

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA  
CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO  
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO,  
RUBRO ARTESANÍA DEL DISTRITO DE TARICÁ -  
PROVINCIA DE HUARAZ, PERIODO 2015.**

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

**AUTORA:**

**BACH. ROSA DOMITILA OSORIO FIGUEROA**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ – PERU**

**2016**

**Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - Provincia de Huaraz, periodo 2015.**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

*Mgter. Alberto Enrique Broncano Díaz*

***Presidente***

*Dr. Félix Rubina Lucas*

***Secretario***

*Mgter. María Rashta Lock*

***Miembro***

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios porque ha estado conmigo en cada paso de la Fe y la esperanza e iluminarme en los momentos más difíciles, permitiendo alcanzar una de mis más anheladas metas.

A la Universidad católica los ángeles de Chimbote (ULADECH), por haberme dado la oportunidad de pertenecer a tan prestigiosa institución.

A mi docente tutor de tesis Dr. CPCC Suárez Sánchez Juan de Dios, por el apoyo recibido en todo momento y supo encaminarme hacia la investigación a través de orientaciones, la cual ha finalizado llenando todas nuestras expectativas para poder llegar a concluir esta investigación llamada tesis.

**Rosa.**

## **DEDICATORIA**

Con mucho cariño a mis padres Florencio y Natalia, quienes han representado el espíritu de lucha, superación y voluntad a lo largo de mi carrera han velado por mi bienestar y educación.

A mis hijos Denisse, Alexandra y Johan, para que esto les sirva como fuente de motivación y orgullo.

A mis compañeros de estudio, que de una manera emprendieron la conquista de este sueño y fueron guiando mis pasos ayudando en mis adversidades y compartiendo alegrías.

**Rosa.**

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro artesanía del distrito de Taricá del periodo 2015. La metodología que se utilizó fue cuantitativa porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue descriptivo, además de ello la población y muestra estuvo conformada por 14 MYPE, a quienes se aplicó un cuestionario de 24 preguntas, utilizando la encuesta obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes, Respecto al financiamiento el 86% de las MYPE financian con fondos de terceros y el 14% lo hacen con fondos propios. Respecto a la capacitación, el 86% no recibieron la capacitación para el otorgamiento del crédito, el 7% si recibió; y el 7% no precisa. Respecto a la rentabilidad el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su rentabilidad del negocio y 7% no precisa. Llegando así a conclusiones más resaltantes; En su mayoría las MYPE en estudio utiliza el financiamiento de terceros para conformar su capital. Asimismo respecto a la capacitación sus trabajadores no se capacitan, en el 86% de ellas indican que no recibieron, solo el otro 7% si recibió capacitación y el 7% no precisa. Finalmente con respecto a la rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa.

Palabras clave: Capacitación, Financiamiento, Rentabilidad y MYPE.

## **Abstract**

This research had as general objective, to describe the main characteristics of financing, training and the profitability of the trade sector MYPE - category crafts district Taricá the period 2015. The methodology used was quantitative because for collection data and presentation of the results have been used statistical procedures and measuring instruments. The level of research was descriptive, in addition to this the population and sample consisted of 14 MYPE, whom a questionnaire of 24 questions was applied, using the survey to obtain the following most outstanding results, with respect to financing 86% of the MYPE They financed by third party funds and 14% do own funds. Regarding training, 86% did not receive training for the granting of credit, 7% if received; and 7% not accurate. Regarding profitability 93% say that the credit granted has improved its profitability and 7% not accurate. thus reaching most striking conclusions; Mostly in the MYPE study uses third party financing to form their capital. Also about training their workers are not trained, in 86% of them they indicate that there were only the other 7% if received training and 7% not accurate. Finally, with regard to profitability 93% believe that the funding provided improved profitability of your company.

**Keywords:** Training, Funding, Profitability and MYPE.

## Contenido (índice).

	<b>Pág.</b>
Título de la tesis .....	ii
Hoja del jurado evaluador .....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract .....	vii
Índice(contenido).....	viii
I. Introducción.....	01
II. Revisión de literatura .....	11
III. Metodología .....	47
3.1 Tipo y nivel de investigación.....	47
3.2 Diseño de la investigación .....	47
3.3 Población y muestra .....	48
3.4 Definición y operacionalización de las variables .....	49
3.5 Técnicas e instrumentos.....	54
3.6 Plan de análisis .....	54
3.7 Matriz de consistencia .....	55
3.8 Principios éticos.....	56
IV. Resultados.....	57
4.1 Resultados.....	57



4.2 Análisis de resultados .....	65
V. Conclusiones .....	71
Referencias bibliográficas.....	74

**Índice de tablas y figuras.**

<b>Tabla 1.</b> Edad de los representantes legales de las MYPE. ....	57
<b>Figura 1.</b> Edad de los representantes legales de las MYPE.....	85
<b>Tabla 2.</b> Género de los participantes de la encuesta .....	57
<b>Figura 2.</b> Género de los participantes de la encuesta.....	85
<b>Tabla 3.</b> Grado de instrucción del empresario .....	57
<b>Figura 3.</b> Grado de instrucción del empresario.....	86
<b>Tabla 4.</b> Estado civil .....	58
<b>Figura 4.</b> Estado civil.....	86
<b>Tabla 5.</b> Profesión u ocupación.....	58
<b>Figura 5.</b> Profesión u ocupación .....	87
<b>Tabla 6.</b> Años que se encuentra las MYPE.....	58
<b>Figura 6.</b> Años que se encuentra las MYPE .....	87
<b>Tabla 7.</b> La organización.....	59
<b>Figura 7.</b> La organización .....	88
<b>Tabla 8.</b> Número de trabajadores. ....	59
<b>Figura 8.</b> Número de trabajadores. ....	88
<b>Tabla 9.</b> Motivo de formación de las MYPE. ....	59
<b>Figura 9.</b> Motivo de formación de las MYPE.....	89
<b>Tabla 10.</b> Forma de Financiamiento. ....	60
<b>Figura 10.</b> Forma de Financiamiento.....	89
<b>Tabla 11.</b> De qué Sistema. ....	60
<b>Figura 11.</b> De qué Sistema.....	90

<b>Tabla 12.</b> Nombre de la Institución Financiera.....	60
<b>Figura 12.</b> Nombre de la Institución Financiera .....	90
<b>Tabla 13.</b> Plazo del Crédito solicitado .....	61
<b>Figura 13.</b> Plazo del Crédito solicitado.....	91
<b>Tabla 14.</b> En que Invirtió el Crédito .....	61
<b>Figura 14.</b> En que Invirtió el Crédito.....	91
<b>Tabla 15.</b> Recibe capacitación cuando recibe Crédito .....	61
<b>Figura 15.</b> Recibe capacitación cuando recibe Crédito .....	92
<b>Tabla 16.</b> Capacitaciones en los últimos dos Años.....	62
<b>Figura 16.</b> Capacitaciones en los últimos dos Años .....	92
<b>Tabla 17.</b> El personal recibió capacitación .....	62
<b>Figura 17.</b> El personal recibió capacitación.....	93
<b>Tabla 18.</b> La capacitación es una Inversión .....	62
<b>Figura 18.</b> La capacitación es una Inversión .....	93
<b>Tabla 19.</b> La capacitación es relevante para la empresa. ....	63
<b>Figura 19.</b> La capacitación es relevante para la empresa.....	94
<b>Tabla 20.</b> Temas en que se capacitaron sus trabajadores.....	63
<b>Figura 20.</b> Temas en que se capacitaron sus trabajadores .....	94
<b>Tabla 21.</b> El financiamiento mejoró la rentabilidad.....	63
<b>Figura 21.</b> El financiamiento mejoró la rentabilidad .....	95
<b>Tabla 22.</b> La capacitación mejoró la rentabilidad .....	64
<b>Figura 22.</b> La capacitación mejoró la rentabilidad .....	95
<b>Tabla 23.</b> La rentabilidad mejoró los dos últimos años. ....	64
<b>Figura 23.</b> La rentabilidad mejoró los dos últimos años.....	96
<b>Tabla 24.</b> La rentabilidad disminuyó en los dos últimos años .....	64
<b>Figura 24.</b> La rentabilidad disminuyó en los dos últimos años .....	96

## **I. Introducción.**

El presente trabajo de investigación deriva de la línea denominada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE”. Donde el financiamiento está orientado a todas las actividades que tiene que ver con los préstamos para las actividades que realizan las organizaciones económicas para la consecución de recursos económicos y poder desarrollar sus actividades organizacionales. En ese sentido dicha investigación tiene como título caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015.

Existen una serie de tendencias globales que se reflejan con mayor intensidad en el primer mundo (países desarrollados) y condicionan el entorno competitivo de hoy en día, entre los que se destacan: el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, a una que se basa en el valor del conocimiento, la información y la innovación. La rápida globalización de mercados, patrones de comercio, capital financiero e innovación administrativa; el auge y convergencia de las tecnologías financieras, el aumento de las consideraciones ambientales, la expansión acelerada de las tecnologías de la información, la computación y las comunicaciones han creado un mundo de interdependencia instantánea. Estas nuevas tecnologías convergentes sacuden las reglas organizacionales y vuelven a escribir las reglas de la competencia administrativa internacional.

El problema de las micro y pequeñas empresas, se han generalizado en las últimas décadas generado por un inadecuado financiamiento de las instituciones financieras bancarias, más aun cuando las entidades financieras cobran altas tasas de interés que dificulta la accesibilidad a las MYPE.

En Sudáfrica, las micro y pequeña empresa en sus primeras etapas de su ciclo de vida, suelen depender de fuentes informales de financiamiento y necesitan servicios básicos, como la gestión del flujo de caja a través de préstamos a corto plazo y cuentas de ahorro básicas. En un estudio piloto de FinScope realizado en Sudáfrica demostró que la mayoría de las empresas muy pequeñas necesitan una línea de crédito a corto plazo para sortear breves deficiencias de flujo de caja, en ocasiones de un día para otro, (Gonzales, 2013).

En Europa el 99.88% de empresas son MYPE y brindan dos tercios del total de puestos de trabajo y contribuyen con un 65 % del Producto Bruto Interno (PBI) en el año 2009, por eso que los Jefes de Estado de la Comunidad Europea impulsan la necesidad de desarrollar y apoyar el espíritu de empresa y de rebajar las cargas tributarias que pesan sobre las PYMES, (Dirección General de política de la Pymes – España, 2010).

Las MYPE son las principales beneficiarias del Programa Marco para la Innovación y la Competitividad (PIC), que les ha destinado 3,600 millones de euros para el periodo 2007-2013, además existen otros programas como el Fondo Europeo de inversiones que proporciona capital de riesgo a pequeñas empresas, en particular a las que empiezan y a las orientadas al sector de la tecnología. También facilita garantías a instituciones financieras (como

bancos) para cubrir los préstamos otorgados a las PYMES y otros programas que capacitan a los pequeños empresarios para que crezcan empresarialmente y puedan obtener rentabilidad, (Alarcón, 2011).

Por otra parte, casi en toda América Latina el 90 y 98 % de las empresas son MYPE y generan alrededor del 63 % del empleo y participan con el 42 % del Producto Bruto Interno (PBI) en el año 2009. En algunos países los gobiernos apoyan a la MYPE ya que juega un importante papel en su economía, pero no es el caso de todos los países que integran a Latinoamérica que por la escasez de fondos públicos a veces no hay esta interacción, (Banco mundial. Boletín Wharton y Universia, 2010).

Por otro lado, en la Región Ancash, según el registro de micro y pequeños empresarios (REMYPE), solamente en el año 2010 ascienden a 2000 MYPE experimentó un crecimiento estimado del 25% interanual; es por eso que es necesario un riguroso estudio sobre el financiamiento, la competitividad y la rentabilidad de estos, (Peláez, 2014).

Todas estas tendencias unidas, crean un medio comercial que en nada se parece al que existía hace algunos pocos años. En un mundo en donde la competencia se ha vuelto tan multifacética e impredecible, ninguna ventaja será capaz de durar, sino que deberá regenerarse constantemente. En esta perspectiva, las micro y pequeñas empresas del mundo desarrollado no se han quedado rezagadas, dado que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como micro y pequeñas empresas, (Peláez, 2014).

Muchas empresas importantes del mundo empezaron como empresas familiares, micro empresa o pequeña empresa. Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) surgen con el afán de satisfacer necesidades de los consumidores insatisfechos y a la vez promover el empleo y desarrollo económico, los cuales son regentados por personas que buscan generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios de financiamiento para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares, (Vásquez, 2013).

