del financiamiento de las Mypes en el ámbito de estudio.
- Referir las principales características de la rentabilidad de las Mypes en el ámbito de estudio.

La investigación es relevante a la sociedad desde el punto de vista práctico porque servirá para que las Mype lo tomen como consulta con respecto a las características del financiamiento y rentabilidad y de esta manera ellas lo puedan usar como base para elaboración de sus estrategias empresariales.

A los estudiantes les servirá como consulta para tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento y la rentabilidad en el accionar de las micros y pequeñas empresas del sector en estudio.

La investigación se justifica desde el punto de vista metodológicos porque aportara el modelo de instrumento para la recopilación de la información de

las variables de estudio; el cual, podrá ser usado en otras investigaciones similares, pues se trata de un instrumento válido y confiable.

Por otro lado es teóricamente justificable, porque la información recopilada puede ser usada como antecedente para posteriores estudios de investigación.

A los estudiantes les servirá como consulta para tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento y la rentabilidad en el accionar de las micros y pequeñas empresas del sector en estudio.

## **II. REVISION LITERARIA**

### **2.1 Antecedentes**

Escalera (2007) en su estudio sobre los “Factores de éxito en las MYPES” realizado en la ciudad de México, pone de manifiesto que los factores explicativos del éxito competitivo de las MYPES son: la posición tecnológica de la empresa, la innovación, la calidad del producto o servicio y la capacitación del personal. Con relación a la capacitación del personal mencionan que el fomento de planes de formación para lograr un personal calificado es uno de los factores determinantes del éxito de las MYPES. Además, señalan que algunos de los factores capaces de promover estas condiciones incluyen inversiones no productivas, un crecimiento mayor de lo sostenible, problemas de mentalidad empresarial, financiamiento y tamaño de la empresa en las MYPES de San Luís Potosí.

Mathews (2011) nos dice que el rol de las Micro empresas es crucial en todas las economías, como es el caso de EE.UU, China, Perú y entre otros. También podemos decir que otros especialistas estiman que existe alrededor de 500 millones de microempresarios en el mundo y que cada una de ellos necesita en promedio US\$ 500 al año para iniciar sus operaciones, pero sus activos rara vez exceden los US\$ 1 000 (son más intensivas en trabajo que en capital) y son conducidas por personas que sólo tienen primaria completa. Otro dato importante rescatado es que, a nivel mundial existen 2 empresarios varones y 1 mujer, en cambio en el Perú la relación es de 1 a 1; en cuanto a la demanda de microcrédito, en el mundo sólo es atendido en un

5%, mientras que en el Perú las políticas diseñadas han ayudado a mejorar la demanda por microcrédito atendiéndose entre 40-45%. Y Uds. se preguntarán ¿por qué son importantes las Mypes en el mundo?: es por el N° de empresas, la cantidad de empleo que genera y su aporte al PBI. Por mencionar; en cuanto al N° de empresas: en Francia son el 98.8%, en Finlandia el 98.3%, en Suecia el 98.9%. En relación al empleo: en Francia son el 45.5%, en Finlandia el 40.9%, en Suecia el 47.0%, por último, en relación a su aporte al PBI: Francia aporta el 40.8%, Finlandia el 30.7%, Suecia el 38.4%.

Por otro lado Vargas (2005) 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.

Medina (2008), realizaron una investigación sobre “La Influencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector Turismo de la localidad de Huancavelica año 2008”; en la se propone

demostrar la importancia de la capacitación y financiamiento en las MYPES. Este estudio se apoyó en una investigación descriptiva, se utilizó una muestra de 34 restaurantes y 6 hostales de la ciudad de Huancavelica.

En esta investigación se menciona que en el financiamiento las tasas de interés aplicadas a los préstamos que acceden las MYPES, resultan excesivas y que al carecer de historia crediticia e información mínima organizada en estados financieros básicos para evaluar rasgos de riesgos, más del 82% de los pequeños y microempresarios tiene que aceptar tasas de interés anual por encima del mercado. Por otro lado se toma a la capacitación como una inversión, y que esta ayuda a las MYPES a obtener rentabilidad en su empresa, lo que determina que existe una percepción de rentabilidad de las empresas a través de la capacitación.

Red ProMypes, manifiesta que no existe una definición universal del concepto de micro y pequeña empresa (MYPE), por lo que cada institución gubernamental utiliza su propia definición que dificulta el levantamiento y sistematización de información. Por otro lado hace referencia que el 71% de MYPES de la costa tiene menos de 5 empleados y el 17% tiene entre 6 y 10 empleados. Para el caso de la sierra estos porcentajes son 92% y 5% respectivamente. Con este estudio Red ProMYPE, buscó evaluar la situación global de la micro y pequeña empresa en la región Piura, determinar la actual situación comercial de las MYPE, su estructura de financiamiento, tributación, acceso a la tecnología, empleo y factores para la toma de decisiones. Además se llegó a la conclusión de que el 89% de las MYPES de

la región Piura tienen problemas para acceder al crédito de mediano y largo plazo y entre las barreras que les impide acceder al financiamiento por parte de una entidad financiera son: Falta de aval y garantías, excesivos papeles, no es sujeto al crédito y las tasas de interés son elevadas.

## **2.2 BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1 Las micro y Pequeñas Empresas (MYPES)**

Las pequeñas y medianas empresas son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal.

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 capitales pequeños dedicadas a la extracción, transformación, producción o comercialización para que se desarrollen.

Actualmente los micros y Pequeñas empresas representan una parte importante de la fuerza laboral en muchos países y constituye en sí misma al centro de la actividad económica.

Las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI).

En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- Proporcionan puestos de Trabajo.
  
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
  
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
  
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
  
- Mejoran la distribución del ingreso.
  
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

#### **2.2.1.2 Características frecuentes de la micro y Pequeña Empresa (MYPE):**

“Las MYPE deben reunir las siguientes características:

- **El número total de trabajadores:** La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores. La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores.

- **Niveles de ventas anuales:** La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 UIT. Además las microempresas se dedican principalmente a actividades comerciales o de servicios y la mayoría de ellas se encuentra en Lima.
- **Características cualitativas:** La MYPE es un sector principalmente joven ya que casi el 50% de empresarios tienen menos de 24 años y están dispuestos a asumir distintos riesgos para obtener el crecimiento.

La informalidad también es una característica de este sector ya que aproximadamente el 70% de la MYPE es informal, esto debido a la falta de capacitación a los empresarios sobre los beneficios de la formalidad. También se ha percibido una gran capacidad de gestión y desarrollo de recursos ya que al no tener acceso a créditos bancarios los empresarios han tenido que iniciar sus negocios con capital propio dando buenos resultados en el 50% de la población empresarial”. (Citado por Infante, 2014).

Además la MYPE es flexible al cambio se basa en la experiencia y se adapta a la realidad teniendo como único inconveniente la falta de promoción en los mercados.

### **2.2.1.3 Las Mypes en el Perú:**

Las Pymes en el Perú, en un estudio realizado por Espinoza (2009) afirma que las pequeñas y microempresas (PYMES) en el Perú tienen importantes repercusiones económicas y sociales para el proceso de desarrollo nacional.

Las PYMES constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crea empleo alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más de 45% del PBI. Las PYMES constituyen la mejor alternativa para hacer frente al desempleo nacional, especialmente al alarmante desempleo juvenil. Además este investigador ha identificado tres grandes problemas de las PYMES en el Perú: El primer problema principal de las PYMES en el Perú es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales. Si no hay quien los compre sus productos y/o servicios sencillamente la empresa, cualquiera fuera su tamaño, no puede siquiera subsistir. Si la empresa no vende desaparece inexorablemente. Es el sector de las pequeñas y micro empresas el que contribuyo a amortiguar eventuales problemas sociales al dirigirse los trabajadores despedidos de empresas públicas y privadas a crear sus propias unidades productivas.

En los últimos años se observa un fuerte interés de los demás sectores y en especial del gobierno al sector de la pequeña y micro empresa, habiéndose dado disposiciones que buscan por un lado fomentar el empleo a través de la creación de nuevas MYPES y por otro lado en rumbarlas dentro del aspecto formal.

Las micro y pequeñas empresas – MYPE, actualmente juegan un rol muy importante en la economía no sólo del Perú, sino en todos los países del mundo, porque generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado. Las MYPE empiezan a tomar fuerza en la economía nacional es el cada vez mas creciente proceso de migración de los campos a las ciudades, el

mismo que se da entre muchos factores, por la mayor concentración de la actividad industrial en la capital y las ciudades más grandes (Arequipa, Trujillo y Chiclayo) y por el crecimiento constante de los movimientos subversivos en las zonas rurales del país. Gamarra: El principal conglomerado del sector textil y confecciones del país Un Sector estratégico: Metal Mecánica Cuero y Calzado en Trujillo.

#### **2.2.1.4 Expansión de las MYPES:**

“El futuro de la MYPE es aún incierto ya que el 90% de su totalidad tienen baja productividad, es decir, el trabajo se mantiene autónomo y con la finalidad de la subsistencia familiar. Esto hace que la empresa tenga muy escaso potencial de crecimiento lo que se debe también a los siguientes factores:

- Los empresarios buscan reducir sus costos para aumentar sus ganancias y para lograr esto recurren a la sub contratación, es decir, emplean personal remunerándolos por debajo del sueldo mínimo por largas jornadas de trabajo y sin los beneficios que estipulan las leyes laborales.
- Según un estudio realizado por el gobierno regional del departamento de San Martín, existe falta de continuidad en la demanda, lo que afecta al plan de producción de productos y de ventas. Es que las ventas de la MYPE son, por lo general, por periodos cíclicos y muchas de sus operaciones son al crédito. La competencia también detiene el crecimiento de la MYPE ya que en el

Perú lamentablemente se le considera a los productos importados como de mejor calidad solo por el hecho de ser extranjeros y se le da mínima importancia al producto peruano, aunque se realizan diversas campañas para apoyar a los compatriotas emprendedores”. (Citado por monografías.com).

“La falta de apoyo de parte del sistema bancario es un gran obstáculo ya que los empresarios no piden préstamos grandes con finalidad de expansión debido a las altas tasas de interés actuales y esto genera miedo al aumento de costos.

Lo único que podría lograr que la MYPE tenga un futuro crecimiento sería lograr que los micro y pequeños empresarios informales tomen conciencia de los beneficios que le traería la formalidad y además que se estimule a las empresas a tomar retos de competitividad, productividad y ampliación del mercado, se sabe que es un riesgo, pero si no se intenta nunca se va a lograr al desarrollo esperado por todos. El Estado debe tomar un rol protagónico en la búsqueda del crecimiento”. (Citado por monografías.com).

Se debe buscar la modernización tecnológica al alcance de la MYPE para aumentar la productividad, rentabilidad y la integración comercial.

### **2.2.2 “Teoría del financiamiento:**

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios.

Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario.

- La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento.
- La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor". (Citado por Sarmiento, 2011).

Jensen y Meckling (1976) identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores.

“Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deudas es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf (1984)”. (Citado por Sarmiento, 2011).

“Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales, muy innovadoras y más próximas a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero ¿es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad? Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos de Von Neumann y Morgenstern (1944), pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes, Nash (1951) y en definitiva el equilibrio de Nash como una

solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes”. (Citado por Sarmiento, 2011).

- **Teorías de Modigliani y Miller (1958):** Con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.
- **Teoría de Gitman (1996):** El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios”. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

#### **2.2.2.1 “Teoría tradicional de la Estructura Financiera:**

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”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde

defendió 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 defendida 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”. (Citado por Sarmiento, 2011).

Financiamiento comprenden entonces, tanto las situaciones previstas en planes financieros así como aquellas que surgen inesperadamente; y tales decisiones no se enfocan solamente en determinar la mejor manera de financiar las inversiones, sino también en la mezcla óptima tanto de crédito a corto y largo plazo como del capital que se utilizarán para facilitar el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

#### **2.2.2.2 Necesidades de financiamiento:**

Para entender cómo funcionan las finanzas dentro de una organización imaginemos a una empresa como dos recipientes interconectados: uno de ellos etiquetado como “Fuente” y el otro como “Uso”.

El recipiente fuente representa la cantidad de dinero con el que la empresa debe contar para operar en tanto que el mercado como Usos determina la manera como esos recursos son utilizados.

Detengámonos un momento en el segundo recipiente, Uso. ¿En que puede una empresa utilizar los fondos que ha reunido? Ya adelantamos una respuesta: podrá utilizarlo en inversiones en activos o para dotar de capital de trabajo a las operaciones del negocio.

### **2.2.2.3 Métodos de Análisis Financiero:**

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad.

#### **2.2.2.4 Principales Herramientas del Análisis Financiero:**

a) Análisis Horizontal: En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, deben ser comparativos, toda vez lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis

b) Análisis Vertical: Consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera.

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100.

### **2.2.3 “Teoría de la Rentabilidad:**

Según Ferruz (1993), 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 (Citado por Sarmiento, 2011).

#### **2.2.3.1 “Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz**

Markowitz (1952), 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”. (Citado por Sarmiento, 2011).

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

El modelo de mercado de Sharpe (1964) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz.

Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título.

Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular del diagonal. Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores”. (Citado por Sarmiento, 2011).

### **2.2.3.3 La Rentabilidad en el Análisis Contable:**

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para algunos autores la base del análisis económico - financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad - riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

1.- Análisis de la rentabilidad.

2.- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.

3.- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma. Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia,

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

#### **2.2.3.4 “Niveles de Análisis de la rentabilidad empresarial:**

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere.

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

Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre

que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario”. (Citado por Infante, 2014).

#### **2.2.3.5 La “rentabilidad económica:**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos”. (Citado por Sarmiento, 2011).

“De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad”. (Citado por Infante, 2014).

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

#### **2.2.3.6 La “rentabilidad financiera:**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado”. (Citado por Sarmiento, 2011).

“La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista”. (Citado por Infante, 2014).

Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa

remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La “rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación”. (Citado por Infante, 2014).

### 2.3 Marco Conceptual:

- **Mypes:** La micro y pequeña empresa, es la unión económica constituida por una persona natural o jurídica.
- **Financiamiento:** Es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores,
- **Rentabilidad:** es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado.
- **Globalización:** es un proceso de interacción e integración entre la gente, las empresas y los gobiernos de diferentes naciones.
- **Empresa:** es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado.
- **Comercio:** es la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado

compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación.

- **Economía:** es la ciencia que se ocupa de la manera en que se administran unos recursos o el empleo de los recursos existentes con el fin de satisfacer las necesidades que tienen las personas y los grupos humanos.
- **Administración:** es la ciencia social, técnica y arte que se ocupa de la planificación, organización, dirección y control de los recursos humanos, financieros, materiales, tecnológicos, etc.
- **Créditos:** es un préstamo en dinero donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera.
- **Trabajadores:** es una persona que con la edad legal suficiente, y de forma voluntaria presta sus servicios retribuidos.
- **Investigación:** es la búsqueda intencionada de conocimientos o de soluciones a problemas de carácter científico.
- **Productividad:** es la relación entre la cantidad de productos obtenida por un sistema productivo y los recursos utilizados para obtener dicha producción.
- **Intereses:** Interés es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros o también el coste de un crédito.

- **Costo:** es el valor monetario de los consumos de factores que supone el ejercicio de una actividad económica destinada a la producción de un bien o servicio.
- **Ventas:** es una de las actividades más pretendidas por empresas, organizaciones, o personas que ofrecen algo (PRODUCTOS, SERVICIOS, U OTROS).
- **Empleo:** es el trabajo realizado en virtud de un contrato formal o de hecho, individual o colectivo, por el que se recibe una remuneración o salario.
- **Proyecto:** Consiste en un conjunto de actividades que se encuentran interrelacionadas y coordinadas.
- **Mercado:** es el área dentro de la cual los vendedores y los compradores de una mercancía mantienen estrechas relaciones comerciales, y llevan a cabo abundantes transacciones de tal manera que los distintos precios a que éstas se realizan tienden a unificarse.
- **Sostenibilidad:** Es la existencia de condiciones económicas, ecológicas, sociales y políticas que determinen su funcionamiento de forma armónica a lo largo del tiempo y del espacio. .
- **Empresarios:** es aquella persona que, de forma individual o colectiva, fija los objetivos y toma las decisiones estratégicas acerca de las metas, los medios, la administración y el control de las empresas y asume la responsabilidad tanto comercial como legal frente a terceros.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la Investigación**

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental – descriptivo. M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

M ----- O

Donde:

O = Observación de las variables: Financiamiento y rentabilidad.

##### **No experimental**

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

##### **Descriptivo**

Porque se recolectaron los datos en un sólo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

#### **3.2 Población y Muestra:**

##### **3.2.1 Población:**

La población de esta investigación estuvo conformada por un total de 30 MYPES del rubro venta de abarrotes, las mismas que se encuentran ubicadas en el Mercado Modelo en el distrito de Sullana.

##### **3.2.2 Muestra:**

Para obtener el máximo nivel de confianza y al ser pequeña la población, nuestra muestra estuvo conformada por las 30 MYPES del rubro venta de abarrotes ubicadas en el Mercado Modelo en el distrito de Sullana.

### 3.3 Definición y Operacionalización de las Variables

TÍTULO DE LA TESIS: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA SECTOR COMERCIO RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL MERCADO MODELO DE SULLANA – AÑO 2015”

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA	CRITERIOS DE EVALUCIÓN								OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES		
					RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ITEMS		RELACIÓN ENTRE EL ITEMS Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA				
					SI	NO	S	NO	SI	NO	SI	NO			
<b>Perfil de las Mypes</b> La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.	<b>OBJETIVO</b>	Actividad Que Realiza	¿Cuál es el objetivo de la empresa?	a). Maximizar ganancias ( ) b). Dar empleo a la familia ( ) c). Generar ingresos para la familia ( ) d). Otros:											
	<b>TIEMPO EN EL SECTOR</b>	Nº de Años de apertura de su MYPE	¿Hace cuantos años se dedica a este negocio?	a) Un año                      c) Tres años b) Dos años                    d) Más de tres años											
	<b>PERSONAL EMPLEADO EN LA MYPE</b>	Nº De Trabajadores En Su MYPE	¿Con cuántos trabajadores laboran en su empresa?	a). 1 – 3    b). 5 – 10    c). 15 – 20											
			¿Cuántos trabajadores son permanentes?	a). Ninguno    b). Uno c). Dos            d). Más de tres											
			¿Cuántos trabajadores son eventuales?	a). Ninguno    b). Uno c). Dos            d). Más de tres											
	<b>ECONOMICO</b>	FUENTE ECONOMICA DE APERTURA	¿Con qué tipo de financiamiento inicio su negocio?	a) Propio ( )                      b) Ajeno ( )											

FIRMA DEL EVALUADOR

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA	CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIONES		
					RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ITEMS		RELACIÓN ENTRE EL ITEMS Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA				
					SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO			
<b>Financiamiento</b> Gitman (1996): El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Si es un préstamo por terceros esto implica un costo.	<b>CONJUNTO DE RECURSOS</b> Conjunto de recursos monetarios y financieros	<b>Préstamo</b>	¿Ha solicitado crédito en los dos últimos años?	a) SI    b) NO											
			¿Recibió el crédito?	a) SI    b) NO											
			¿Cuánto de crédito solicito?	a) 1 000 – 5 000    b) 5 000- 20 000 c) 20 000 – 40 000    d) 40 000 a más.											
			¿Cuánto de crédito recibido?	a) 1 000 – 5 000    b) 5 000- 20 000 c) 20 000 – 40 000    d) 40 000 a más.											
			¿En qué tipo de entidad solicitó el crédito?	a) Bancaria ( )    b) No Bancaria ( )											
	<b>COSTO</b> Valor monetario que se debe pagar según el monto del financiamiento recibido.	<b>TASA DE INTERES</b>	¿A qué tasa de interés, le cobra el crédito?	a). 5% - 15% ( )    b). 16% - 25% ( ) c). 26% - 45 ( )											
			<b>BENEFICIO</b>	¿El crédito fue oportuno?	a). Si ( )    b). No ( )										
				¿El crédito recibido fue suficiente?	a). Si ( )    b). No ( )										
	¿El financiamiento recibido mejoro la rentabilidad de su empresa?	a). Si ( )    b). No ( )													

FIRMA DEL EVALUADOR

---

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIONES		
				SI	NO	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ITEMS			RELACIÓN ENTRE EL ITEMS Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA	
						SI	NO	SI	NO	SI	NO		SI	NO
<b>Rentabilidad</b> Ferruz (1993), la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera.	RENDIMIENTO	Ventas	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado en la empresa?											
	INVERSION	Equivalencia financiera.	¿Cree que rentabilidad de su empresa ha mejorado por el Financiamiento recibido?											

\_\_\_\_\_ **FIRMA DEL EVALUADOR**

### **3.3 Técnicas e Instrumentos de la investigación.**

#### **3.3.1 Técnicas:**

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta que fue aplicada a los representantes legales o gerentes de las MYPES del sector comercio - rubro venta de abarrotes.

#### **3.3.2 Instrumentos:**

Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario, el cual consta de 20 preguntas distribuidas en cuatro partes, la primero son datos generales la cual contiene 03 preguntas, la segunda parte contiene 06 interrogantes sobre el perfil de la MYPES, la tercera parte consta de 09 preguntas sobre el financiamiento y la última parte son 02 preguntas referentes a la rentabilidad.

### **3.4 Plan de Análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hizo uso de: Cuestionario que recogerá la información con respecto a la variable en estudio.

Recolectada la información se hizo uso para el procesamiento de datos del programa Excel o software estadístico SPSS versión 18 (Programa de estadística para ciencias sociales).