Las micro y pequeñas empresas en el Perú constituyen uno de los elementos determinantes en el desarrollo del país, pero a su vez generan una serie de distorsiones debido a su problemática propia y a la coyuntura de las políticas a nivel del Estado que busca institucionalizar y hacer más competitivas a este tipo de empresas, entre otras, tenemos:

- ✓ Ley de Bases de la Descentralización No. 27783, que en su artículo 35 establece que, se debe promover la modernización de la pequeña y mediana empresa regional, articuladas con las tareas de educación, empleo, actualización e innovación tecnológica.
- ✓ Ley Orgánica de los Gobiernos Regionales No.27867, que establece como funciones referidas al trabajo y promoción del empleo: formular y ejecutar los planes de promoción de la pequeña y micro empresa, y promover e incentivar el desarrollo y formalización de las micro y pequeñas empresas.
- ✓ Ley de Promoción y Formalización de las Micro y Pequeñas Empresas No. 28015, que tiene por objeto la promoción de la

competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

Dichas empresas suelen evaluarse respecto de su competencia. El esfuerzo debe centrarse, entonces, en la búsqueda de sistemas que brinden mejores estándares de productividad mediante un manejo más profesional de sus actividades. Además también con el pasar del tiempo se ha visto necesario que estas mismas empresas también contribuyan con el crecimiento de la sociedad a la cual pertenecen.

En América Latina persiste una profunda brecha en cuanto al acceso, las condiciones y los costos de financiamiento entre las pequeñas y medianas empresas y las empresas grandes, pese a los notables avances que la región ha logrado en este ámbito en los últimos años. Esta brecha obstaculiza un mayor aporte al desarrollo por parte de las MYPE, segmento donde se encuentra la mayoría de las unidades productivas de la región. Los cambios que ha experimentado el sistema financiero latinoamericano, en particular el paso desde una banca relacional a una banca multiservicios, han contribuido a limitar el acceso de las MYPE al crédito. Las instituciones financieras públicas han contribuido mucho a atenuar la brecha de financiamiento, y recientemente se han multiplicado nuevos instrumentos para satisfacer las necesidades de las MYPE. Sin embargo, para que las empresas de menor tamaño puedan brindar todo su potencial, es preciso fomentar un mayor acceso tanto a los recursos financieros como no financieros. Existe un amplio terreno para la acción pública en términos de instrumentos y servicios de apoyo a estas empresas, una tarea en la que deben participar el Estado y el sector privado. La región

necesita políticas públicas flexibles e integrales en materia de financiamiento para las empresas, donde haya espacio para la capacitación, articulación productiva e innovación, (Gutiérrez, 2013).

En el Perú, donde tres de cada cuatro personas que trabajan pertenecen al sector micro empresarial, las instituciones micro financieras (IMF) han encontrado un nicho perfecto para desarrollarse. Todo empezó en 1982 cuando hubo un cambio radical en la forma de tener acceso a un capital para iniciar un negocio propio. Ese año aparecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Por entonces, los conflictos sociales y la inestabilidad económica no permitieron que hubiera inversiones personales en el sector comercio.

Es así que en nuestra ciudad existen muchas entidades financieras dispuestos a satisfacer la demanda creciente para el financiamiento de la MYPE, pero el acceso al mismo es limitado por los requisitos solicitados, tienen dificultades para financiar en el inicio de sus operaciones por lo que recurren a otros medios de financiamiento como recursos propios, préstamos a familiares o terceros.

Según Salinas (2013) en su tesis indica que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno. Un análisis empírico de la demanda de créditos, establece que la banca formal no tiene mayor presencia en el segmento de micro y pequeñas empresas. Sin embargo, la que sí tiene una mayor participación en la provisión de créditos para estas unidades empresariales es Edpyme Edyficar, entidad especializada en microfinanzas. Asimismo, establece que el 50% de las MYPE solicitaron crédito y el 50% no lo hicieron. De los que lo hicieron, el 45% recurrieron a las instituciones



bancarias y el 49% lo hicieron en instituciones no bancarias. También en el estudio se establece que, los problemas más importantes que enfrentaron las MYPE estudiadas fueron: altas tasas de intereses, falta de garantías, documentos necesarios para obtener un préstamo y la falta de capacidad de pago de las MYPE. Finalmente, en el trabajo se determinó que, el 92% de los entrevistados que recibieron créditos dijeron que dichos créditos sí mejoraron a la empresa, porque se fortalecieron el capital de trabajo y la producción.

En la región Ancash, en la provincia de Huaraz hay potencial turístico que demanda el mundo, es decir, hay casi todos los rubros de la demanda mundial, entonces es necesario empezar a conocer a mayor profundidad este sector que tiene mucho futuro a nivel nacional y regional. Precisamente, nuestra preocupación en la presente investigación es determinar la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las Micro y pequeñas del sector comercio en el rubro de artesanía en el Distrito de Taricá, porque creemos que, sí las Micro y Pequeñas empresas en general y del sector comercio en particular, reciben el financiamiento en forma adecuada y oportuna, y además, sí se las capacita adecuadamente, dichas empresas serán más competitivas y rentables.

El Distrito de Taricá cuenta con micro y pequeñas empresas, que son negocios más comunes que conocemos y estas se encuentran ubicadas en las avenidas, barrios de ahí surgen varias MYPE que generan actividad económica en nuestra localidad, destacando el sector comercio en el rubro artesanías, las cuales están dirigidos para el uso doméstico de los turistas; Varias de estas

MYPE están ubicadas en dicho Distrito, donde se realizó la investigación. Sin embargo se desconoce el financiamiento de dichas MYPE.

Existen problemas de conocimiento y análisis de financiamiento económico y financiera por parte de los gerentes y/o administradores de micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Artesanías, generado por la falta de financiamiento internos y externos donde tienen muchas limitaciones en el manejo conceptual, teórico y práctico para la mejora continua de micro y pequeña empresa.

También existen motivos suficientes para afirmar que el tema y problema de investigación tiene mucha importancia en el momento actual porque corresponden a una actividad económica que sus resultados y pagos de impuestos generan el desarrollo económico y social del país.

En este contexto el problema científico relacionada al tema de investigación fue el siguiente: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015?, Teniendo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE del sector comercio-rubro artesanía del distrito de Taricá del periodo 2015.

Asimismo para lograr el objetivo general, se ha formulado los siguientes objetivos específicos; Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales en el ámbito de estudio, Describir las principales características de las MYPE en el ámbito de estudio, Describir las principales

características del financiamiento de las MYPE en el ámbito del sector comercio artesanía, Describir las principales características de la capacitación de las MYPE en el ámbito de estudio y Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE en el ámbito de estudio.

El propósito fundamental de este trabajo de investigación fue describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las diferentes empresas del sector comercio rubro artesanía del Distrito de Taricá - provincia de Huaraz y a través de esta información se buscará corregir las debilidades y/o deficiencias que presentan.

Por tanto, la justificación de esta investigación resulta importante, porque va a permitir que las actividades de distintas áreas estén segregadas en manos de personal idóneo y calificado para ejercer sus respectivas labores, y los directivos de la empresa puedan tomar mejores decisiones.

Los resultados de la investigación, servirán como fuente de información con las encuestas que se realizó en el Distrito de Taricá más de llenar un vacío existe el sistema de conocimientos teóricos, carentes en este campo. Como bases teóricas se consideran un conjunto de teorías, conceptos, definiciones, principios y leyes normados por el estado peruano para darle un sustento teórico explicado a la investigación.

Desde el punto de vista práctico, la justificación se orientó a considerar que los resultados del estudio contribuirán a la comunidad académica de Uladech Católica, sirviendo de fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad. También a micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Artesanías, les servirá para la toma de decisiones en el

proceso de mejoramiento del análisis económico y financiero contable que ayuda al micro empresario en la mejora continua de la rentabilidad en el tiempo. Para el responsable de la investigación, sus hallazgos de investigación científicos servirán como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral y profesional.

Finalmente tenemos la metodología que comprende el tipo de investigación es de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, cuyo diseño fue no experimental de corte transversal, porque no se manipularon deliberadamente las variables, sino se estudiaron tal y como suceden en su contexto natural. La población y muestra estuvo conformada por 14 representantes legales de las empresas del sector comercio rubro artesanía que están ubicadas en el Distrito de Taricá. Para la recolección de datos se utilizaron la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario.

El trabajo de investigación se llevó a cabo en el Distrito de Taricá, en las MYPE, rubro de artesanías aplicando a una muestra representativa de los dueños de dichos rubros mediante un cuestionario estructurado de preguntas para recoger información pertinente referida al período 2015.

## **II. Revisión de Literatura**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **Internacionales**

**Gonzales (2013)** en su tesis titulada: “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro” su objetivo general fue conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPIMES del sector comercio en el municipio de Querétaro. El estudio se encuentra inserta dentro del paradigma cuantitativo, se optó por éste método debido a la naturaleza descriptiva de la investigación, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos. Los resultados obtenidos indican que seis de cada 10 locatarios manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio y cuatro de cada 10 obtuvieron créditos para el negocio, seis de cada 10 solicitaron financiamientos personales y los utilizaron dentro del negocio, así como también tres de cada 10 de los encuestados no obtuvieron financiamientos personales y únicamente dos de cada 10 manifestaron no haber recurrido a ningún tipo de financiamiento. Asimismo se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las Mi Pymes debido a las proyecciones de caja futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa. Es así que desde la perspectiva teórica del uso del crédito a largo plazo y desde las diferentes opciones de financiamiento se pretende tener un acercamiento para recomendar una de las posibles soluciones a la problemática que enfrentan las Mi Pymes para desarrollarse.

**Vega (2012)** en su tesis titulada; Análisis del financiamiento para las PYMES en la región Piura (Perú); Presentado para optar el grado de Magister en Gestión de Pymes y Economía social, realizado en España en la Universidad Internacional de Andalucía. La investigación tuvo como objetivo general dar a conocer a los empresarios de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) a donde financiarse; como también darles a conocer que instituciones programas los pueden apoyar y asesorar para iniciar su negocio. El estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental. Como resultado indica que la situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. La Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú. En conclusión esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.

**Filippo (2011)** en su estudio titulado; *Financiamiento del desarrollo económico*. Presentado para optar el grado de doctor en la universidad de Buenos Aires facultad de ciencias económicas. La investigación tuvo como objetivo general mostrar la importancia de políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Las políticas financieras y el diseño del sistema financiero deben asentarse en un plan nacional de desarrollo productivo a cuya viabilidad contribuyen y gracias al cual pueden sostenerse y evolucionar. El tipo de investigación que utilizó el autor fue cualitativa de diseño descriptivo experimental de corte transversal, la técnica utilizada fue; se construyó una base de datos de 82 países cubriendo el período 1994-2010 (limitado por la disponibilidad de datos históricos del comercio internacional de mercancías desagregadas a cuatro dígitos de la clasificación CUCI 3). Las variables utilizadas son el producto, el capital, un indicador de sofisticación de la producción, y por último un indicador que aproxima la diversidad de instrumentos financieros disponibles. Finalmente la conclusión más importante del autor fue; se reconoció que los factores relacionados con la demanda de servicios financieros no eran adecuados para explicar por qué dos países de similar grado de desarrollo real tenían sistemas financieros tan diferentes, se recurrió a factores extraeconómicos como las instituciones, las leyes, y la historia, para que hicieran el trabajo.

**Vázquez (2013)** en su tesis titulado: Instrumentación de créditos para PYMES a través de un portafolio de Crédito default swaps. Desarrollado en México para obtener el grado de maestro en ciencias económicas en el Instituto Politécnico Nacional de México. La investigación tuvo como objetivo general; construir un instrumento financiero que permita reducir el costo de financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas que minimice y traslade el riesgo a través de un Crédito Default Swap. La metodología que se utilizó fue cualitativa descriptivo empírico, como resultado se tuvo la medición de las probabilidades de incumplimiento de distintas particiones de la cartera crediticia facilitada por una institución de crédito de segundo piso (la cual solicitó ser anónima). En general, se encontró que las tasas de probabilidad de incumplimiento promedio que el default suceda en algún periodo de tiempo entre el inicio hasta el final del instrumento (7% aproximadamente) y aunado a ciertos supuestos, se calculan las sobretasas que deberá pagar el comprador del CDS que le permita protegerse del riesgo del mercado de la suma de los créditos y como conclusión se propuso el uso de un CDS para atenuar el costo de crédito de las MIPYMES, se demostró que el uso de distribuciones empíricas, basadas en los incumplimientos de un conjunto arbitrario de compañías de perfiles similares resulta una aproximación aceptable al problema de la medición de los incumplimientos, aunque son necesarias pruebas de estrés del modelo tal y como se hicieron en este trabajo.