### 3.5 Matriz de Consistencia

**TÍTULO: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA SECTOR COMERCIO RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL MERCADO MODELO DE SULLANA – AÑO 2015”**

PLANEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES E INDICADORES	POBLACIÓN Y MUESTRA	DISEÑO	INSTRUMENTO
<p><b>Pregunta general:</b> ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarros del mercado Modelo de Sullana – año 2015?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarros del mercado Modelo de Sullana, año 2015.</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales en el ámbito de estudio.</li> <li>Detallar las principales características frecuentes de las Mypes en el ámbito de estudio.</li> <li>Determinar las principales características del financiamiento de las Mypes en el ámbito de estudio.</li> <li>Referir las principales características de la rentabilidad de las Mypes en el ámbito de estudio.</li> </ul>	<p><b>Perfil de las MYPE:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>¿Cuál es el objetivo de la empresa?</li> <li>¿Hace cuantos años se dedica a este negocio?</li> <li>¿Con cuántos trabajadores laboran en su empresa?</li> <li>¿Cuántos trabajadores son permanentes?</li> <li>¿Cuántos trabajadores son eventuales?</li> <li>¿Con qué tipo de financiamiento inicio su negocio?</li> </ul> <p><b>Financiamiento:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>¿Ha solicitado crédito en los dos últimos años?</li> <li>¿Recibió el crédito?</li> <li>¿Cuánto de crédito solicitó?</li> <li>¿Cuánto de crédito recibió?</li> <li>¿En qué tipo de entidad solicitó el crédito?</li> <li>¿A qué tasa de interés, le cobra el crédito?</li> <li>¿El crédito fue oportuno?</li> <li>¿El crédito recibido fue suficiente?</li> <li>¿El financiamiento recibido mejoro la rentabilidad de su empresa?</li> </ul> <p><b>Rentabilidad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>¿Cree que la rentabilidad ha mejorado en la empresa?</li> <li>¿Cree que rentabilidad de su empresa ha mejorado por el Financiamiento recibido?</li> </ul>	<p><b>Población:</b> La población de esta investigación estuvo conformada por un total de 30 MYPES del rubro venta de abarros, las mismas que se encuentran ubicados en el Mercado Modelo en el distrito de Sullana.</p> <p><b>Muestra:</b> Para obtener el máximo nivel de confianza y al ser pequeña la población, nuestra muestra estuvo conformada por las 30 MYPES del rubro venta de abarros ubicadas en el Mercado Modelo en el distrito de Sullana.</p>	<p><b>Tipo:</b> Descriptivo</p> <p><b>Nivel:</b> Cuantitativo.</p> <p><b>Diseño:</b> El diseño de la investigación es no experimental - descriptivo.</p>	<p><b>Cuestionario</b></p>

## TABLAS Y GRÁFICOS

### 1. Respecto a los empresarios

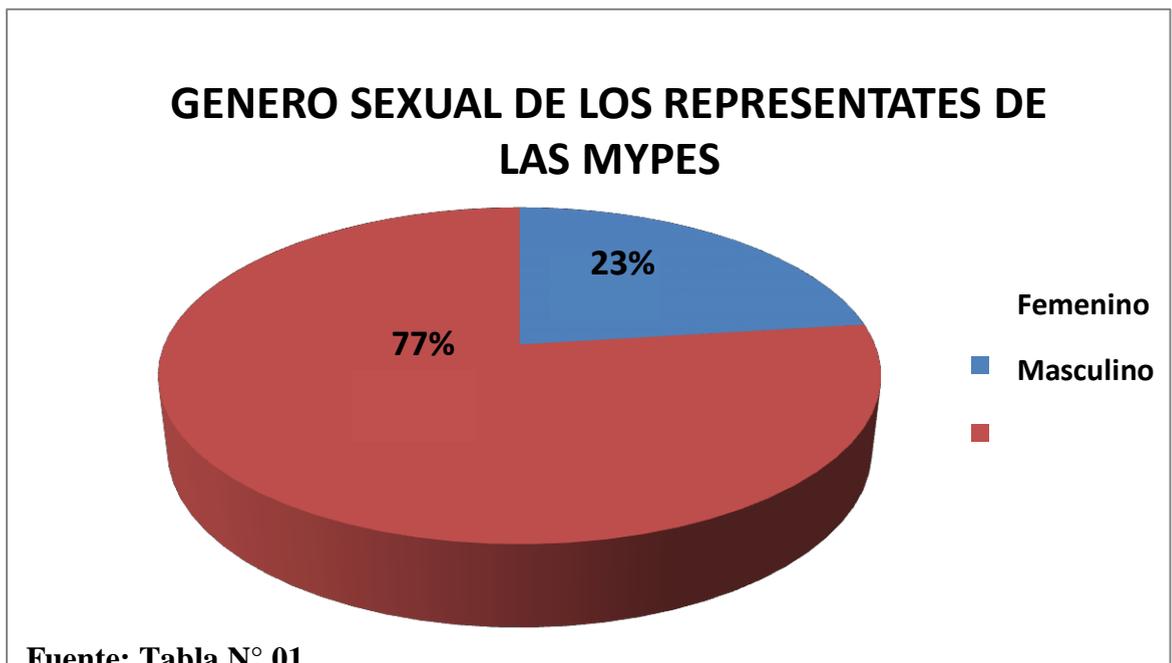
**TABLA N° 01**

• **GÉNERO SEXUAL DE LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES:**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
Femenino	7	23.%
Masculino	23	77 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber el Genero sexual de los gerentes y/o propietarios de las Mypes.

**Interpretación:** En la tabla N° 01 se observa que el 77% de los representantes de las MYPES son de sexo masculino y el 23% Femenino, lo que indica la predominancia del sexo masculinos en la dirección de las MYPES en el rubro ventas de abarrotos.



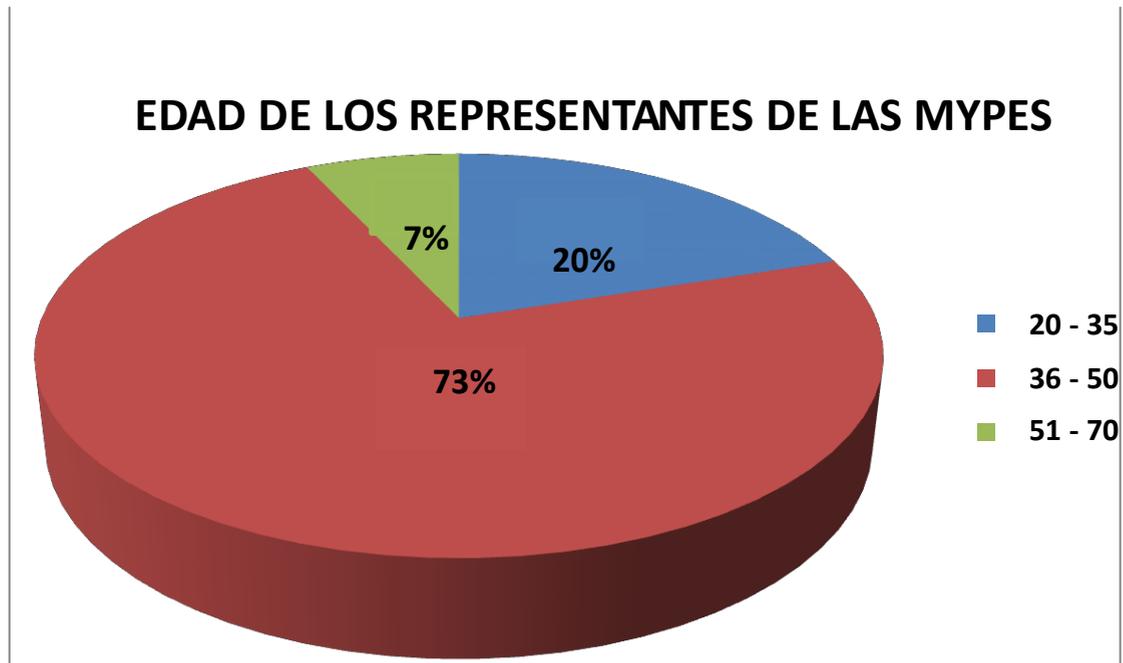
**TABLA N° 02**

• **EDAD DE LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES:**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
20 - 35	6	20 %
36 – 50	22	73 %
51 – 70	2	7 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber la edad de la población de muestra.

**Interpretación:** En la tabla N° 02 se puede observar que el 73% de los representantes de las MYPES son adultos entre 36 a 50 años de edad.



**Fuente:** Tabla N° 02

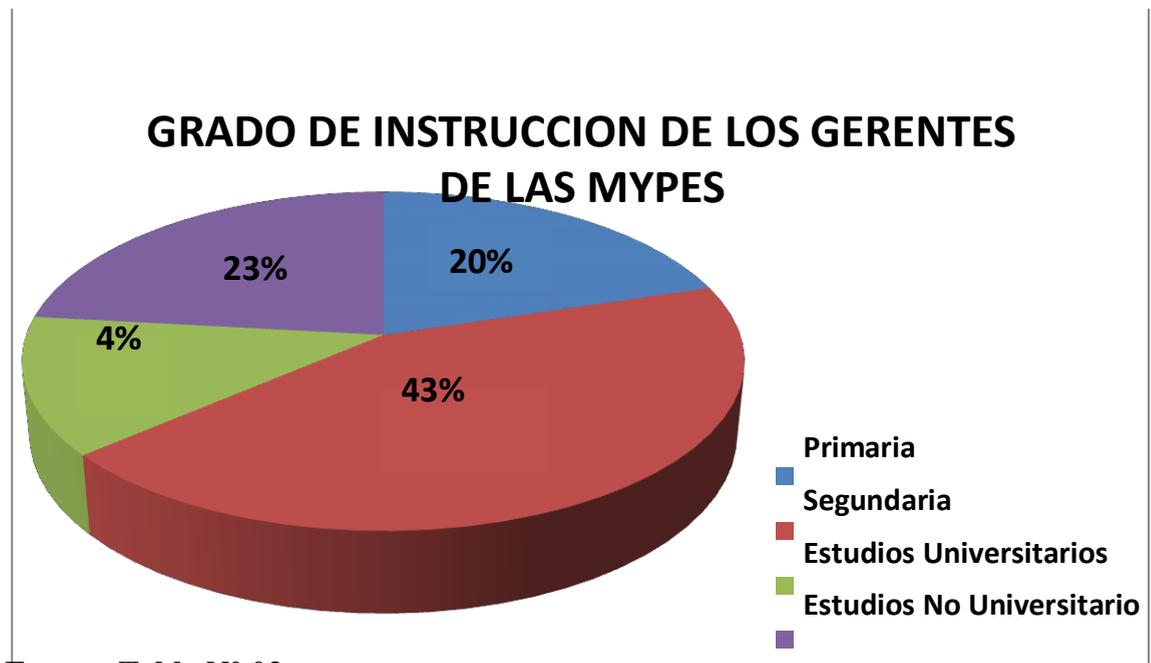
**TABLA N° 03**

• **GRADO DE INSTRUCCION:**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Primaria	6	20 %
Secundaria	9	43 %
Superior Universitarios	4	13 %
Superior No Universitario	11	23 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber el nivel de instrucción de la población de muestra.

**Interpretación:** En la tabla N° 03 podemos decir que el 43% de los representantes de las MYPES encuestados, el grado instrucción es primaria, mientras que el 23% tiene un grado de instrucción de superior no universitario.



**Fuente:** Tabla N° 03

## 2. Respecto a las características de las MYPES:

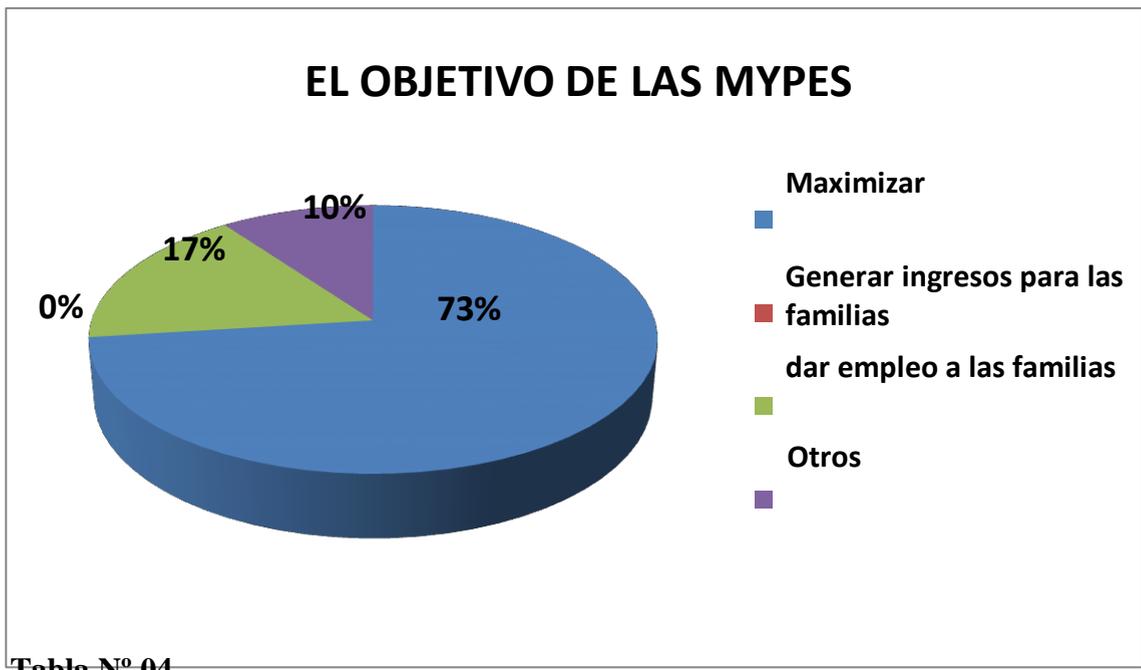
**TABLA N° 04**

- **EL OBJETIVO DE LAS MYPES:**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
Maximizar Ganancias	22	73 %
Generar Ingresos Para la familia	0	0 %
Dar Empleo a las Familias	5	17 %
Otros	3	10 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, cuál es su objetivo de las mypes.

**Interpretación:** En la tabla N° 04 se observa que el 73% de los representantes de las MYPES, su objetivo principal es MAXIMIZAR LAS GANACIAS, mientras que el 10% sus objetivos son otros.



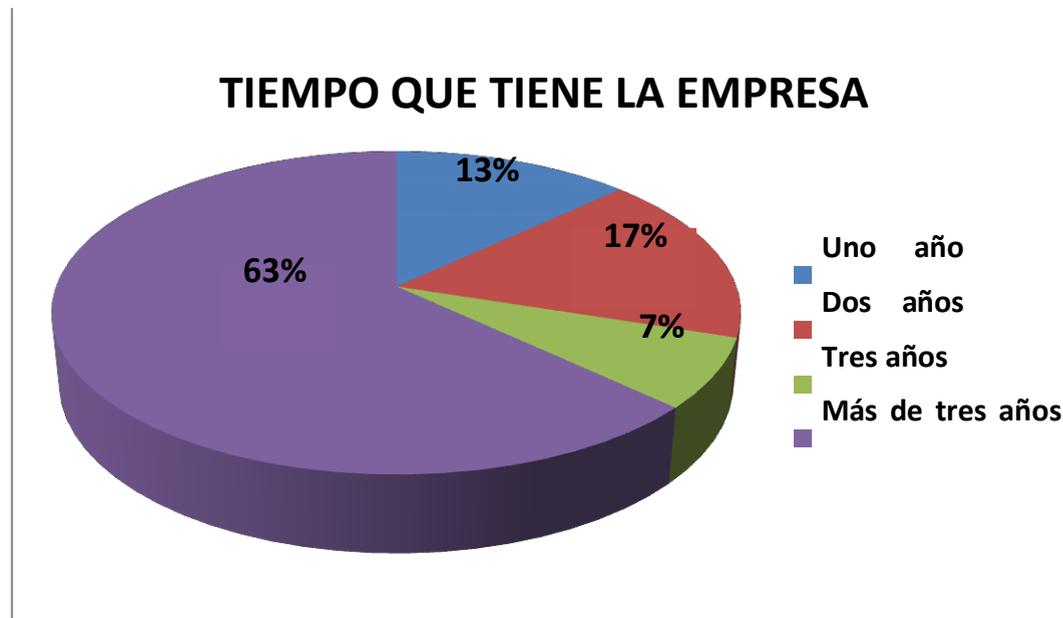
**TABLA N° 05**

• **TIEMPO QUE TIENE LA EMPRESA**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Un Año	04	13 %
Dos Años	05	17 %
Tres Años	02	7 %
Más de Tres años	19	63 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, que tiempo de antigüedad tiene el negocio.

**Interpretación:** En la tabla N° 05 se observa que el 63% de las MYPES encuestadas, tienen más de tres años de antigüedad, mientras que el 7% tiene un año de antigüedad de tres años.



**Tabla N° 05**

**TABLA N° 06**

• **CON CUANTOS TRABAJADORES CUENTA SU EMPRESA:**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
1 a 5	22	73 %
6 a 10	07	23 %
10 a 15	01	4 %
16 a más	0	23 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, con cuántos trabajadores cuenta la empresa.

**Interpretación:** En la tabla N° 06 se observa que el 73% de las MYPES encuestadas, cuentan con 1 a 5 trabajadores, mientras que un 4% tienen de 10 a 15 trabajadores.



**Tabla N° 06**

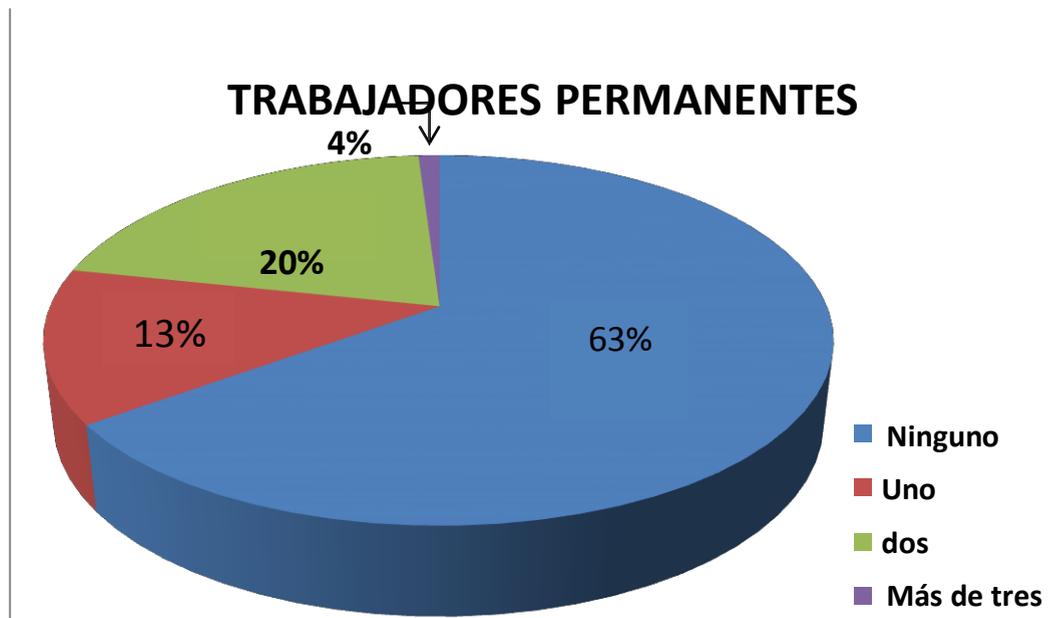
**TABLA N° 07**

• **NUMERO DE TRABAJADORES PERMANENTES:**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Ninguno	19	63 %
Uno	4	13 %
Dos	6	20 %
Más de tres	1	4 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, con cuántos trabajadores cuenta la empresa.

**Interpretación:** En la tabla N° 07 se observa que el 63% de los representantes de las MYPES, no cuentan con ningún trabajador permanente, mientras que un 4% cuenta con más de tres trabajadores permanente.



**Tabla N° 07**

**TABLA N° 08**

• **NUMERO DE TRABAJADORES EVENTUALES:**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
Ninguno	0	0 %
Uno	0	0 %
Dos	2	7 %
Más de tres	28	93 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, con cuántos trabajadores cuenta la empresa.

**Interpretación:** En la tabla N° 08 se observa que el 93% de los representantes de las MYPES, cuentan con más de tres trabajadores eventuales, mientras que el 7% tienen solo 2 trabajadores eventuales.



**Tabla N° 08**

**TABLA N° 09**

- **TIPO DE FINANCIAMIENTO CON EL QUE INICIO LA EMPRESA:**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
Propio	3	10 %
Ajeno	27	90 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra con qué tipo de financiamiento cuenta la empresa.

**Interpretación:** En la tabla N° 09 se puede observar que el 90% de los representantes de las MYPES, cuentan con un financiamiento ajeno, mientras que el 10% cuenta con un financiamiento propio.



**3. Respecto al financiamiento:**

**TABLA N° 10**

- **EN LOS DOS ULTIMOS AÑOS HA SOLICITADO CREDITO:**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	30	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra a solicitado crédito.

**Interpretación:** En la tabla N° 10 podemos decir que el 100% de los representantes de las MYPES encuestadas; ha solicitado un crédito en los dos últimos años.



**Tabla N° 10**

**TABLA N° 11**

• **RECIBIO EL CREDITO:**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
SI	30	100 %
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra a recibido crédito.

**Interpretación:** En la tabla N° 11 podemos decir que el 100% de los representantes de las MYPES encuestados, Si recibió un crédito.



**Tabla N° 11**

## TABLA N° 12

- MONTO DE CREDITO SOLICITADO:

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
1 000 a 5 000	03	10 %
5 000 a 20 000	19	63 %
20 000 a 40 000	06	20 %
40 000a más	2	7 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, cuanto de crédito a solicitado.

**Interpretación:** En la tabla N°12 podemos decir que el 63% de los representantes de las MYPES encuestadas, ha solicitado un crédito de 5.000 a 20 000 soles, mientras que el 7% ha solicitado 40 000 más.