## **Nacionales.**

**Cribillero (2013)** en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de Artesanías en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012”. Como objetivo tuvo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. El tipo de investigación fue cuantitativa, en la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El diseño que se ha utilizado en esta investigación es no experimental - descriptivo. La población está constituida por 15 micros y pequeñas empresas dedicadas a la Compra y Venta de Artesanías en el Distrito de Tacna, periodo 2011-2012. Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 40 preguntas. Resultado obtenido, El 13%(2) por 02 años, el 7%(1) por un año, el 80% (12) se dedica al negocio por más de 03 años. El 100% (15) de las MYPES encuestadas son formales. El 7% (01) tiene 01 trabajador, el 46% (7) tiene 02 trabajadores. El 40%(6) tiene tres trabajadores y el 7% (1) tiene más de 03 trabajadores. El 86% (13) no tiene trabajadores eventuales, el 7%(1) tiene 01 trabajador eventual, el 7% (1) tiene más de tres trabajadores eventuales. El 93% (14) se formó para obtener ganancias, el 7%(1) por subsistencia. En conclusión se llegó a, Las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: el 80% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 80% tiene de uno a más de tres trabajadores permanentes, el 14% tiene de uno a más de tres trabajadores eventuales y el 93% se formaron para obtener ganancias.

**Curay (2014)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro Panaderías de la ciudad de Piura, 2014”. como objetivo tuvo describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector en estudio. La investigación fue de Tipo cuantitativo. El nivel de la investigación fue descriptivo, el diseño de investigación se utilizó el diseño no experimental-descriptivo. La población estuvo conformada por las empresas panificadoras de la ciudad de Piura. La muestra representativa no aleatoria por conveniencia estuvo conformada por 12 empresas del sector industrial, rubro panaderías de la ciudad de Piura. El resultado encontrado fue lo siguiente, El 17% tiene una antigüedad entre 5 a 10 años, mientras que un 83% cuenta con una antigüedad de más de 10 años. El 33% de las empresas encuestadas tiene de 1 a 4 trabajadores, y el 67% de 5 a 10 trabajadores. El 100% de las empresas encuestadas son formales de acuerdo a ley. El 100% de las Panaderías encuestadas fueron constituidas para obtener ganancias. El 100% de las Panaderías encuestadas si llevan contabilidad. Las conclusiones más importantes son; las Cajas Municipales quienes otorgan mayores facilidades de crédito, a una tasa mucho más alta debido a los riesgos asumidos que los bancos. (Tabla 9). El financiamiento fue invertido en un 50% de capital de trabajo, 30% en mejoramiento y/o ampliación de local y 20% en activos fijos. (Tabla 13). El 40% si recibió capacitación por el otorgamiento del crédito y el 60% no lo recibió. (Tabla 14). Las MYPEs encuestadas mejoraron su rentabilidad debido al financiamiento obtenido que incrementó su capital de trabajo y la vez para afrontar obligaciones a corto plazo. (Tabla 15).

**Gutiérrez (2013)** en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPEs del sector comercial – rubro exportación de cerámica artesanal, en la provincia de Chulucanas - Piura periodo 2013”. El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo. La población estuvo conformada por los trabajadores en rubro cerámica artesanal. La muestra con la cual se trabajó fue el 50% de la población que labora en rubro cerámica artesanal. Técnicas: Se usó la técnica de la encuesta. Instrumento: Se utilizó como instrumento un cuestionario. El resultado fue, el 80% de los empresarios manifestaron que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo (compra de insumos) mientras que 20 empresarios invirtieron en activos fijos. El autor concluye que el 70% de los encuestados obtuvieron financiamiento en usureros. Que el 40% de los encuestados obtuvieron financiamiento entre S/. 1,000 y S/.2, 000. Que el 40% de los empresarios obtuvieron un crédito por año. Que el 60% de los empresarios invirtieron en capital de trabajo.

**Kong & Moreno (2014)** en su tesis titulada: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012”. El tipo de estudio de la presente investigación fue de tipo correlacional, ya que evalúa la relación que existe entre dos variables: fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPEs. Conociendo el comportamiento de ambas variables relacionadas. El diseño de investigación fue de tipo Ex post facto ya que busca recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único. Con el propósito de describir variables y

analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Dicha población, que es materia de esta investigación, está formada por 130 MYPES. La muestra fue de tipo poblacional ya que la conformaron las 130 MYPES del Distrito de San José. Los datos se obtuvieron aplicando un cuestionario a través de una encuesta para las MYPES del Distrito de San José, con el fin de medir el desarrollo de las mismas. Así mismo, se realizó una entrevista a los representantes de las fuentes de financiamiento con el fin de conocer el mercado a los que ellos se dirigen a partir de sus experiencias con dichas fuentes económicas de menor escala. El resultado es: A todo ello se constata que la mayor parte de emprendedores prefieren obtener un financiamiento de entidades que les otorguen el dinero con mayor facilidad, tal es el caso de Mi Banco, que en el Mercado Micro financiero es una de las empresas que mayormente simplifica las barreras crediticias (documentación), del mismo modo las entidades micro financieras están ingresando para tratar de abarcar la demanda de las microempresas. Así mismo, se asume que empresarios de grandes empresas (dueños de embarcaciones y astilleros) optan por financiarse con montos mayores, de entidades bancarias (BCP, SCOTIABANK, FINANCIERO) ya que cuentan con un historial crediticio en las mismas, aunado a la capacidad de ahorro de los mismos como fuente de financiamiento, ya que muchas de las personas con su trabajo principal de pesca y construcción naval, generan un excedente para ser destinado a otros negocios con el fin de convertirse en personas emprendedoras y ser dueños de sus propios negocios. En conclusión se llegó a: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José,

gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

**Salinas (2014)** en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro agencia de viaje del distrito de Callería-Pucallpa, periodo 2012-2013”. Tipo de investigación cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Nivel de investigación descriptivo, debido a que el trabajo sólo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. El diseño que se ha utilizado en esta investigación fue no experimental - descriptivo. La población estuvo constituida por 14 Micro y Pequeñas Empresas del sector turismo – rubro agencias de viaje del distrito del Callería de la provincia de Coronel Portillo departamento de Ucayali, periodo 2012 –2013. Se tomó una muestra de 10 MYPEs de la población en estudio. Para el recojo de la información se ha utilizado la técnica de la encuesta. El instrumento que se ha utilizado para conseguir los objetivos de la investigación ha sido un cuestionario estructurado de 25 preguntas. Los resultados obtenidos fueron, 100% (10) de los representantes legales encuestados, su edad fluctúa entre 26 y 60 años. En los representantes legales de las MYPEs en estudio, predomina el sexo masculino con 80% (8). El 50% (5) de los representantes legales encuestados tienen grado de instrucción superior universitaria completa, el 20% (2) no

tienen ninguna instrucción y el 20% (2) tienen instrucción universitaria incompleta. En los representantes legales de las MYPEs en estudio, predomina el estado civil casado con 70% (7). En los representantes legales de las MYPEs en estudio, predominan las profesiones de administrador con 30%, comerciante 30% y contador 20%. En conclusión se llegó a, El 100% de los representantes legales de las MYPEs encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años. El 80% son del sexo femenino y el 20% son del sexo masculino. El 50% tiene grado de instrucción superior universitaria completa, el 20% no tiene ningún el 20% posee superior no universitario incompleta y el 10% tiene superior no universitario completa.

**Vásquez (2013)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial – rubro textil de la ciudad de Piura – periodo 2011 – 2012. Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental – descriptivo. La población de nuestro estudio estuvo conformada por 20 micros y pequeñas empresas dedicadas al sector comercial del rubro textil del departamento de Piura en el periodo 2011 - 2012. De la población en estudio se tomó como muestra para esta investigación a 20 MYPEs del rubro textil del departamento de Piura, la misma que representa el 100%. Se utilizó la técnica de la encuesta. Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 44 preguntas. El resultado que se encontró fue: El 50% (10) financia su negocio con préstamos de entidades financieras, el 40% (8) lo hace con fondos propios y el 10 % (2) lo hace con fondos de terceros. El 75% (15) manifiesta que si solicito financiamiento en alguna oportunidad

mientras que el 25% (5) dice que nunca solicito un crédito o financiamiento. El 80% (16) manifiesta que las entidades no bancarias dan mayores facilidades, el 10% (2) las entidades bancarias, el 5% (1) los usureros y el otro 5% (1) no recibió financiamiento de terceros. El 75% (15) recibe el crédito a corto plazo, el 20% (4) recibió el crédito a largo plazo y 5% (1) no precisa. El 90% (18) recibe el crédito a corto plazo y el 10% (2) recibió el crédito a largo plazo. El 75% (15) recibe crédito Comercial, el 20% (4) Crédito de consumo y el 5% (1) otro tipo de crédito. El 40% (8) lo invierte en compra de mercadería, el 30% (6) lo invierte en compra de activo fijo, el 25% (5) en programa de capacitación y el 5% (2) en otros. El 90% (18) manifiesta su disconformidad con el interés, mientras que el 10% (2) responde estar satisfecho con el interés cobrado. Conclusión: Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPEs tienen las siguientes características: el 50% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo el 80% del sistema no bancario, el 75% recibe crédito comercial y el 40% lo invierte en compra de mercadería.

**Rengifo (2011)** en su trabajo de investigación titulada; Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía Shipibo - Conibo del distrito de Callería - Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010, Presentado para optar el Título de contador Público, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió

una muestra poblacional de 14 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPEs: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 57% es masculino y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPEs del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 71% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 57% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 57% afirmó que el año 2010 fue mejor que el año anterior. Finalmente se concluye que: El 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 86% no tiene ningún trabajador permanente, el 71% tiene 01 trabajador eventual y el 93% se formaron por subsistencia.

**Alviz (2014)** en su estudio sobre; caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector servicio – estudios contables, del distrito de Callería - Pucallpa, período 2012 – 2013. Presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote. La presente investigación, tuvo como objetivo general: describir



las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector servicio-rubro estudios contables del distrito de Calleria-Pucallpa, periodo 2012-2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 17 MYPEs, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 100% de los representantes legales de las MYPEs encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años; el 88% son del sexo masculino; el 100% tiene universitaria completa. Respecto a las características de las MYPEs: El 94% tienen entre cinco a más de diez años en el rubro empresarial; el 59% y 53% posee entre dos a más de tres trabajadores permanentes y eventuales. Respecto al financiamiento: El 67% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de las entidades bancarias; en el año 2012 y 2013 el 67% manifestaron que los créditos solicitados fueron a corto plazo; el 67% invirtieron el crédito recibido en mejoramiento y/o ampliación de local. Respecto a la capacitación: El 67% no recibieron capacitación antes del crédito recibido; el 100% consideran a la capacitación como una inversión; el 82% consideran a la capacitación relevante para sus empresas; Respecto a la rentabilidad: El 82% no precisa si el financiamiento mejoró la rentabilidad de sus empresas; el 59% no precisa si la capacitación mejoró la rentabilidad de sus empresas; el 94% manifestó que la rentabilidad de sus empresas ha mejorado en los dos últimos años. Del estudio realizado se concluye que El 82% de los representantes legales encuestados no precisa si el financiamiento mejoró la rentabilidad de sus empresas; el 59% de los representantes legales encuestados

no precisa si la capacitación mejoró la rentabilidad de sus empresas; el 94% manifestó que la rentabilidad de sus empresas ha mejorado en los dos últimos años.

### **Regionales**

**Loyaga (2013)** en su tesis de investigación: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector textil rubro confecciones de Chimbote, año 2010”. Tipo de Investigación es cuantitativa, porque se basa en la recolección y el análisis de datos cuantitativos para describir la realidad. Nivel de Investigación Descriptivo, porque describe fenómenos, situaciones, contextos, y eventos, detallando como son y cómo se manifiestan. El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental - transversal - descriptivo. La población para este trabajo de investigación fueron propietarios de todas las medianas y pequeñas empresas (MYPES) del sector textil rubro confecciones de Chimbote. Debido a que los microempresarios del sector y rubro en estudio eran reacios a proporcionar información, no se pudo calcular una muestra aleatoria; por tal motivo, la muestra fue escogida en forma dirigida, la misma que consta de 20 MYPES. En el desarrollo de la investigación se aplicó la técnica de la encuesta y desarrollo de un cuestionario estructurado. El instrumento para recoger la información pertinente a la investigación, se utilizó el instrumento del cuestionario con preguntas cerradas y abiertas. La conclusión es: El 85% de las MYPES solicitaron financiamiento durante el año 2010, el otro 15% no lo hizo. Un 95% de las MYPES recibió financiamiento durante ese mismo año, mientras que el 5% restante, no. El 70% de las empresas solicitaron

financiamiento a una entidad bancaria, el otro 30%, solicitaron financiamiento a una entidad no bancaria. El 70% de las empresas recibió financiamiento de una entidad bancaria, el 30% de una entidad no bancaria. El 90% de las MYPES recibió el crédito oportunamente, mientras que el otro 10%, no. En el 70% de las empresas el financiamiento recibido fue suficiente, en el 30% de las empresas no fue suficiente. La rentabilidad del 95% de las empresas mejoró en los 2 últimos años, y del 5% de las empresas, no mejoró.