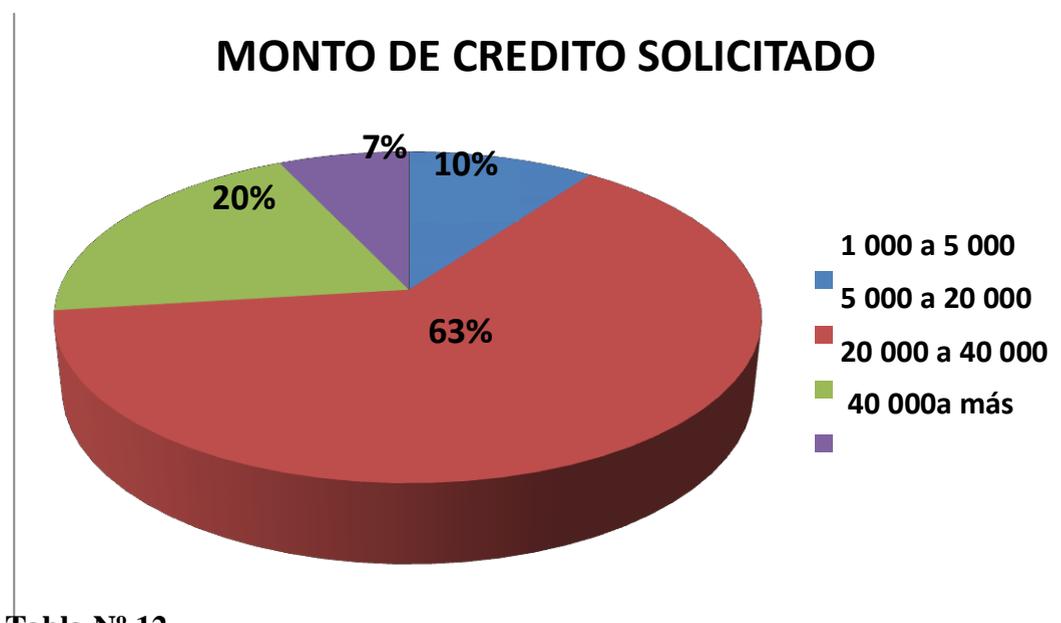


Tabla N° 12

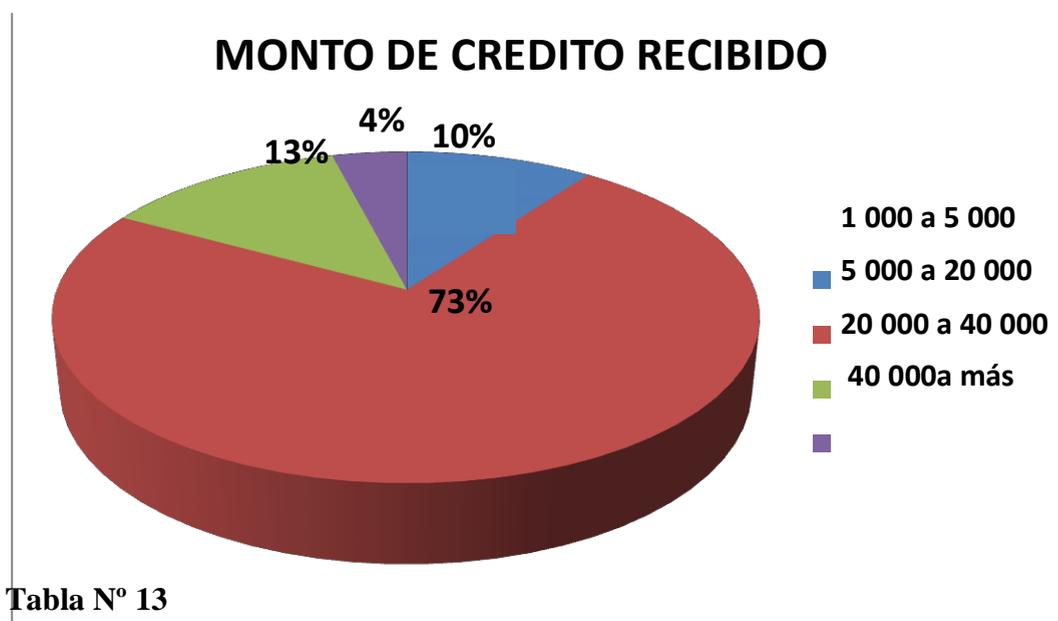
**TABLA N° 13**

• **MONTO DE CREDITO RECIBIDO:**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
1 000 a 5 000	03	10 %
5 000 a 20 000	22	73 %
20 000 a 40 000	04	13 %
40 000a más	1	4 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

~~Fuente:~~ Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, cuanto de crédito ha solicitado.

**Interpretación:** En la tabla N° 13 podemos decir que el 73% de los representantes de las MYPES encuestadas, solicito un crédito de 5.000 a 20 000, mientras que el 4% ha recibido un crédito de 40 000 a más.



### **TABLA N° 14**

- **QUE TIPO DE CREDITO SOLICITO:**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Bancario	27	90%
No bancario	3	10%
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, cuanto de crédito ha solicitado.

**Interpretación:** En la tabla N° 14 podemos decir que el 90% de los representantes de las MYPES encuestadas, cuentan con un crédito Bancario, mientras que el 10% No bancario.



**Tabla N° 14**

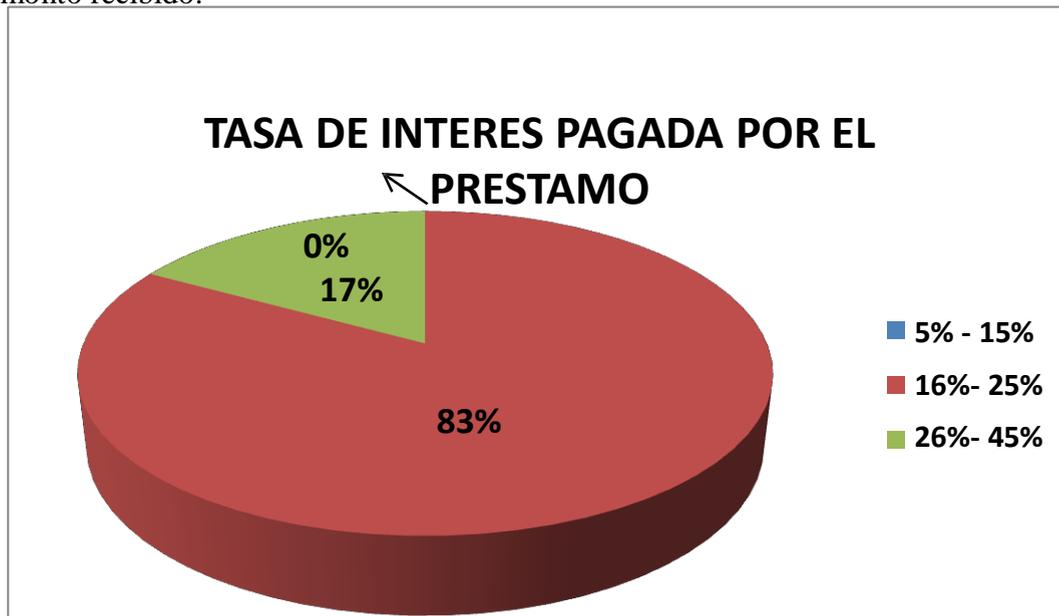
**TABLA N° 15**

• **A QUE TASA DE INTERES, LE COBRA EL CREDITO:**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
5% - 15%	0	0%
16%- 25%	25	83%
26%- 45%	5	17%
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra, a que tasa de interés le cobra el crédito.

**Interpretación:** En la tabla N° 15 podemos decir que el 83% de los representantes de las MYPES, pagan una tasa de interés del 16 - 25%, según el monto recibido.



**Tabla N° 15**

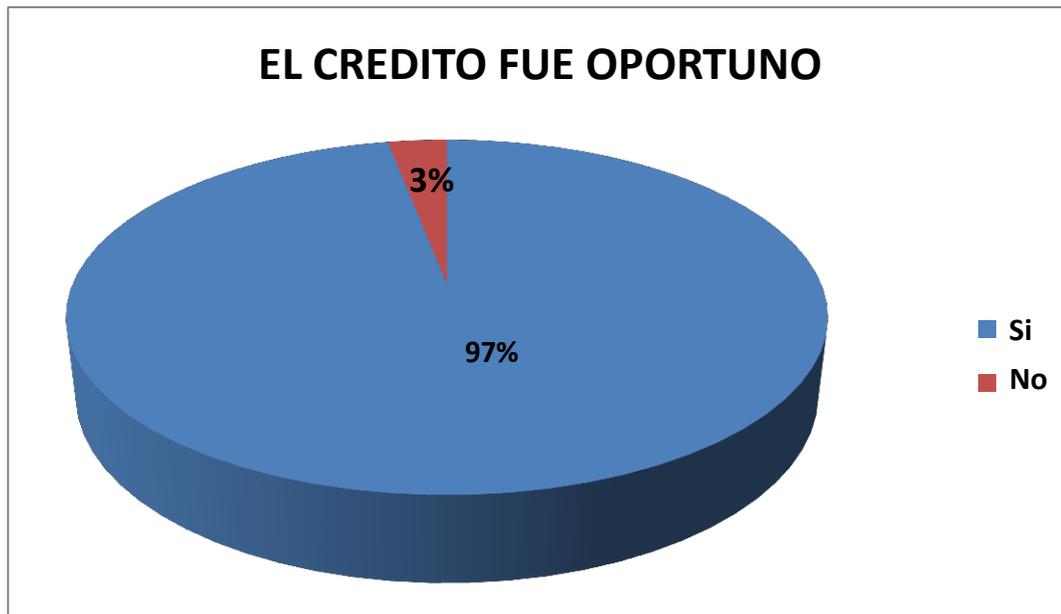
**TABLA N° 16**

• **EL CREDITO FUE OPORTUNO**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
SI	29	97 %
NO	01	3 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra. El crédito fue oportuno.

**Interpretación:** En la tabla N°16 podemos decir que el 97% de los representantes de las MYPES encuestadas, SI fue oportuno el crédito recibido, mientras que el 3% no fue oportuno.



**Tabla N° 16**

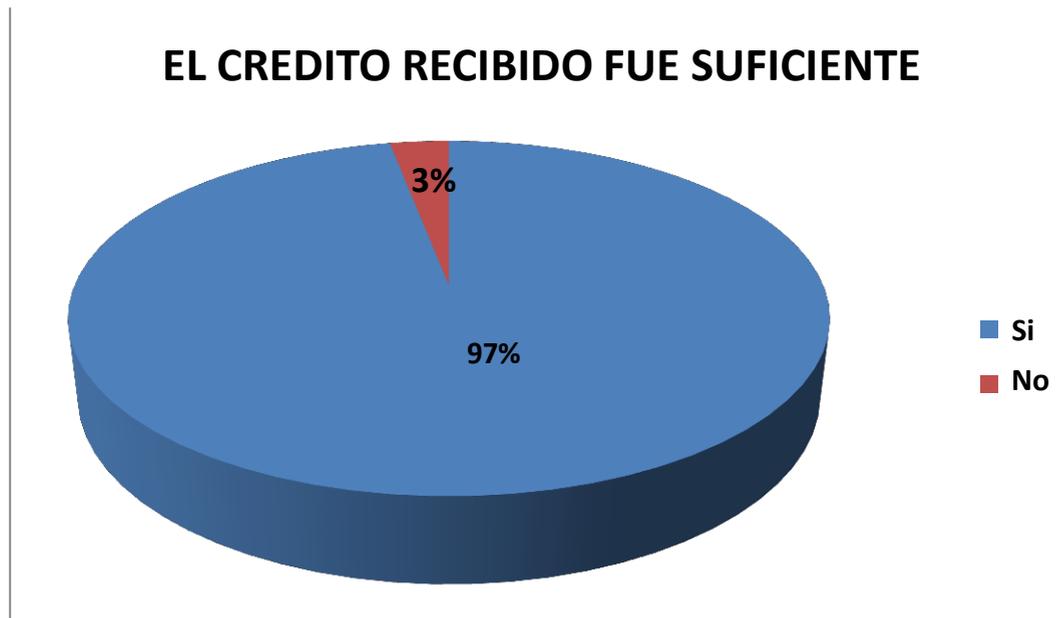
### **TABLA N° 17**

- **EL CREDITO RECIBIDO FUE SUFICIENTE**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	29	97 %
NO	01	3 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra. El crédito fue oportuno.

**Interpretación:** En la tabla N° 17 podemos decir que el 97% de los representantes de las MYPES encuestadas, el crédito recibido Si fue suficiente.