**Bonifacio (2013)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía del distrito de Ayacucho-provincia de Huamanga, 2012”. El tipo de investigación es cuantitativa, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. Para la elaboración de la presente investigación se utilizó el diseño no experimental – descriptivo. La población estuvo constituida por 80 micros y pequeñas empresas dedicadas a las actividades de comercio de artesanías en el distrito de Ayacucho, donde están ubicadas en zonas exclusivas del distrito. Se tomó una muestra al total de la población, consistente en 15 micros y pequeñas empresas las actividades de comercio de artesanías en el distrito de Ayacucho, que representan el 20% de la población en estudio. En la presente investigación se utilizó la técnica de la encuesta para llegar a un resultado adecuado. Instrumentos para el recojo de la información se utilizó un cuestionario

estructurado de 25 preguntas. Los resultados fueron, El 13% manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación de local (ver tabla N° 27). Estos resultados contrastan de los encontrados por Reyna (13) que fue en capital de trabajo 66.7% y Trujillo (16) que también lo invirtieron en Capital de trabajo en un 55%. En conclusión se llegó, Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, las MYPEs tienen las siguientes características: el 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, en el año 2011 el 93% fue a corto plazo, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

**Díaz (2010)** es su tesis titulada; sobre caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad cabinas de internet de nuevo Chimbote, presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote. El presente trabajo de investigación ha tenido por objetivo describir las principales características del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPEs del sector Comercio Cabinas de Internet del distrito de Nuevo Chimbote. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 20 MYPEs del distrito de Nuevo Chimbote, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Respecto a la antigüedad de la microempresa, el 40%, es de 1 a 3 años, el 60% hasta más de 3 años de antigüedad. El 80% de los empresarios encuestados recibieron créditos y el 20% no lo obtuvo, El 100% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 70% del Banco Crédito; y el Banco Financiero el

30%. El 35% de los gerentes de las MYPEs en estudio, si recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos y el 65%. En el año 2010 el 100% las MYPEs encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa. Asimismo se concluye que el 90% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino. El representante de la empresa, de 25 a 45 años representa el 15% y 45 a 60 años representa el 85%. Del 100% de las MYPEs, el 45% tiene grado universitario, y el 55% tiene grado de secundaria.

**Ninatanta (2014)** en su tesis de investigación titulado; Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio rubro muebles y enseres de madera del distrito de Chimbote, periodo 2011-2012. Tipo de investigación Cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Nivel Descriptivo, debido a que el trabajo sólo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental – transversal -retrospectivo- descriptivo. La población de nuestro estudio estuvo conformada por un total de 33 micros y pequeñas empresas comercializadoras de, muebles y enseres de madera las mismas que se encuentran ubicados en la zona céntrica del distrito de Chimbote, periodo 2011-2012. Se tomó como muestra para esta investigación a 15 MYPEs. Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario, el cuál constó de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al perfil de las

mypes: El 66.66% de las MYPES encuestados manifiesta que su empresa si lleva contabilidad y el 20% no lleva contabilidad .Respecto a las características del propietario: El 40% de los encuestados manifiesta que su estado civil es casado y el 33.33% es conviviente. En ambos casos podemos ver que son personas que cuentan con carga familiar. Respecto a la capacitación: El 76.92% de las Mypes encuestadas manifiesta que la capacitación a sus trabajadores es por cuenta de la empresa .Respecto al financiamiento: El 86.67% de las Mypes encuestadas manifiesta haber solicitado crédito para su empresa .Respecto a la rentabilidad: El 80% de las mypes encuestadas si ha recibido visitas de las entidades financieras ofreciendo servicios crediticios con el argumento de su buena solvencia económica y financieras como imagen de su empresa .En conclusión un gran porcentaje de Mypes capacita a sus trabajadores y consideran que es una inversión que mejorara la competitividad sobre la competencia.

**Baltazar (2012)** en su estudio titulado el financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas. Presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote, como objetivo que tuvo el autor fue, describir las características del financiamiento del crédito bancario en las MYPES. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 MYPES de un total de población 16 MYPES del sector comercio con venta de insumos agrícolas. Se aplicó técnica de encuesta. Los principales resultados son: Respecto a datos del representante legal: Los Dueños o representantes legales de las MYPES son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del

perfil de las empresas: El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. Respecto al financiamiento: El 73% MYPEs acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión Las MYPEs para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

**Ordoñez & Vásquez (2014)** en su investigación sobre Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPEs del rubro restaurantes en san Vicente, 2014. Presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote. La investigación tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, de la capacitación y de la rentabilidad de las MYPEs del sector servicios, rubro restaurantes turísticos, del distrito de San Vicente, provincia de Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, y para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 micro y pequeñas empresas (MYPEs), a las que se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta, mediante la cual se obtuvieron los siguientes resultados: respecto a los empresarios y las MYPEs, el 100% de los dueños de las MYPEs estudiadas son adultos, de los cuales el 60% son del sexo masculino y el 100% tiene secundaria completa. Asimismo, el 73% de las MYPE estudiadas afirma que tiene más de tres años en la actividad empresarial y el 66% tiene trabajadores eventuales. El 93% (14) de la MYPE encuestadas son formales y el 7% (1) es informal. Respecto al financiamiento, el 53% de las MYPE estudiadas financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33%

los invirtió en mejorar y ampliar su local. Respecto a la capacitación, el 93% de las MYPEs estudiadas no recibió capacitación antes del otorgamiento de los créditos. Respecto a la rentabilidad, el 60% de las MYPEs estudiadas afirma que con el crédito obtenido mejoró la rentabilidad de su negocio y el 67% afirma que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa. Finalmente se concluye que poco más de la mitad (53%) de las MYPEs estudiadas financió su actividad productiva con préstamos de terceros y poco menos de la mitad (47%) lo hizo con autofinanciamiento.

**Estrada & Centurión (2013)** en su tesis de investigación que llevo por título El financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013. La presente investigación tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricantes de la av. Pardo cdra. 11 del Distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/transversal; se utilizó una población muestral de 6 MYPEs a las que se les aplicó un cuestionario estructurado de 12 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: El 50 % de los representantes legales de las MYPEs tienen edad de entre 31 a 50 años. El 88,3 % son de sexo masculino, el 50 % tienen grado de instrucción superior no universitario. El 100 % de las MYPEs tienen de 5 a más años de presencia en el mercado, el 66,7 % tienen de 1 a 5 trabajadores. El 100 % tienen como objetivo obtener rentabilidad; el 100 % ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5001 a más; el 100 % solicitó y se le otorgó



crédito en el sistema bancario. El 83,3 % ha pagado entre 21 % a más de tasa de interés por el crédito solicitado; el 100 % invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100 % del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa. Se concluye que la mayoría de los representantes de las MYPES invirtió el dinero recibido en capital de trabajo, con la finalidad de obtener ganancia y desarrollo de su empresa.

**Liñan (2014)** en su investigación sobre; El financiamiento en la gestión económica y financiera de las MYPES del Distrito de Sihuas. Período 2013. Informe presentado para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. La investigación tuvo como objetivo general, Describir el financiamiento en la gestión económica y financiera de las MYPES del Distrito de Sihuas, período 2013. La investigación fue cualitativo – descriptiva, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas que forman parte de los anexos. Los resultados son: Los gestores financieros de la entidad tienen que realizar un estudio cuidadoso de las distintas fuentes de financiamiento de los recursos económicos y financieros que sea la más provechosa, para lograr un mayor valor de la empresa y de los accionistas teniendo en cuenta que la maximización de la rentabilidad reflejado en las utilidades no es lo único que mueve a los dueños de las entidades. Entre las conclusiones puedo afirmar que es importante señalar que la empresa es libre y responsable de escoger la fuente de los recursos económicos y financieros más convenientes para su capital, pues existen factores internos y externos que condicionan las decisiones del empresario al momento de solicitar créditos bancarios. Finalmente; la influencia de los créditos pymes en las empresas

MYPES de Sihuas, es positivo ya que al recurrir a entidades bancarias en la actualidad les dan más facilidades de pago y más oportunidades de obtener los créditos; es decir ya nos son tan exigentes con las garantías debido a que hay bastantes entidades que ofrecen créditos con rápida aprobación y con bajas tasas de interés por lo que ahora dichos comerciantes tiene más alternativas para buscar financiamiento a su conveniencia y que resulte fructuosa en la rentabilidad de la empresa.

### **Locales**

**Inchicahui (2014)** En su tesis titulada; el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2013. Presentado para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. La investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz – 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 20 propietarios de las MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas y abiertas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. En cuanto a la rentabilidad, el 90% afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE mientras que el 10% no lo considera así. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas certificaron que

recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y la mayoría afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE.

**Solís (2014)** La investigación titulada El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicio, rubro Hoteles en el Distrito de Independencia Huaraz periodo 2011. Presentado para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. Fue una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y diseño no experimental, se aplicó una encuesta a 10 MYPEs del Distrito de Huaraz de una población de 25, los resultados son los siguientes. La edad promedio de los representantes legales fluctúa en el rango de 26 a 60 años y el 62% son del sexo masculino, en la muestra estudiada predomina la instrucción Secundaria completa. En el periodo de estudio el 36 % recibieron créditos al sistema no bancario; el 64% que recibieron crédito, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. Teniendo en cuenta que el 29% de los que recibieron financiamiento de terceros, recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 40% siendo lo contrario. El 89 % indican que sus negocios son formales. En cuanto el 100% se encuentran 4 años en la actividad empresarial (rubro hoteles); El 56% tienen 1 trabajador permanente. El 71% afirmó que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los dos últimos años, el 33% indica que no mejoró, El 82% afirmo que la rentabilidad de sus empresas se mantiene, el 18% indicó que disminuyó. Se concluye que el 71% de las mypes encuestados financiaron su actividad económica con financiamiento propio y el 29% financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros.

**Hurtado (2013)** en su tesis titulada: Control interno y rentabilidad en la empresa hotelera de tres estrellas la joya S.A.C – Huaraz 2011, tuvo por objetivo general; describir las principales características del control interno y la rentabilidad en la empresa hotelera La Joya S.A.C, esta es una investigación Cualitativa, de nivel descriptivo, con un diseño no experimental de manera óptima se encuestó a una muestra de 20 trabajadores de una población de 40; a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, los resultados obtenidos fueron los siguientes: Respecto Datos generales del encuestado, La edad de los trabajadores Fluctúan entre 22 – 25 años con 35%, El 60% de los trabajadores es de sexo femenino, el 40% de los trabajadores tienen estudios universitarios Completos, 65% de trabajadores no especifica profesión; Respecto al perfil de las empresas hoteleras; el 35% afirma servicios de hospedaje, alimentación y asesoría de eventos, 35% afirma que las tres áreas producen ingresos. Respecto al control Interno; El 65% afirma tener un comité de control; el 57.14% afirma que el comité es muy malo; El 69.23% cree necesario la implementación de un comité, El 55% cree que el área de hotel es mayor fiabilidad, El 60% cree necesario un control con normas y reglamentos, El 55% cree ser necesario un comité de control para el incremento de utilidades. Respecto a la rentabilidad; El 65% confirmo que el año 2011 la rentabilidad mejoró. Las conclusiones más resaltantes fueron: El 45% de los encuestados afirman que el objetivo principal de la empresa Hotel “La Joya” S.A.C es el satisfacer las necesidades de los clientes y el 50% de los socios, gerentes, administrador, jefes de áreas y trabajadores de áreas operativas afirman que la empresa Hotel “La Joya” S.A.C el tiempo que lleva en el mercado fluctúa entre 7 a 8 años.

**Solís (2013)** en su estudio titulado; Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios. Rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz. Periodo 2013, tiene por objetivo general, describir las principales características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPEs del sector Comercial - rubro Bazar de Ropas del distrito de Carhuaz. El desarrollo es una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental descriptivo. Se realizó las encuestas con una muestra de 05 MYPEs de una población de 10, los resultados son: Respecto a la empresa: El 60% de los representantes indican tener más de tres años en la actividad. El 60% asegura ser una empresa formal. El 80% indica tener cuatro trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: El 100% indica que no solicitaron préstamo. Respecto a la capacitación: El 100% de los representantes legales indican que el año 2013 sí se capacitaron. El 100% manifiesta que la capacitación es una inversión. El 80% afirma que no capacitó al personal. El 60% indica que la capacitados mejora la rentabilidad. Respecto a la rentabilidad: El 60% indica que los últimos años ha mejorado la rentabilidad. El 100% respondió que la capacitación es un gasto. Se concluye que el 60% de los representantes legales encuestados indicaron tener más de tres años en la actividad empresarial (rubro bazar de ropas), en tanto que el 60% aseguran ser una empresa formal. El 80% de ellos señalaron que tienen cuatro trabajadores permanentes.

## **2.2 Bases teóricas de la investigación.**

### **2.1.1 .Teorías 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. 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).

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

Proposición I: Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: — El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: — La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crecer proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados.

Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta

demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

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

**Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales.

Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

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

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

**Club planeta (2011) las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio

Por otro lado, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

**Financiamiento cortó plazo (2011)** el Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

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



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

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

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

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

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

**Financiamiento largo plazo (2011)** el financiamiento a largo plazo, está conformado por:

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

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

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

d) Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones.

### **2.1.2 Teorías de la capacitación.**

Según Peter Drucker en el trabajo que realizo nos dice: el trabajo de estudio teórico e investigación que realicé me permite describir observaciones obtenidas mediante el análisis de las teorías y técnicas correspondientes a la disciplina administrativa y las observaciones de la práctica empresarial. Seguidamente enunciaré las mismas un elemento que se puede observar es la participación del cliente como parte integral de la evaluación. El nivel de exigencia de medición de resultados para los servicios internos, como lo es la capacitación, es sustancialmente menor de lo que lo es para los procesos productivos o centrales de la organización.

### **2.1.3 Teorías de la rentabilidad.**

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

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional.

Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

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

El modelo de mercado de Sharpe (1963) surgió como un caso particular el 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.

### **Tipos de rentabilidad.**

#### **Existen dos tipos de rentabilidad:**

##### **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. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$RE = (\text{Resultado antes de intereses e impuestos}) / (\text{Activo total a su estado medio})$ .

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

### **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.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$RE = (\text{Resultado neto}) / (\text{Fondos Propios a su estado medio})$

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

#### **2.2.1 Marco conceptual:**

##### **2.2.1 .Definiciones de las micro y pequeñas empresas**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto

desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

### **Características de las MYPE**

#### **Número de trabajadores:**

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. Pequeña

Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive. b) Ventas Anuales

Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas

Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas

Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña

Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Sunat (2012) Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

#### **2.2.2 Definiciones del financiamiento**

El financiamiento en términos generales es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un

contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Rengifo, 2011).

Según Pérez (2011) define que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Definición, 2011). Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo

### **2.2.3 Definiciones de la capacitación**

Sutton (2001). La capacitación es la adquisición de conocimientos, principalmente de carácter técnico, científico y administrativo. Es decir, es la preparación teórica que se les da al personal (nivel administrativo) con el objeto de que cuente con los conocimientos adecuados para cubrir el puesto con toda la eficiencia.

UNAM (2011) También se puede definir a la capacitación como el proceso de aprendizaje al que se somete una persona a fin de obtener y desarrollar la concepción de ideas abstractas mediante la ampliación de procesos mentales y de la teoría para tomar decisiones no programadas. Así también otras teorías manifiestan que la capacitación es el conjunto desconocimientos sobre el puesto que se debe desempeñar de manera eficiente y eficaz

Wikilearning (2011) indica que la capacitación es una herramienta fundamental para la Administración de Recursos Humanos, es un proceso planificado, sistemático y organizado que busca modificar, mejorar y ampliar los conocimientos, habilidades y actitudes del personal nuevo o actual, como consecuencia de su natural proceso de cambio, crecimiento y adaptación a nuevas circunstancias internas y externas.

Gaxiola (2011) así mismo, es una actividad sistemática, planificada y permanente cuyo propósito general es preparar, desarrollar e integrar a los recursos humanos al proceso productivo, mediante la entrega de conocimientos, desarrollo de habilidades y actitudes necesarias para el mejor desempeño de todos los trabajadores en sus actuales y futuros cargos y adaptarlos a las exigencias cambiantes del entorno. Por lo contrario, la capacitación no debe confundirse con el adiestramiento, este último que implica una transmisión de conocimientos que hacen apto al individuo ya sea para un equipo o maquinaria.

#### **2.2.4 Definiciones de la rentabilidad.**

La rentabilidad es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa

La rentabilidad es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y más utilizado por la comunidad de negocios. La rentabilidad es lo que buscan los inversores al invertir sus ahorros en las empresas. Además la rentabilidad es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros



en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos. (Preve, 2008).

### **III. Metodología.**

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

##### **3.1.1 Tipo de investigación**

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

Investigación cuantitativa, es el tratamiento de información cuantificable, la cual se obtendrá mediante la aplicación de técnicas e instrumentos también cuantitativos, tales como encuestas, entrevistas u observación, cuyos resultados se pueden expresar en frecuencias, porcentajes o índices, y son generalizables a sujetos o poblaciones con características similares de los sujetos o población estudiada. (Hernández, Fernández & Baptista, 2003).

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

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

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

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

Dónde: M  O

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento, capacitación y rentabilidad.

### **3.2.1 No experimental**

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

### **3.2.2 Descriptivo**

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

## **3.3 Población y muestra.**

### **3.3.1 Población**

La población estuvo constituida por 17 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio.

### **3.3.2 Muestra**

Para la muestra se tomó a 14 representantes legales de las MYPE estudiadas.

### **3.3.3 Criterio de inclusión**

Todos los representantes legales que estuvieron de acuerdo con participar en dar información para el logro de los objetivos.

### **3.3.4 Criterio de exclusión**

Se excluyó a los representantes legales que no desearon participar en la investigación.

### 3.4 Definición y operacionalización de las variables

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escalad medición</b>
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto Universidad

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escalad medición</b>
Perfil de las MYPE	Son algunas características de las MYPE	Giro del negocio de Las MYPE	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las MYPE	Razón Un año Dos años Tres años Más de tres años

		Número de trabajadores	Razón: 01 06 15 16–20 Más de 20
		Objetivo de las MYPE	Nominal: Maximizar ganancias Dar empleo a la familia Generar ingresos para la familia Otros: especificar

<b>Variable principal</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento en las MYPE.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE.	Solicitó crédito	Nominal: Si No
		Recibió crédito	Nominal: Si No
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad la que solicitó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria

		Entidad que le otorgó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Si No
		Crédito inoportuno	Nominal: Si No
		Monto del crédito: Suficiente Insuficiente	Nominal: Si No
		Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: Si No

<b>Variable principal</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento en las MYPE.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE.	Solicitó crédito	Nominal: Si No
		Recibió crédito	Nominal: Si No
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad la que solicitó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria

		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Si No
		Crédito inoportuno	Nominal: Si No
		Monto del crédito: Suficiente Insuficiente	Nominal: Si No
		Financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: Si No

<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Capacitación en las MYPE	Son algunas características relacionada sala capacitación del personal en las MYPE.	Recibió capacitación antes del otorgamiento del crédito	Nominal: Si No
		Número de veces que se ha capacitado el personal de gerencia en los dos últimos años	Ordinal: Uno Dos Tres Más de tres
		Los trabajadores de la empresa se capacitan	Nominal: Si No
		Número de veces que se han capacitado los trabajadores de la empresa en los dos Últimos años.	Ordinal: Uno Dos Tres Más de tres

		Tipo de cursos en los cuales se capacita el personal de la empresa.	Inversión del crédito Marketing empresarial Manejo empresarial Otros: especificar
		Considera la capacitación como una inversión.	Nominal. Si No
		Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: Si No
		Cree que la capacitación mejora la competitividad De la empresa	Nominal: Si No

<b>Variable principal</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escalad medición</b>
Rentabilidad de las MYPE.	Percepción que tienen los propietarios y/o gerentes de las MYPE de la rentabilidad de sus empresas en el periodo de estudio	Cree percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años	Nominal: Si No
		Cree percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido	Nominal: Si No

		Cree percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la capacitación recibida por Ud. Y su personal	Nominal: Si No
		Cree percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento y La capacitación recibidos	Nominal: Si No

### **3.5 Técnicas e instrumentos.**

#### **3.5.1 Técnicas**

Se utilizó la técnica de la encuesta.

#### **3.5.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 24 preguntas.

**3.6 Plan de análisis.** En esta fase se utilizó la estadística descriptiva para la elaboración de las tablas y gráficos estadísticos en Excel.



### 3.7 Matriz de consistencia.

**Título:** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - Provincia de Huaraz, periodo 2015.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p><b>General:</b> ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015?,</p>	<p><b>General:</b> Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE del sector comercio-rubro rubro artesanía del distrito de Taricá del periodo 2015.</p> <p><b>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>• Describir las principales características de las MYPE en el ámbito de estudio.</li> <li>• Describir las principales características del financiamiento de las MYPE en el ámbito del sector comercio artesanía.</li> <li>• Describir las principales características de la capacitación de las MYPE en el ámbito de estudio.</li> <li>• Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE en el ámbito de estudio.</li> </ul>	<p>El financiamiento está relacionado con la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector artesanía.</p>	<p><b>El tipo de investigación.</b> Enfoque cuantitativo. <b>Nivel de investigación.</b> Nivel descriptivo. <b>Diseño de la investigación.</b> No experimental, de corte transversal. <b>Población y muestra.</b> 14 MYPE <b>Principios éticos.</b> El conocimiento informado, anonimato, honestidad.</p>

### 3.8 Principios Éticos.

La ética se basa en un conjunto de valores morales y éticos. Estos valores deben ser absolutos es decir debemos tomar en serio lo suficiente como para anular cualquier razonamiento humano, la debilidad, el ego o faltas personales, en el mundo de la ética empresarial los valores de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015 se enfoca detrás de sus negocios con trabajo honesto al cual se observa un conjunto de valores que han resistido la prueba en la organización.

Los datos que se obtuvieron en el presente trabajo de investigación se utilizarán con fines académicos sin dañar la integridad de la unidad de observación para anteponer beneficios, a fin de proteger la dignidad humana y el bienestar de toda persona que se encuentre sumergido en la investigación, en ese mismo sentido se tuvo en cuenta la privacidad y confidencialidad de los datos, de igual forma la información que se obtuvo en la investigación no se podrá utilizar sin autorización de los responsables.

**El conocimiento informado:** este principio se cumplió a través de la información previa a los empleados del área de contabilidad; previo conocimiento del gerente general. Los principios éticos que se aplicó fueron:

**Anonimato:** se aplicó la revisión bibliográfica y documental indicándoles a los trabajadores que la investigación será anónima y que la información obtenida será sólo para fines de la investigación.

**Honestidad:** se les informó a los trabajadores los fines de la investigación, cuyos resultados se encontraran plasmados en el presente estudio.

#### IV. Resultados

##### 4.1 Resultados.

##### 4.1.1 Aspectos generales

**Tabla 01**

**Distribución de la muestra, según la edad de los representantes legales de las MYPE.**

Edad	Frecuencia	Porcentaje
18 - 30	4	26%
31 - 45	5	40%
46 - 50	3	20%
51- a más	2	14%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 02**

**Distribución de la muestra, según el género de los participantes de la encuesta**

Sexo	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	8	57%
Femenino	6	43%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 03**

**Distribución de la muestra, según grado de instrucción del empresario**

Grado de instrucción	Frecuencia	Porcentaje
Secundaria Completa	7	50%
Secundaria Incompleta	6	43%
Superior no Universitaria Completa	1	7%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 04**

**Distribución de la muestra, según estado civil.**

<b>Estado Civil</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Soltero	4	29 %
Casado	2	14%
Conviviente	7	50%
Divorciado	1	7%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 05**

**Distribución de la muestra, profesión u ocupación.**

<b>Estado Civil</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Artesanos	13	93%
Técnicos en alguna profesión	1	7%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 06**

**Distribución de la muestra, según años que se encuentra las MYPE.**

<b>Años</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
De 3 a más años	14	100%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 07**

**Distribución de la muestra, según la organización.**

<b>Formalidad de las MYPE</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
MYPE es formal	10	71%
La MYPE es informal	4	29%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 08**

**Distribución de la muestra, según número de trabajadores.**

<b>N° de trabajadores</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Número de trabajadores permanentes	4	29%
Número de trabajadores eventuales	10	71%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 09**

**Distribución de la muestra, según motivo de formación de las MYPE.**

<b>Motivo de formación de las MYPE.</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Obtener ganancias	1	7%
Subsistencia	13	93%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Respecto al financiamiento.**

**Tabla 10**

**Distribución de la muestra, según forma de financiamiento.**

<b>Forma de Financiamiento.</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Fondos propios	2	14%
Fondos de terceros.	12	86%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 11**

**Distribución de la muestra, según de qué sistema.**

<b>De qué sistema</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Crédito de entidades bancarias	1	8%
No bancarias	7	59%
Usureros	3	25%
Otros	1	8%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 12**

**Distribución de la muestra, según nombre de la institución financiera**

<b>Nombre de la institución financiera</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Banca no comercial	4	29%
Usureros	3	21%
Otros	2	14%
Banco de Crédito	5	36%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 13**

**Distribución de la muestra, según plazo del crédito solicitado**

<b>Plazo del crédito solicitado</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
no precisa a que tiempo de corto plazo	3	21%
	11	79%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 14**

**Distribución de la muestra, según en que invirtió el crédito**

<b>En que invirtió el crédito</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No precisa lo invertido	1	8%
Capital de trabajo	2	17%
Mejoramiento	4	34%
Activos fijos	3	25%
Capacitación	1	8%
Otros	1	8%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Respecto a la capacitación**