**Tabla N° 17**

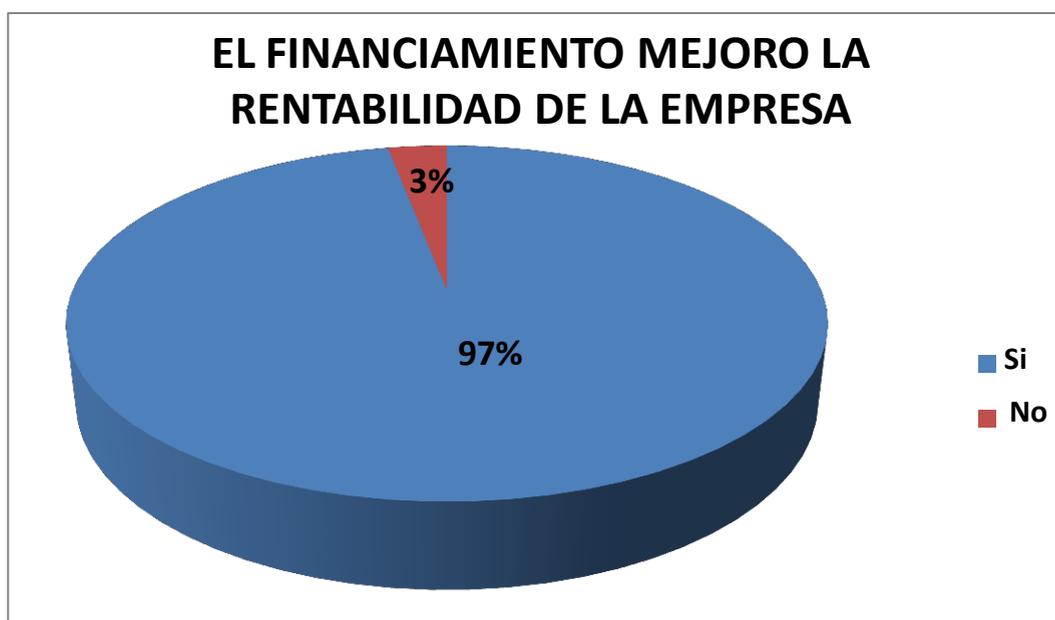
### **TABLA N° 18**

- **EL FINANCIAMIENTO MEJORA LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA:**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>POBLACION</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	29	97 %
NO	01	3 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra. El crédito fue oportuno.

**Interpretación:** En la tabla N° 18 podemos decir que el 97% de los representantes de las MYPES, el financiamiento SI ha mejorado la rentabilidad de las empresa, mientras que el 3% NO el financiamiento en la rentabilidad.



**Tabla N° 18**

#### 4. Respecto a la rentabilidad:

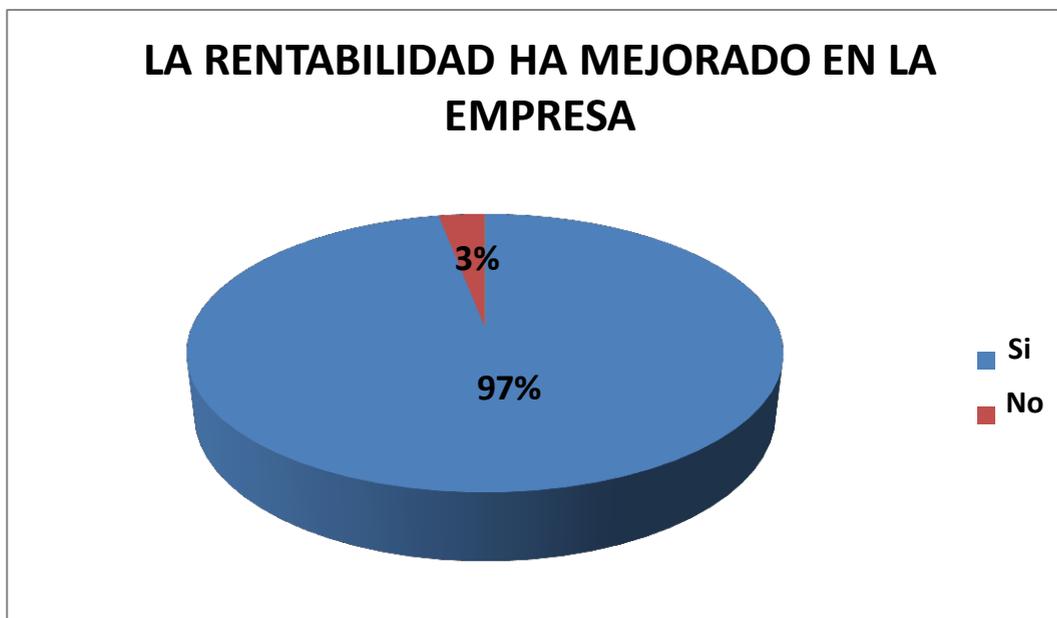
**TABLA N° 19**

• **LA RENTABILIDAD HA MEJORADO EN LA EMPRESA.**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
SI	29	97 %
NO	01	3 %
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años.

**Interpretación:** En la tabla N° 19 se observa que el 97% de los representantes de las MYPES encuestadas, SI ha mejorado la rentabilidad de la empresa, mientras que el 3% de ellas no han logrado mejorar la rentabilidad de la empresa.



**Tabla N° 19**

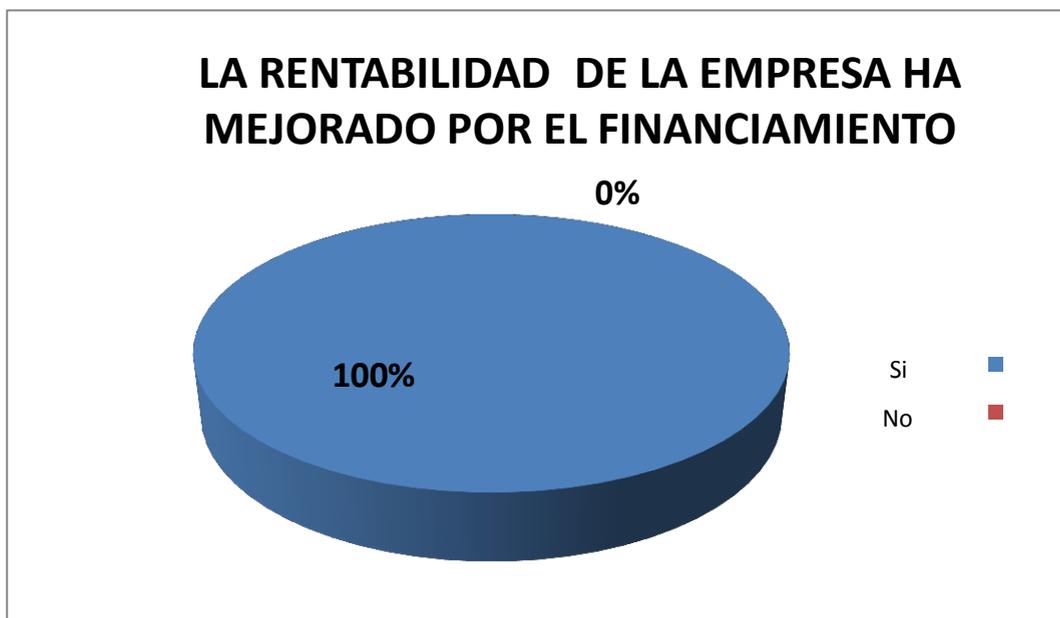
**TABLA N° 20**

- **LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA HA MEJORADO POR EL FINANCIAMIENTO.**

ALTERNATIVA	POBLACION	PORCENTAJE
SI	30	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada para saber si la población de muestra cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años.

**Interpretación:** En la tabla N° 20 se observa que el 100% de los representantes de las MYPES encuestadas, Si ha mejorado la rentabilidad de la empresa por el financiamiento.



**Tabla N° 20**

#### **IV. RESULTADOS**

##### **4.1 Resultados**

##### **4.1 Resultados**

##### **4.1.1 Respecto a los Empresarios (objetivo específico 01)**

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA N°</b>	<b>COMENTARIOS</b>
Sexo	1	El 77% son del sexo masculino y el 23% del sexo femenino.
Edad	2	El 65% de los representantes de las MYPES encuestados son adultos y sus edades se encuentran entre 36 y 50 años.
Grado de Instrucción	3	El 43% de los representantes de las MYPES encuestados, el grado instrucción es primaria, mientras que el 23% tiene un grado de instrucción de superior no universitario.

**Fuente: tablas 01, 02 y 03 (Ver anexo 02)**

#### 4.1.2. Respecto a las Mypes (Objetivo específico 2)

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Objetivo de LA Mypes	4	El 73% de los representantes de las MYPES, su objetivo principal es MAXIMIZAR LAS GANACIAS, mientras que el 10% sus objetivos son otros.
Tiempo que se dedica el Rubro	5	El 63% de las MYPES encuestadas, tienen más de tres años de antigüedad, mientras que el 7% tiene un año de antigüedad de tres años.
Número de trabajadores	6	El 73% de las MYPES encuestadas, cuentan con 1 a 5 trabajadores, mientras que un 4% tienen de 10 a 15 trabajadores.
Número de trabajadores permanentes	7	El 63% de los representantes de las MYPES, no cuentan con ningún trabajador permanente, mientras que un 4% cuenta con más de tres trabajadores permanente.
Número de trabajadores eventuales	8	El 93% de los representantes de las MYPES, cuentan con más de tres trabajadores eventuales, mientras que el 7% tienen solo 2 trabajadores eventuales.
Tipo de financiamiento con el que iniciaron	9	El 90% de los representantes de las MYPES, cuentan con un financiamiento ajeno, mientras que el 10% cuenta con un financiamiento propio.

Fuente: tablas 04, 05, 06, 07, 08 y 09 (Ver anexo 02)

#### 4.1.3 Respecto al Financiamiento (Objetivo específico 3):

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIO
Solicitó crédito en los dos últimos años	10	El 100% de los representantes de las MYPES encuestadas; ha solicitado un crédito en los dos últimos años.
Recibió el Crédito	11	El 100% de los representantes de las MYPES encuestados, Si recibió un crédito.
Monto de crédito solicitado	12	El 63% de los representantes de las MYPES encuestadas, ha solicitado un crédito de 5.000 a 20 000 soles, mientras que el 7% ha solicitado 40 000 más.
Monto de crédito recibido	13	El 73% de los representantes de las MYPES encuestadas, solicito un crédito de 5.000 a 20 000, mientras que el 4% a recibido un crédito de 40 000 a más.
Tipo de crédito solicitado	14	el 90% de los representantes de las MYPES encuestadas, cuentan con un crédito Bancario, mientras que el 10% No bancario.
Tasa de interés cobrada	15	El 83% de los representantes de las MYPES, pagan una tasa de interés del 16 - 25%, según el monto recibido.
El crédito fue oportuno	16	El 97% de los representantes de las MYPES encuestadas, SI fue oportuno el crédito recibido, mientras que el 3% no fue oportuno.
El crédito fue suficiente	17	El 97% de los representantes de las MYPES encuestadas, el crédito recibido Si fue suficiente.

<p>El financiamiento mejoro la rentabilidad de la MYPE</p>	<p>18</p>	<p>El 97% de los representantes de las MYPES, el financiamiento SI ha mejorado la rentabilidad de las empresas mientras que el 3% NO el financiamiento en la rentabilidad</p>
--	-----------	---

**Fuente: Tablas 10, 11, 12, 13, 14, 16, 17 y 18 (ver anexo 02)**

#### 4.1.4 Respecto a la rentabilidad (Objetivo específico 4)

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIO
La rentabilidad ha mejorado en la empresa	19	El 97% de los representantes de las MYPES encuestadas, SI ha mejorado la rentabilidad de la empresa, mientras que el 3% de ellas no han logrado mejorar la rentabilidad de la empresa.
La rentabilidad de la empresa ha mejorado por el financiamiento	20	el 100% de los representantes de las MYPES encuestadas, Si ha mejorado la rentabilidad de la empresa por el financiamiento.

Fuente: Tabla N° 19 y 20 (ver anexo 02)

## **4.2 Análisis de los Resultados**

### **4.2.1 Respecto a los propietarios y/o gerentes:**

- De las MYPES encuestadas se establece que los representantes legales en su mayoría son personas adultas cuyas edades oscilan entre 36 y 50 años (ver tabla 2); lo que concuerda con los resultados encontrados por Manglio (8), donde la edad promedio de los representantes legales de las MYPES estudiadas es de 35 a más años.
- El 43% de los microempresarios encuestados tienen grado de instrucción primaria (ver tabla 3), lo que contrasta con los resultados encontrados por Medina y Flores (6), en donde el 23% de los encuestados tienen grado de instrucción de superior no universitario.