**Tabla 15**

**Distribución de la muestra, según recibe capacitación cuando recibe crédito**

<b>Recibe capacitación cuando recibe crédito</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No recibieron capacitación	12	86%
Si recibieron capacitación	1	7%
No sabe precisar	1	7%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 16**

**Distribución de la muestra, según capacitaciones en los últimos dos años**

Capacitaciones en los últimos dos años	Frecuencia	Porcentaje
No ha recibido curso de capacitación	3	21%
No curso	10	72%
Dos cursos.	1	7%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 17**

**Distribución de la muestra, según el personal recibió capacitación**

Personal recibió capacitación	Frecuencia	Porcentaje
Si recibido	6	43%
No recibido	6	43%
No sabe precisar	2	14%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 18**

**Distribución de la muestra, según la capacitación es una inversión**

La capacitación es una inversión	Frecuencia	Porcentaje
Si una inversión	8	57%
No una inversión	4	29%
No sabe precisar	2	14%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Tabla 19**

**Distribución de la muestra, según la capacitación es relevante para la empresa.**

<b>La capacitación es relevante para la empresas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Es relevante	7	50%
No relevante	4	29%
No sabe precisar	3	21%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 20**

**Distribución de la muestra, según temas en que se capacitaron sus trabajadores.**

<b>Temas en que se capacitaron sus trabajadores</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Mejor servicio al cliente	8	57%
No sabe precisar	5	36%
Otros.	1	7%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

### **Respecto a la rentabilidad**

**Tabla 21**

**Distribución de la muestra, según el financiamiento mejoró la rentabilidad**

<b>Financiamiento mejoró la rentabilidad</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad	13	93%
No sabe precisar	1	7%
<b>TOTAL</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 22**

**Distribución de la muestra, según la capacitación mejoró la rentabilidad**

<b>Capacitación mejoró la rentabilidad</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
la rentabilidad mejoro	8	57%
la rentabilidad no mejoro	5	36%
No sabe precisar	1	7%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 23**

**Distribución de la muestra, según la rentabilidad mejoró los dos últimos años.**

<b>La rentabilidad mejoró los dos últimos años.</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
02 últimos años	12	86%
No sabe precisar	2	14%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

**Tabla 24**

**Distribución de la muestra, según la rentabilidad disminuyó en los dos últimos años**

<b>La rentabilidad disminuyó en los dos últimos años</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No ha disminuido en los dos últimos años	13	93%
No sabe precisar	1	8%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente 1:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

## **4.2 Análisis de los resultados**

### **4.2.1 Datos generales del representante legal de las MYPE**

- a) Del 100% de la distribución de la muestra igual a los 14 representantes legales o dueños de las MYPE, el 26% de los encuestados sus edades oscilan entre 18 años a 30 años, el 40% de los encuestados afirman que tienen una edad de 31 a 45 años, así mismo el 20% afirman que tienen una edad de 46 a 50 años y por otra parte el 14% tienen una edad en promedio de 51 años a más. (ver tabla 01) en un 100% no concuerda con los resultados encontrados por Alviz (2014) al cual afirma que del 100% de los empresarios encuestados, el 100% son adultos, donde la edad promedio de los representantes legales de la MYPE oscilan entre 26 a 60 años respectivamente.
- b) De las MYPE encuestas se establece los géneros de los representantes legales donde El 57% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino y el 43% representa al sector femenino, (ver tabla 02), estos datos son diferentes encontrados por Salinas (2014) donde en los representantes legales de las MYPEs en estudio, predomina el sexo masculino con 80% y femenino en un 20% respectivamente.
- c) En el grado de instrucción del 100% encuestado, el 50% tienen secundaria completa, el 43% tienen secundaria incompleta y el 7% tienen superior no universitaria completa, en un 100% no concuerda con los resultados encontrados Estrada y Centurión (2013), al cual afirma que del 100% de los empresarios encuestados. El 100% (15) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiados tienen instrucción secundaria completa.

d) Se verifica que los resultados en porcentajes del 100% el 29% son solteros, el 14% son casados, el 50% son convivientes, el 7% son divorciados, lo que contradice con lo que dice Estrada & Centurión (2013) Se observa que el 50% de los empresarios encuestados son convivientes, mientras que el 25% y el 15% son casados y solteros.

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

- a) Del 100% de la distribución de los encuestados, los 14 representantes legales o dueños de las MYPE, el 93% de los encuestados son artesanos y el otro 7% de los encuestados afirman que son técnicos en alguna profesión (ver tabla 05), estos datos son diferentes los dicho por Kong y moreno (2014) El resultado es que el 35% de las MYPE del Distrito de San José son técnicos y el 65% indican que son panaderos.
- b) Del 100% de la distribución de los encuestados, los 14 representantes legales o dueños de las MYPE, el 100% de los encuestados tienen de 3 a más años en este rubro (ver tabla 06), estos datos son diferentes los dicho por Kong y moreno (2014) El resultado es que el 68% de las MYPE del Distrito de San José llevan en el mercado más de dos años realizando sus operaciones, y Curay (2014) El resultado encontrado fue lo siguiente, El 17% tiene una antigüedad entre 5 a 10 años, mientras que un 83% cuenta con una antigüedad de más de 10 años.

- c) Se observa, del 100% de los encuestados igual a los 14 representantes legales o dueños de las MYPE, el 71% es formal, por otro lado el 29% es informal (ver tabla 07). Estos datos concuerdan con lo dicho por Curay (2014) el 100% de las empresas encuestadas son formales de acuerdo a ley.
- d) En la Tabla 8 podemos observar que de 0 a 10 trabajadores eventuales son el 71%, de 0 a 4 que representa el 29% son trabajadores permanentes, por lo tanto hay personal solicitado y capacitado para realizar los trabajos eventuales. Estos datos son diferentes por lo encontrado por Curay (2014) Donde el 33% de las empresas encuestadas tiene de 1 a 4 trabajadores, y el 67% de 5 a 10 trabajadores.
- e) En la Tabla 9 observamos que el 7% su fin principal es obtener ganancia o fines de lucro, el 93% es para la subsistencia o sobrevivencia, estos resultados concuerdan lo dicho por Gutiérrez (2013) el 70% de las MYPE dijeron que tienen por objetivo obtener ganancias y Vásquez (2013) el 100% respondió que el objetivo que los impulso a crear una MYPE, es para obtener utilidades.

#### **4.2.3 Caracterización del financiamiento de las MYPE**

- a) El 8% de las MYPE encuestadas recibieron crédito de entidades bancarias, 59 % de no bancario, 25% de usureros y 8% de otros (ver tabla 11); estos resultados son parecidos con los resultados encontrados por Solís (2014) que en el periodo de estudio el 36 % recibieron créditos al sistema no bancario y el 64% recibieron créditos de entidades bancarias.

b) El 34% manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación de local, el 25% en activos fijos, el 17% en capital de trabajo, el 8% en capacitación, el 8% no precisa lo invertido y 8% en otros (ver tabla 14). Estos resultados contrastan de los encontrados por Solís (2014) el 64% que recibieron crédito, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo y Inchicaqui (2014) el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad.

#### **4.2.4 Respecto a la capacitación**

- a) Del 100% de los encuestados que corresponde a 14 MYPE, El 7% de los microempresarios encuestados han recibido una capacitación, el 86% no recibieron capacitación y en un 7% no precisa. (ver tabla 15). Estos resultados son iguales a los resultados encontrados por Ordoñez & Vásquez (2014) el 93% de las MYPE estudiadas no recibió capacitación antes del otorgamiento de los créditos.
- b) El 21% de los gerentes y/o administradores de las MYPE en estudio, no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos (ver tabla N° 16). Esto estaría implicando que los gerentes y/o administradores no necesariamente habrían utilizado los créditos recibidos de la forma más eficiente y eficaz. Asimismo, estos resultados son parecidos a los encontrados por Solís (2014), donde el 60% de los que recibieron financiamiento de terceros, recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 40% siendo lo contrario.

- c) El 43% de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que sus trabajadores si reciben capacitación (ver tabla 17). Estos resultados más o menos coinciden con los encontrados por Rengifo (2011), Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 71% recibió un sólo curso de capacitación.
- d) El 57% de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la capacitación es una inversión (ver tabla 18). Estos resultados más o menos coinciden con los encontrados por Salinas (2014), donde el 68% de la muestra estudiada indicó que las capacitaciones recibidas por su personal fue considerada como una inversión y el 83% considera a la capacitación como inversión, respectivamente.
- e) El 50% de los micro empresarios encuestados manifestaron que la capacitación sí es relevante para la empresa (ver tabla 19).Estos resultados coinciden a los encontrados por Alviz (2014) el 82% consideran a la capacitación relevante para sus empresas y el 16% de micro empresario considera a la capacitación como no relevante para su empresa.
- f) El 57% de los microempresarios encuestados ha recibido capacitación en otros cursos no especificados (ver tabla 20). Estos resultados contrastan con los encontrados por Inchicaqui (2014), donde el 66.6% se capacitaron en Inversión del crédito financiero y el 70% en marketing empresarial.

#### **4.2.5 Respecto a la rentabilidad**

- a) El 93% de los micro empresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas (ver tabla 21).  
Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Ordoñez & Vásquez (2014), el 60% de las MYPEs estudiadas afirma que con el crédito obtenido mejoró la rentabilidad de su negocio.
- b) El 86% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad si mejoró de sus empresas en los 2 últimos años (ver tabla 23). Estos resultados son parecidos a los encontrados por Inchicaqui (2014), el 90% afirmaron que el financiamiento género mayor rentabilidad a la MYPE en los 3 últimos años, mientras que el 10% no lo considera así.
- c) El 92% de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus micro empresas si había mejorado en los dos últimos años (ver tabla N° 24). Estos resultados son parecidos a los encontrados por Solís (2014) El 67% afirmo que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los dos últimos años y el 33% indica que no mejoró.



## **V. Conclusiones**

### **5.1 Respecto a los Representantes Legales de las MYPE.**

La edad de los representantes legales y/o dueños de las MYPE del sector comercio, rubro Artesanía en el distrito de Taricá, se encuentran entre 18 a 30, 31 a 45, 46 a 50 y 51 años a más; el sexo de los representantes legales de las MYPE en su mayoría son del sexo masculino en un 57%, en cuanto a su grado de instrucción ninguno de los representantes legales de las MYPE obtuvo sus estudios Universitarios Completos, la mayoría de los empresarios son convivientes en un 50% y una minoría de ellos están casados que representan el 14%.

### **5.2 Respecto a las características principales de las MYPE.**

Las micro y pequeñas empresas juegan un rol muy importante en la economía del Perú, el tiempo en que se encuentran en el sector comercio, rubro de artesanía es de 3 años a mas, el 71% de las MYPE son formales eso refleja que los representantes son apegados a ley tributaria, la mayor parte de los representantes mencionaron que sus trabajadores trabajan eventualmente, asimismo iniciaron las MYPE con la finalidad de obtener ganancias y así poder sobresalir.

### **5.3 Respecto al financiamiento de las MYPE.**

Las MYPE financian su actividad productiva con financiamiento de fondos de terceros en un 86%, recurriendo a entidades bancarias, es por ello que los empresarios eligieron en gran parte a banco de crédito del Perú, banco no comercial y usureros, como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, pero es importante, tener la información de todos los costos del préstamo, y principalmente de la tasa de costo efectivo anual; asimismo el crédito recibido lo

invertieron con más énfasis en capital de trabajo. Además los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 59% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 79% fue a corto plazo y el 34 % invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

#### **5.4 Respecto a la capacitación de las MYPE.**

Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus MYPE son: el 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 72% tuvieron un curso de capacitación, Con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 43% ha recibido alguna capacitación, El 57% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 50% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa.

#### **5.5 Respecto a la rentabilidad de las MYPE.**

El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

## 5.1 Recomendaciones.

- Recomiendo que los representantes legales de las MYPE inculquen a sus hijos el manejo del negocio del rubro de artesanía, así en un tiempo se hagan cargo del negocio que sus padres están dirigiendo, ya que se encontrarán más preparados académicamente y tendrán una visión más productiva.
- Es importante que las MYPE del rubro artesanía, consideren no solamente la rentabilidad económica sino también la rentabilidad financiera; porque ambas formas de rentabilidad son importantes para la microempresa. Asimismo tengan en cuenta el análisis contable, con la finalidad de mejorar su rentabilidad y tener mayor control sobre sus ganancias.
- Con el Autofinanciamiento las MYPE restringen las oportunidades de inversión y crecimiento por lo que recomienda trabajar con recursos propios y además con créditos financieros como una línea de base para mantener y/o fomentar su capital Micro empresarial.
- Las MYPE en el rubro artesanía del distrito de Tárica deberían tener mayor participación en el financiamiento bancario el cual les va a permitir el logro hacia un crecimiento acelerado, en nuestra ciudad el mercado financiero presenta muchas alternativas de financiamiento, se debe hacer un capacitación de análisis financiero para elegir el que le conviene.
- La relación que existe entre financiamiento y capacitación en las MYPE es significativa e importante ya que para obtener mayor rentabilidad se tiene que tener un control razonable, por lo que se recomienda establecer sistemas operacionales que le permitan manejar y controlar con profesionalismo, y así mismo a la toma de decisiones.

## Referencias Bibliográficas

Alarcón, A. (2011). *Teoría sobre la estructura financiera*. [Citada 2011 Oct.

11]. Recuperado de: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

Alviz, R. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector servicio – estudios contables, del distrito de Callería - Pucallpa, período 2012 – 2013*. Presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote. [Biblioteca virtual – ULADECH – Católica](#).

Baltazar, J. (2012). *El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas*, presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables>.

Bebczuk, J. & Schereiner, M. (2010). *En su tesis problemas de acceso al financiamiento de las PYMES*. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/materias/caracterizaci%C3%B3n-del-financiamiento-la-capacitaci%C3%B3n-y-la-rentabilidad-de-las-MYPEs-del-sector-comercio/0>

Bonifacio, E. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía del distrito de Ayacucho - provincia de huamanga, 2012*. Ayacucho, Perú. [Biblioteca virtual – ULADECH – Católica](#)

Club Planeta, (2011). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de: [http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm).

- Cribillero, R. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artesanías en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012*. Tacna, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica
- Curay, J. (2014). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías de la ciudad de Piura, 2014*. Piura, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica
- Díaz, K. (2010). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad cabinas de internet de nuevo Chimbote*, presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote. Recuperado de: Biblioteca virtual – ULADECH – Católica
- Estrada, E. & Centurión R. (2013). *El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013*. Presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables>.
- Filippo, A. (2011). *Financiamiento del desarrollo económico*. Presentado para optar el grado de doctor en la universidad de Buenos Aires facultad de ciencias económicas. Recuperado de:  
[http://www.econ.uba.ar/www/servicios/biblioteca/bibliotecadigital/bd/tesis\\_doc/filippo.pdf](http://www.econ.uba.ar/www/servicios/biblioteca/bibliotecadigital/bd/tesis_doc/filippo.pdf)
- Gonzales, N. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de QUERÉTARO*. Santiago de Querétaro, México. Presentado para obtener

el grado de Maestro en Administración en la Universidad Autónoma de QUERÉTARO. Recuperado de:

<http://ri.uaq.mx/bitstream/123456789/350/1/RI000052.pdf>

Gutiérrez, Y. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPEs del sector comercial – rubro exportación de cerámica artesanal, en la provincia de Chulucanas - Piura periodo 2013.*

Piura, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica

Hernández, Fernández & Baptista. (2003). *Metodología de la Investigación.*

Tercera edición. Mc Graw – Hill

Hurtado, J. (2013). *Control interno y rentabilidad en la empresa hotelera de tres estrellas la joya S.A.C – Huaraz 2011.* Presentado para optar el

Título Profesional de Contador Público. Biblioteca virtual – ULADECH- Católica

Inchicahui, Y. (2014). *El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2013.* Presentado para optar el título de contador público en la

Universidad los Ángeles de Chimbote. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012”.* Chiclayo, Perú. Presentado para para obtener el

título de licenciado en administración en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de:

[http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Liñan, E. (2014). *El financiamiento en la gestión económica y financiera de las MYPES del Distrito de Sihuas. Período 2013*. Informe presentado para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Loyaga, E. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector textil rubro confecciones de Chimbote, año 2010*. Chimbote, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH- Católica

Marín J. (2011). *Contabilidad de costos y rentabilidad en la PYME*. México.

Recuperado de:

<http://www.buenastareas.com/materias/caracterizaci%C3%B3n-del-financiamiento-la-capacitaci%C3%B3n-y-la-rentabilidad-de-las-MYPES-del-sector-comercio/0>

Ministerio de trabajo “*Micro y pequeña empresa*” (2010). Disponible en:

[www.mintra.gob.pe/](http://www.mintra.gob.pe/)

Modigliani, F. & Miller, M. (2010). “Corporate Income, Taxes and the Cost of Capital: A Correction”. *The American Economic Review*. Recuperado de:

[http://www.uah.es/estudios/asignaturas/programas/G410/410019\\_G410\\_2014-pdf](http://www.uah.es/estudios/asignaturas/programas/G410/410019_G410_2014-pdf)

Ninatanta, J. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro muebles y enseres de madera del distrito de Chimbote, periodo 2011-2012*. Biblioteca virtual – ULADECH- Católica

Ordoñez, M. & Vásquez, P. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPEs del rubro restaurantes en san Vicente, 2014*. Presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables>

Peláez, C. (2014). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPEs del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 – 2013*, Presentado para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. [Biblioteca virtual – ULADECH – Católica](#)

Preve, L. (2008). *Definición de la rentabilidad*. [citada 2008 Feb.16].  
recuperado de:  
<http://www.iae.edu.ar/iaehoy/prensa/paginas/Item%20de%20prensa.aspx?itemid=29>

Quispe, L. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr. 8 de noviembre del distrito de Juliaca – Puno, período 2012 – 2013*. Puno, Perú. [Biblioteca virtual-ULADECH- Católica](#)

Rengifo, J. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro artesanía Shipibo - Conibo del distrito de Callería - Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010*, Presentado para optar el Título de contador Público en la Universidad los Ángeles de Chimbote.  
Recuperado de:



<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/000180/00018020130821115047.pdf>

Salinas, R. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro agencia de viaje del distrito de callería- Pucallpa, periodo 2012-2013*. Presentado para optar el título de Contador Público en la universidad católica los ángeles de Chimbote Pucallpa, Perú.

Solís J. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicio, rubro Hoteles en el Distrito de Independencia Huaraz periodo 2011*. Presentado para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Solís, L. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios. Rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz. Periodo 2013*. Presentado para optar el Título Profesional de Contador Público. Biblioteca virtual – ULADECH- Católica

Universidad Nacional Autónoma de México, (2011). *Definición de la capacitación*. Recuperado de:

<http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/2005/administracion/optativas/2002.pdf>

Vásquez, V. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial –*

*rubro textil de la ciudad de Piura – periodo 2011 – 2012. Piura, Perú.*

Biblioteca virtual – ULADECH – Católica

Vázquez, J. (2013). *Instrumentación de créditos para Mi Pymes a través de un*

*portafolio de Crédito default swaps. Desarrollado en México para*

obtener el grado de maestro en ciencias económicas en el Instituto

Politécnico Nacional de México. Recuperado de:

http://www.sepi.ese.ipn.mx/Investigacion/Documents/Investigaci%C3%

[B3n/Instrumentacion de creditos para MIPYMES a traves de un por](http://www.sepi.ese.ipn.mx/Investigacion/Documents/Investigaci%C3%B3n/Instrumentacion_de_creditos_para_MIPYMES_a_traves_de_un_por)

[tafolio de Credit Default Swaps en Mexico.pdf](http://www.sepi.ese.ipn.mx/Investigacion/Documents/Investigaci%C3%B3n/Instrumentacion_de_creditos_para_MIPYMES_a_traves_de_un_por)

Vega, C. (2012). *Análisis del financiamiento para las Pymes en la región*

*Piura (Perú)*, Presentado para optar el grado de Magister en Gestión de

Pymes y Economía social, realizado en España en la Universidad

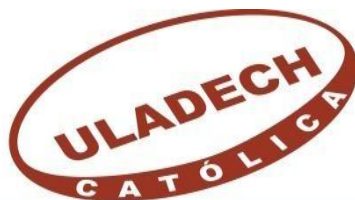
Internacional de Andalucía. Recuperado de:

[http://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261\\_Vega.pdf?seque](http://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261_Vega.pdf?sequence=1)

[nce=1](http://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261_Vega.pdf?sequence=1)

# **ANEXOS**

**Anexo 01: Cuestionario Estructurado.**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las  
MYPE del ámbito de estudio**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía del distrito de Taricá provincia de Huaraz \_ 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. Encuestador (a):.....  
Fecha: ...../...../.....

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES**

- 1.1** Edad del representante legal de la empresa: .....
- 1.2** Sexo: Masculino.....Femenino.....
- 1.3** Grado de instrucción: Ninguno..... Primaria: Completa.....Primaria Incompleta.....Secundaria completa..... Secundaria Incompleta..... Superior No Universitaria Completa..... Superior No Universitaria Incompleta ..... Superior Universitaria Completa.....
- 1.4** Estado Civil: Soltero..... Casado..... Conviviente .....Divorciado..... Otros.....
- 1.5** Profesión.....Ocupación.....

**II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES**

- 2.1** Tempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....
- 2.2** La MYPE es formal: Sí..... No..... La MYPE es informal: Sí..... No.....
- 2.3**Número de trabajadores permanentes..... Número de trabajadores eventuales.....

2.4 La MYPE se formó para obtener ganancias: Si..... No.....La MYPE.....se formó por Subsistencia (sobre vivencia): Sí..... No.....

### III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

3.1 Cómo financia su actividad productiva: Con financiamiento propio (Autofinanciamiento): Si.....No.....Con financiamiento de terceros: Sí.....No.....

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....

Que tasa interés mensual paga.....

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

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

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

Las entidades bancarias..... Las entidades no bancarias..... los prestamistas

usureros.....

3.3 En el año 2015: Cuántas veces solicitó crédito..... A qué entidad financiera..... Le otorgaron el crédito solicitado..... El crédito fue de corto plazo..... el crédito fue de largo plazo..... Qué tasa de interés mensual pagó..... Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si... Monto Promedio Otorgado..... No.....

3.4 En el año 2015: Cuántas veces solicitó crédito..... A qué entidad financiera (especificar).....

Le otorgaron el crédito solicitado: Sí..... Monto Promedio Otorgado..... No.....

El crédito fue de corto plazo: Sí...No..... El crédito fue de largo plazo.: Sí..... No...

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

3.5 En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo: Capital de trabajo (%)

.....Mejoramiento y/o ampliación del local (%)..... Activos fijos

(%)..... Programa de capacitación (%)..... Otros -

Especificar:.....%

#### **IV DE LA CAPACITACIÓN A LAS MYPES:**

**4.1** Recibió Ud. capacitación para el otorgamiento del crédito financiero: Si.....

No.....

**4.2** Cuántos cursos de capacitación ha tenido Ud. En los últimos dos años:

Uno

.....Dos..... Tres..... Cuatro... Más de 4....

**4.3** Si tuvo capacitación: En qué tipo de cursos participó Ud: Inversión del crédito financiero..... Manejo empresarial..... Administración de recursos humanos..... Marketing Empresarial..... Otro: Especificar.....

**4.4** El personal de su empresa ¿Ha recibido algún tipo de capacitación?

Si..... No.....; Si la respuesta es sí: indique la cantidad de cursos.

1 curso.... 2 cursos.....3 cursos..... Más de 3 cursos.....

**4.5** En que años recibió más capacitación: 2013.....2015.....

**4.6** Considera Ud. que la capacitación como empresario es una inversión:

Si..... No.....Considera Ud. que la capacitación de su personal es relevante para su empresa: Si..... No.....

**4.7.** En qué temas se capacitaron sus trabajadores: Gestión Empresarial.....

Manejo eficiente del microcrédito..... Gestión Financiera.....

Prestación de mejor servicio al cliente.....Otros: especificar.....

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

**5.1** Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa:

Si..... No.....

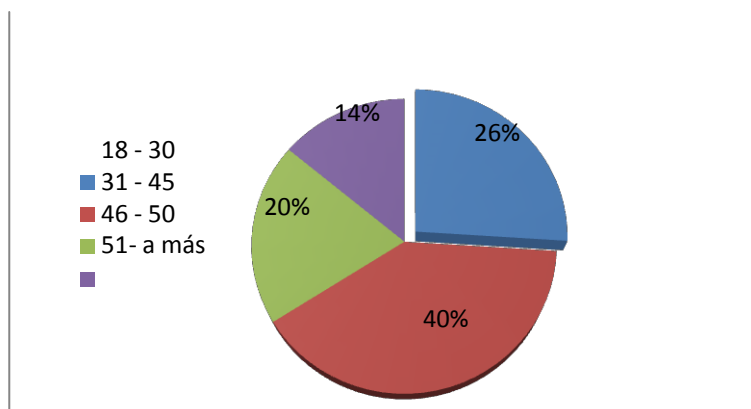
**5.2** Cree que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial: Si..... No.....

**5.3** Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años:

No.....Si.....