### **4.2.2 Respecto al perfil de las Mypes**

- El 63% de las MYPES encuestadas se dedican al rubro de ventas de abarrotes hace más de 3 años (ver tabla 5). Estos resultados estarían implicando que, las MYPES en estudio tiene la antigüedad suficiente para ser estables; ya que el 13% de las MYPES estudiadas tienen 1 años de antigüedad.
- El 73% de las MYPES encuestadas tienen entre 1 a 5 trabajadores y el 4% tienen de 10 a 15 trabajadores (ver tabla 6). Estos resultados estarían implicando que, desde el punto de vista del número de trabajadores que contratan las empresas se encuentra una mezcla de micro y pequeña empresa. Las MYPES encuestadas cuentan con el 73% de trabajadores eventuales (ver tabla 6) y 63% de las MYPES no tienen trabajadores permanentes (ver tabla 7).
- El 90% de las MYPES encuestadas se iniciaron con capital ajeno y el 10% restante con capital propio (ver tabla 9), lo que indica la necesidad de la búsqueda de financiamiento para poder iniciar una MYPE en Sullana.

### **4.2.3 Respecto al financiamiento**

- El 100% de las MYPES encuestadas sí han solicitado un crédito en los últimos dos años (ver tabla 10).
- El 80% de las MYPES encuestadas recibió un crédito entre 5000 soles a 20000 soles (ver tabla 13), lo que indica el apoyo de las entidades financieras para el desarrollo de las MYPES de éste sector.
- El 90% de las MYPES encuestadas recibieron créditos del sistema bancario (ver tabla 14); ya que según su estudio el 10% de las MYPES obtuvieron financiamiento de entidades no bancarias.
- El 97% de los micro empresarios dijeron que el crédito sí fue oportuno, mientras que el 3% no fue oportuno.

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

- El 97% de los representantes legales de las MYPES encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus microempresas si había mejorado (ver tabla 19) lo que indica la relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad, mientras que el 3% de ellas no han logrado mejorar su rentabilidad en la empresa.

## V. CONCLUSIONES

### 5.2 Conclusiones

En cuanto a características de los representantes legales de las MYPE encuestadas podemos describir que la mayoría son varones cuya edad se encuentra entre los 36 y 50 años y habiendo concluido la educación primaria.

Detallamos como características frecuentes de las Mype en estudio que tienen en su mayoría como objetivo el maximizar ganancias y el personal empleado es eventual. Tienen más de tres años en el mercado y cuentan con 1 a 5 trabajadores.

Se determinaron como características del financiamiento de las Mype en estudio que en su totalidad han solicitado y recibido crédito incluso desde su creación. En su mayoría el monto estuvo entre 5000 y 20000 soles. Utilizaron el sistema bancario. Fue un crédito oportuno y suficiente para lo que necesitaron.

Finalmente podemos referir que los representantes de las Mype ven en el financiamiento uno de los principales factores de la mejora en la rentabilidad de las MYPES estudiadas.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### Referencias bibliográficas

Las mypes [Pagina b.] [Citada 25 de junio del 2013] Disponible en:  
<http://www.congreso.gob.pe/congresista/2001/sjaimes/documentos/audiencias/onasan/PEQUENAEMPRESA-2.pdf>

Las mypes definición. [Pagina Web.] [Citada 29 de octubre del 2012]  
Disponible en: <http://www.e-mypes.com/pymes/>

Las mypes en los países emergentes. [Página Web.] [Citada 29 de octubre del 2012] Disponible en:  
<http://www.congreso.gob.pe/congresista/2001/sjaimes/documentos/audiencias/onasan/PEQUENAEMPRESA-2.pdf>

La Mype en el Perú. [Pagina Web.] [Citada 29 de octubre del 2012] disponible en:  
<http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/quipukamayoc/2006/primera/a13.pdf>

Las Mypes, definición, marco teórico web [Pagina b.] [Citada 29 de octubre del 2012] Disponible en: <http://www.slideshare.net/xxdanilo87xx/mypes-peru-2011>.

Luis M. Magno F. Influencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las Mypes. [Monografías en internet]. Huancavelica. Universidad Nacional de Huancavelica. 2010 [citada 17 de febrero 2012]. Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes3.shtml>.

Micro y pequeña empresa. [Pagina Web.] [Citada 29 de octubre del 2012]  
Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos16/micro-empresa/micro-empresa.shtml>

Vela L. Características de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú y desempeño de las micro finanzas. [Monografía en internet]. Editor Lindon. 2007. [citada el 19/02/12]. Disponible:

[http://www.monografias.com/trabajos46/microfinanzas\\_peru/microfinanzas-peru.shtml](http://www.monografias.com/trabajos46/microfinanzas_peru/microfinanzas-peru.shtml).

Purizaca P, Domínguez Ch, Carreño C. Que es mype. Piura 2009.[Pagina Web.] [Citada 29 de octubre del 2012] Disponible en: <http://es.scribd.com/doc/52611075/12/Caracteristicas-de-las-MyPEs>.

MYPES EN EL PERU – IMPORTANCIA [Pagina Web.] [Citada 29 de octubre del 2012] Disponible en: <http://www.slideshare.net/orvy/mografia-de-las-mypes-8462518>

Atao E. Importancia de las micros y pequeñas empresas en el mundo. LIMA: 13 de Diciembre del 2003 [Citada 17 de febr. 2012]. Disponible en: <http://www.mundomype.com/articulos/ImportanciadelasMyPEsenelMundo.pdf>.

Scribd. [Página web]. Lima. [Citada 09/03/12]. Disponible en: <http://es.scribd.com/katherinerevira-2/011593042158-definiciónmype>.

Pérez L, Capillo F. Financiamiento. [Citada el 08/03/12]. Disponible en: <http://www.infomipyme.com/docs/gt/offine/financiamiento/financiamiento.html>.

Definición. Financiamiento. [Citada 17 de febrero del 2012].Disponible en: <http://www.definicion.org/financiamiento>.

Marco VP. El Financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa. [Tesis de Magister] 2005 [Citado 17 de Febr.2012]. Disponible en: <http://infolimaperu.blogspot.com/2010/07/tesis-financiamiento-para-la-mediana.html>.

Alarcón A. Teoría sobre la estructura financiera. [citada 2011 Oct. 11]. Disponible en: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.

Miguel Jaramillo B, Néstor Valdivia. Las políticas para el financiamiento de las pymes en el Perú. Lima. Grade. 2005.

Romero T. Financiamiento y MYPES. [Creado el 30/11/2010]. [Citado el 25/10/12]. Disponible en:

[http://avancemypes.blogspot.com/2010\\_11\\_01\\_archive.html](http://avancemypes.blogspot.com/2010_11_01_archive.html)

Domínguez E. El financiamiento empresarial, algunas consideraciones. [Cuba 17/05/2007]. [Monografía en internet]. [Citada el 25/10/12]. Disponible en:

<http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml>

Paul Lira B. Finanzas y Financiamiento, Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. 1era edición. Nathan Associates Inc. 2009.

Benítez C. Caracterización del financiamiento en la percepción de la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro Hotelería, Restauración y catering de la empresa C&C Events E.I.R.L. de la ciudad de Piura periodo 2009 – 2010. [Creado 05/2009]. [Citado el 25/10/12]. Disponible en:

<http://www.buenastareas.com/ensayos/Caracterizacion-Del-Financiamiento-En-La-Percepcion/4156300.html>

Ecured. Rentabilidad. [Página web]. [Editada: 31/07/12]. [Citada: 25/10/12]. Disponible en:

<http://www.ecured.cu/index.php?title=Discusi%C3%B3n:Rentabilidad&action=edit&redlink=1>

Sánchez J. "Análisis de Rentabilidad de la empresa", [Trabajo en internet]. 2002. Citado el 09/03/12]. Disponible en:

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

Nay M. Factores de rentabilidad en las decisiones financieras. [Monografía en internet]. República Bolivariana de Venezuela. Universidad Nacional Experimental Simón Rodríguez. 2009. [citada 17 Febr. 2012]. Disponible en:

<http://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>.

Escalera, M. E. (2007). 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. San Luis Potosí.

Espinoza, N. (2009). Creación y Gestión de PYMES. Las pequeñas y microempresas como alternativas de solución al problema del desempleo y de la pobreza en el Perú. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Ferruz, L. (1993). La Rentabilidad y el Riesgo en las Inversiones Financieras. Revista Española de Financiación y Contabilidad .

Gitman, L. (1996). Principles of Managerial Finance Brief. Pearson Education Inc.

Jaimes, S. (2001). [www.congreso.gob.pe](http://www.congreso.gob.pe). Obtenido de: <http://www.congreso.gob.pe/congresista/2001/sjaimes/documentos/audiencias/conasan/PEQUENAEMPRESA-2.pdf>

Jensen, M. C., & Meckling, W. (1976). Teoría de la Agencia. Journal of Financial Economics , 305-360.

Markowitz, H. (1952). Teoría moderna del portafolio. The Journal of Finance , 77-91.

Mathews, J. C. (2011). Decálogo de la Mype.

Medina, L. A. (2008). La Influencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector Turismo de la localidad de Huancavelica año 2008. Huancavelica.

Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *American Economic Review* .

Myers, S., & Majluf, N. (1984). Financiación de las empresas y las decisiones de inversión cuando las empresas tienen información que los inversores no tienen. *Journal of Financial Economics* , 187-221.

Nash, J. F. (1951). *Puntos de Equilibrio o el Equilibrio de Nash*. New Jersey.

Sharpe, W. (1964). Precios de activo de capital: Una teoría de equilibrio de mercado en las condiciones de riesgo. *Journal of Finance* , 425-442.

Vargas Pacheco, M. A. (2005). *El Financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana*. Lima.

Von Neumann, J., & Morgenstern, O. (1944). *Teoría de Juegos y Comportamiento Económico*. Nueva Jersey: Princeton University Press.

## ANEXOS



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACION

DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA DE LA  
INVESTIGACIÓN – DEMI

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarrotes del mercado Modelo de Sullana – año 2015”**.

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

### I. DATOS GENERALES:

- 1.- **Sexo:** a). Femenino ( )                      b). Masculino ( )
- 2.- **Edad:** a). 20 – 35 ( )                      b). 36 - 50 ( )                      c). 51 – 70 ( )
- 3.- **Grado de instrucción:**
- a). Ninguno ( )
- b). Primaria: Completa ( )                      Incompleta ( )
- c). Secundaria: Completa ( )                      Incompleta ( )
- d). Superior Universitaria: Completa ( )                      Incompleta ( )
- e). Estudios no universitaria Completa ( )                      Incompleta ( )

### II. PERFIL DE LAS MYPES

- 4.- **¿Cuál es el objetivo de la empresa?**
- a). Maximizar ganancias ( )
- b). Dar empleo a la familia ( )
- c). Generar ingresos para la familia ( )
- d). Otros: \_\_\_\_\_

**5. ¿Hace cuantos años se dedica a este negocio?**

- a) Un año ( )                      c) Tres años ( )  
b) Dos años ( )                      d) Más de tres años ( )

**6.- ¿Con cuántos trabajadores laboran en su empresa?**

- a). 1 – 3    b). 5 – 10    c). 15 – 20

**7.- ¿Cuántos trabajadores son permanentes?**

- a). Ninguno    b). Uno  
c). Dos    d). Más de tres

**8.- ¿Cuántos trabajadores son eventuales?**

- a). Ninguno    b). Uno  
c). Dos    d). Más de tres

**9.- ¿Con qué tipo de financiamiento inició su negocio?**

- a) Propio ( )                      b) Ajeno ( )

### **III. FINANCIAMIENTO**

**10.- ¿A solicitado crédito en los dos últimos años?**

- a) SI                      b) NO

**11.- ¿Recibió el crédito?**

- a) SI                      b) NO

**12.- ¿Cuánto de crédito solicitó?**

- a) 1 000 – 5 000                      b) 5 000- 20 000  
c) 20 000 – 40 000                      d) 40 000 a más.

**13.- ¿Cuánto de crédito recibió?**

- a) 1 000 – 5 000                      b) 5 000- 20 000  
c) 20 000 – 40 000                      d) 40 000 a más.

**14.- ¿En qué tipo de entidad solicitó el crédito?**

- a) Bancaria ( )    b) No Bancaria ( )

**15.- A que tasa de interés, le cobra el crédito:**

- a). 5% - 15% ( )    b). 16% - 25% ( )    c). 26% - 45 ( )



**RELACION DE MYPES ENCUESTADAS DEL SECTOR COMERCIO  
RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL MERCADO MODELO DE  
SULLANA – AÑO 2015**

	<b>RAZON SOCIAL</b>	<b>RUC</b>	<b>DIRECCION</b>
<b>01</b>	Alburqueque Rey, Santos Isidro	10035686954	Calle Carlos Leigh 472
<b>02</b>	Alburqueque Ríos, Jorge Daniel	10035602483	Tienda N° 03 - Interior
<b>03</b>	Comercial María		Tienda N°34 - Interior
<b>04</b>	Comercial Jasming		Tienda 59 N° - Interior
<b>05</b>	Silva Rogel, Blanca Noemí	10036520821	Tienda N° 02 - Interior
<b>06</b>	Requena Heredia, Andrea	10433508616	Calle Carlos Leigh 517
<b>07</b>	Delgado Rivas, Esperanza	10724865319	Calle Carlos Leigh 468
<b>08</b>	Comercial Teo Jhomil		Tienda N° 01 - Interior
<b>09</b>	Santiago Moscol, Avelina	03620621	Calle Carlos Leigh 501
<b>10</b>	Girón Gómez, Jesús Alfredo	10035867274	Calle Carlos Leigh 574
<b>11</b>	Comercial Maribel		Tienda N° 13 - Interior
<b>12</b>	Comercial Andy		Tienda N° 04 - Interior
<b>13</b>	Paiba Loro, Marcelina Celestina	10035958211	Tienda N° 24 - Interior
<b>14</b>	Barboza Cruz, Bibiana Ysabel	43437940	Calle Carlos Leigh 474
<b>15</b>	Correa Villalta, Jhonny Alexander	10036755879	Calle Carlos Leigh 476
<b>16</b>	Comercial Breaclia		Tienda N° 11 - Interior
<b>17</b>	Comercial Zapata		Calle Carlos Leigh 494
<b>18</b>	Morales Albuja, Rosa Fabiola	10421299701	Calle Dos 776
<b>19</b>	Cobeñas Carrera, Maritza Elizabeth	03590488	Calle Balta 412
<b>20</b>	Reyes Purizaca, Verónica Isabel	10418851096	Calle Balta 424
<b>21</b>	Noé Lazo, Carlos Enrique	10036958281	Calle Balta 414
<b>22</b>	Castillo Pacherez, Juliana	10435089327	Calle Dos 811
<b>23</b>	Barrientos Rondoy, Jesús Eteberto	03848702	Transve. Piura 806
<b>24</b>	Moscol Ramírez, Aura	03578164	Transve. Piura 896
<b>25</b>	Ramos Sandoval, Higinia	03566627	Transve. Tacna 1214
<b>26</b>	Santiago Martínez, Isilveria	02704237	Calle Tacna 1370
<b>27</b>	Noé Talledo, Jax Jhom	10036207804	Calle Balta 500
<b>28</b>	Pulache Ayala, Irma Elena	10035878357	Calle Dos 716
<b>29</b>	Murguía Castillo, Rubén Edgardo	03668609	Calle Dos 786
<b>30</b>	Yacila Herrera De Sandoval, Nelly	10036871852	Calle Balta 520

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**

**DEPARTAMENTO DE INVESTIGACIÓN**

---

Estimado Validador:

Me es grato dirigirme a usted, a fin de solicitar su inapreciable colaboración como experto para validar el cuestionario anexo, el cuál será aplicado a las Mypes comercializadoras de Abarrotes del mercado Modelo de Sullana – año 2015 seleccionadas, por cuanto considero que sus observaciones y subsecuentes aportes serán de utilidad.

El presente instrumento tiene como finalidad recoger información directa para la investigación que se realiza en los actuales momentos, titulado:

“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarrotes del mercado Modelo de Sullana – año 2015.”;

Para efectuar la validación del instrumento, usted deberá leer cuidadosamente cada enunciado y sus correspondientes alternativas de respuesta, en donde se pueden seleccionar una, varias o ninguna alternativa de acuerdo al criterio personal y profesional del actor que responda al instrumento. Por otra parte se le agradece cualquier sugerencia relativa a redacción, contenido, pertinencia y congruencia u otro aspecto que se considere relevante para mejorar el mismo.

Gracias por su aporte.

## MATRIZ DE VALIDACION

### JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

#### INSTRUCCIONES

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan:

**E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C=Cambiar**

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

#### Juicio de Experto sobre la Pertinencia del Instrumento

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
N°	Ítem	E	B	M	X	C	
	<b>I. Datos Generales</b>						
<b>1</b>	Sexo						
<b>2</b>	Edad						
<b>3</b>	Grado de instrucción						
	<b>II. Perfil de las Mypes</b>	<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	OBSERVACIONES
<b>4</b>	¿Cuál es el objetivo de la Empresa?						
<b>5</b>	¿Hace cuantos años se dedica a este negocio?						
<b>6</b>	¿Con cuántos trabajadores laboran en su empresa?						
<b>7</b>	¿Cuántos trabajadores son permanentes?						
<b>8</b>	¿Cuántos trabajadores son eventuales?						
<b>9</b>	¿Con que tipo de financiamiento inició su negocio?						
	<b>III. Financiamiento</b>	<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	OBSERVACIONES
<b>10</b>	¿A solicitado crédito en los dos últimos años?						
<b>11</b>	¿Recibió el crédito?						
<b>12</b>	¿Cuánto de crédito solicitó?						

<b>13</b>	¿Cuánto de crédito recibió?						
<b>14</b>	¿En qué tipo de entidad solicitó el crédito?						
<b>15</b>	¿A qué tasa de interés le cobra el crédito?						
<b>16</b>	¿El crédito fue oportuno?						
<b>17</b>	¿El crédito recibido fue suficiente?						
<b>18</b>	¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa?						
	<b>IV. Rentabilidad</b>	<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
<b>19</b>	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado en la empresa?						
<b>20</b>	¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el Financiamiento recibido?						

## MATRIZ DE VALIDACION

### JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

#### INSTRUCCIONES

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan:

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C=Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

#### Juicio de Experto sobre la Pertinencia del Instrumento

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Ítem	E	B	M	X	C	
	<b>I. Datos Generales</b>						
1	Sexo	/					
2	Edad	/					
3	Grado de instrucción	/					
	<b>II. Perfil de las Mypes</b>	<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
4	¿Cuál es el objetivo de la Empresa?	/					
5	¿Hace cuantos años se dedica a este negocio?		/				
6	¿Con cuántos trabajadores laboran en su empresa?	/					
7	¿Cuántos trabajadores son permanentes?		/				
8	¿Cuántos trabajadores son eventuales?		/				
9	¿Con que tipo de financiamiento inició su negocio?	/					
	<b>III. Financiamiento</b>	<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
10	¿A solicitado crédito en los dos últimos años?	/					
11	¿Recibió el crédito?		/				
12	¿Cuánto de crédito solicitó?		/				

13	¿Cuánto de crédito recibió?	/					
14	¿En qué tipo de entidad solicitó el crédito?	/					
15	¿A que tasa de interés le cobra el crédito?	/					
16	¿El crédito fue oportuno?	/					
17	¿El crédito recibido fue suficiente?	/					
18	¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa?		/				
<b>IV. Rentabilidad</b>		<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
19	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado en la empresa?		/				
20	¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el Financiamiento recibido?	/					


  
 Ing. Abel Álvarez Gutiérrez



## MATRIZ DE VALIDACION

### JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

#### INSTRUCCIONES

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan:

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C=Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

#### Juicio de Experto sobre la Pertinencia del Instrumento

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Ítem	E	B	M	X	C	
	<b>I. Datos Generales</b>						
1	Sexo	X					
2	Edad	X					
3	Grado de instrucción	X					
	<b>II. Perfil de las Mypes</b>	<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
4	¿Cuál es el objetivo de la Empresa?	X					
5	¿Hace cuantos años se dedica a este negocio?	X					
6	¿Con cuántos trabajadores laboran en su empresa?	X					
7	¿Cuántos trabajadores son permanentes?		X				
8	¿Cuántos trabajadores son eventuales?		X				
9	¿Con que tipo de financiamiento inició su negocio?					X	Debe ir en la variable del financiamiento
	<b>III. Financiamiento</b>	<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
10	¿A solicitado crédito en los dos últimos años?	X					
11	¿Recibió el crédito?	X					
12	¿Cuánto de crédito solicitó?	X					

13	¿Cuánto de crédito recibió?	x					
14	¿En qué tipo de entidad solicitó el crédito?	y					
15	¿A que tasa de interés le cobra el crédito?	x					
16	¿El crédito fue oportuno?	x					
17	¿El crédito recibido fue suficiente?		x				
18	¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa?	x					
<b>IV. Rentabilidad</b>		<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
19	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado en la empresa?	y					
20	¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el Financiamiento recibido?	x					

  
 María del Carmen R. de Pineda  
 02818255

## MATRIZ DE VALIDACION

### JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

#### INSTRUCCIONES

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan:

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C=Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

#### Juicio de Experto sobre la Pertinencia del Instrumento

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Ítem	E	B	M	X	C	
<b>I. Datos Generales</b>							
1	Sexo	✓					
2	Edad	✓					
3	Grado de instrucción	✓					
<b>II. Perfil de las Mypes</b>		E	B	M	X	C	OBSERVACIONES
4	¿Cuál es el objetivo de la Empresa?	✓					
5	¿Hace cuántos años se dedica a este negocio?	✓					
6	¿Con cuántos trabajadores laboran en su empresa?	✓					
7	¿Cuántos trabajadores son permanentes?		✓				
8	¿Cuántos trabajadores son eventuales?		✓				
9	¿Con qué tipo de financiamiento inició su negocio?			✓			
<b>III. Financiamiento</b>		E	B	M	X	C	OBSERVACIONES
10	¿A solicitado crédito en los dos últimos años?	✓					
11	¿Recibió el crédito?	✓					
12	¿Cuánto de crédito solicitó?	✓					

13	¿Cuánto de crédito recibió?	✓					
14	¿En qué tipo de entidad solicitó el crédito?	✓					
15	¿A que tasa de interés le cobra el crédito?	✓					
16	¿El crédito fue oportuno?	✓					
17	¿El crédito recibido fue suficiente?	✓					
18	¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa?	✓					
<b>IV. Rentabilidad</b>		<b>E</b>	<b>B</b>	<b>M</b>	<b>X</b>	<b>C</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
19	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado en la empresa?	✓					
20	¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el Financiamiento recibido?	✓					

  
 Mg. CPCC Esther E. Vivad Landa  
 MAT. N° 243