**5.4** Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años

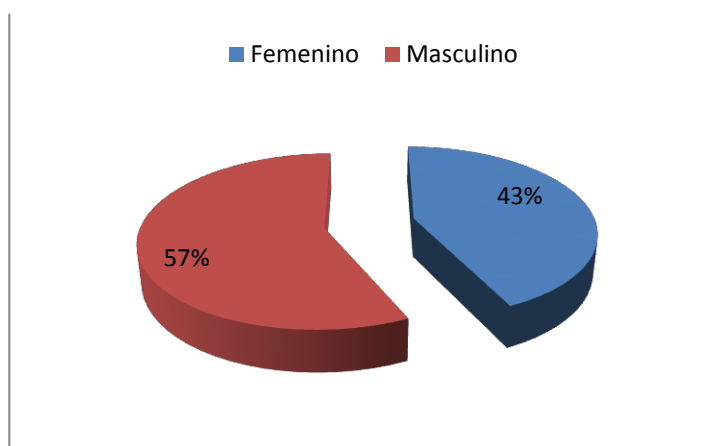
Sí..... No.....



**Figura 1:** Edad de los Representantes Legales

**Fuente:** De la tabla 1

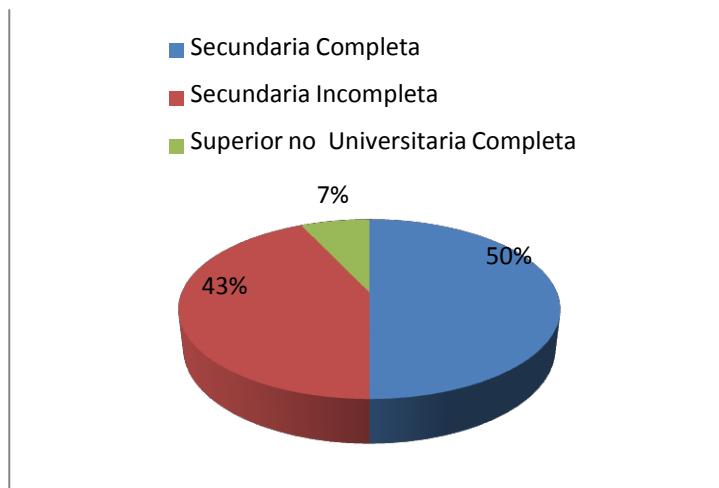
**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a los 14 representantes legales o dueños de las MYPE, el 26% de los encuestados sus edades oscilan entre 18 años a 30 años, el 40% de los encuestados afirman que tienen una edad de 31 a 45 años, así mismo el 20% afirman que tienen una edad de 46 a 50 años y por otra parte el 14% tienen una edad en promedio de 51 años a más.



**Figura 2:** Genero de los Representantes Legales

**Fuente:** De la tabla 2

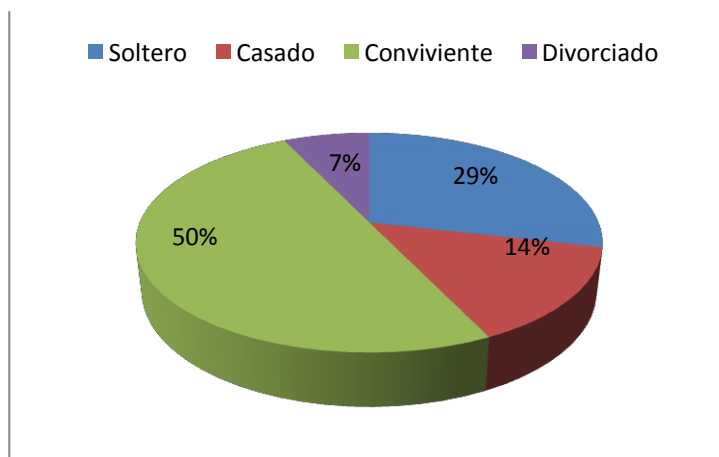
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en la investigación, el 57% son del sexo masculino y el 43% del sexo femenino.



**Figura 3:** Grado de Instrucción de los Representantes Legales

**Fuente:** De la tabla 3

**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en la investigación, el 50% tiene secundaria completa, el 43% secundaria incompleta y el 7% superior no universitaria completa.

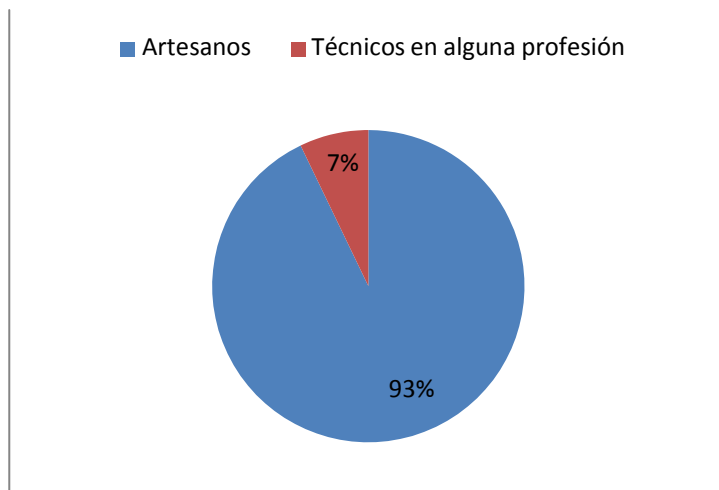


**Figura 4:** Distribución de la muestra, según estado civil

**Fuente:** De la tabla 4

**Interpretación:** Del 100% igual a 14 encuestados, el 29% afirmaron ser soltero, al diferencia del 14% que dijeron ser casados, seguido del 50% dijeron ser Conviviente, el 7% afirmaron ser divorciados.





**Figura 5:** Distribución de la muestra, según estado civil

**Fuente:** De la tabla 5

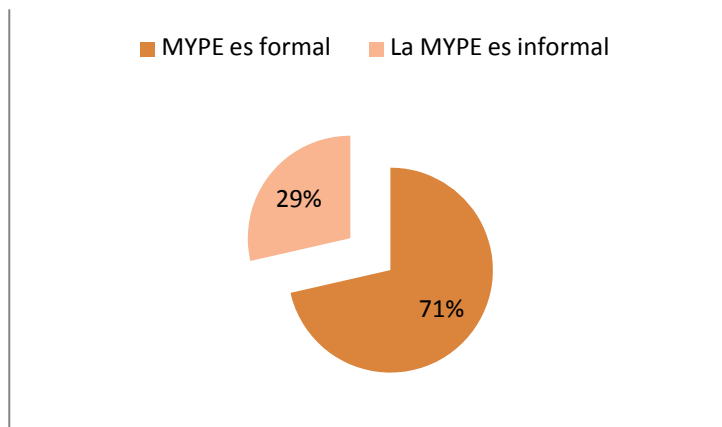
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 encuestados, el 93% son comerciantes en el rubro de Artesanías y el 7 % son técnicos en alguna profesión.



**Figura 6:** Distribución de la muestra, según estado civil

**Fuente:** De la tabla 6

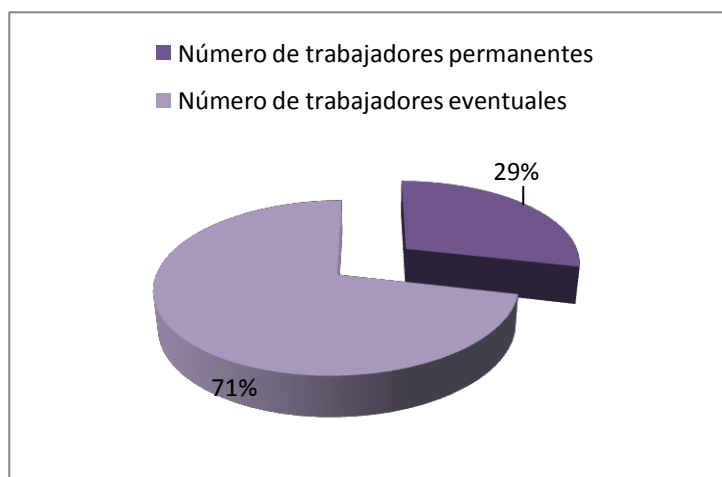
**Interpretación:** El 100% de 14 encuestados se dedica al negocio por más de 03 años.



**Figura 7:** Distribución de la muestra, según estado civil

**Fuente:** De la tabla 7

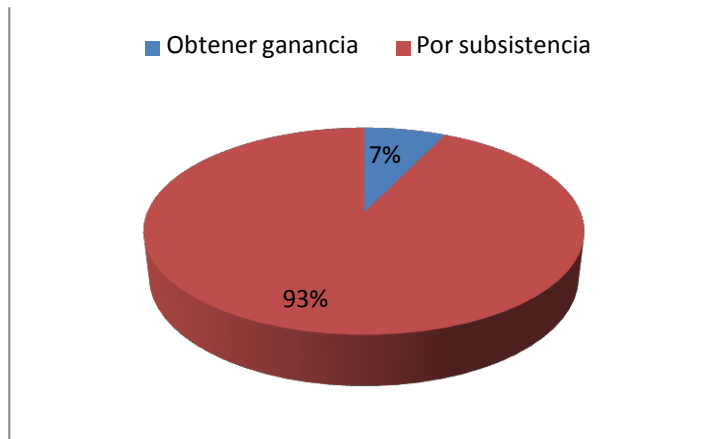
**Interpretación:** Del 100% igual a 25 encuestados, el 71% de la MYPE son formales (inscritos en el Rus) y el 29% son informales.



**Figura 8:** Distribución de la muestra, según estado civil

**Fuente:** De la tabla 8

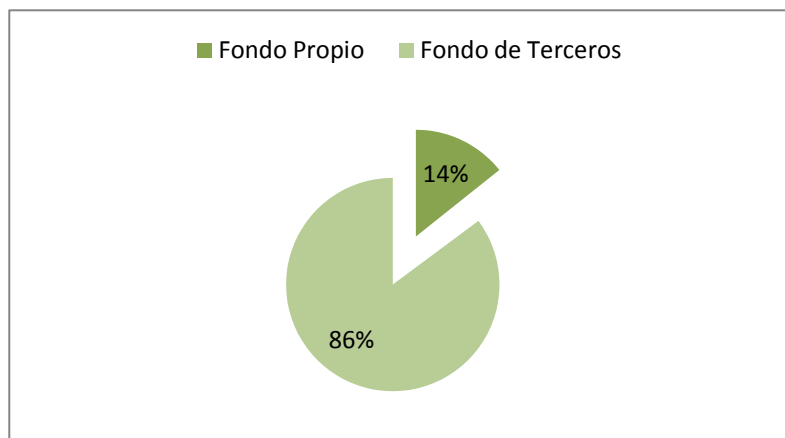
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 encuestados, número de trabajadores que laboran el 29% son permanentes seguido, por otro lado el 71% mencionan son eventuales.



**Figura 9:** Distribución de la muestra, según estado civil

**Fuente:** De la tabla 9

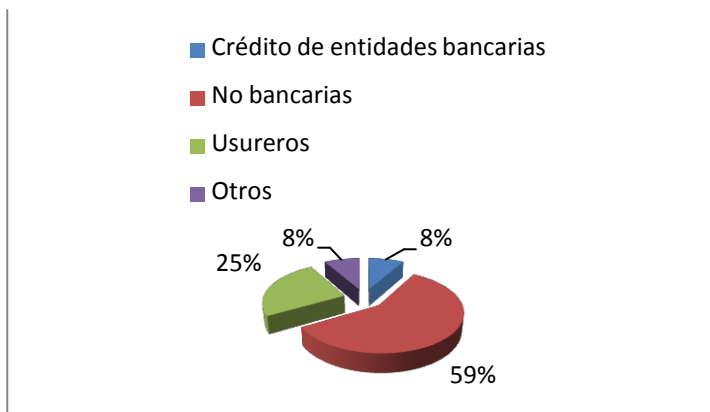
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 encuestados, el 7% se formó para obtener ganancias y el 93% por subsistencia.



**Figura 10:** Distribución de la muestra, según estado civil

**Fuente:** De la tabla 10

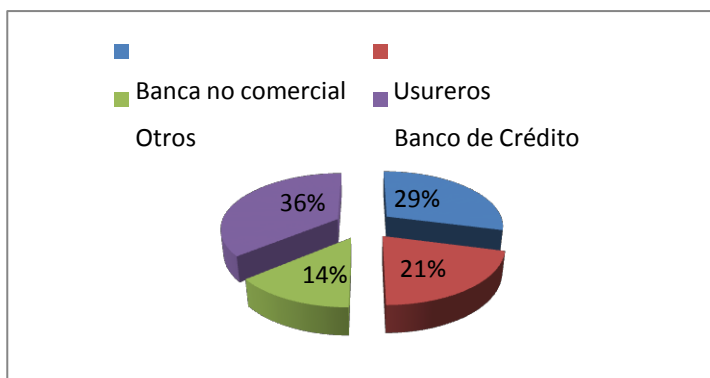
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 14% financian su actividad con fondos propios y el 86% lo hacen con fondos de terceros.



**Figura 11:** Distribución de la muestra, según estado civil

**Fuente:** De la tabla 11

**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, 08% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 58% de no bancarias, el 25% de usureros y el 8% de otros.



**Figura 12:** Distribución de la muestra, según nombre de la institución

Financiera

**Fuente:** De la tabla 12

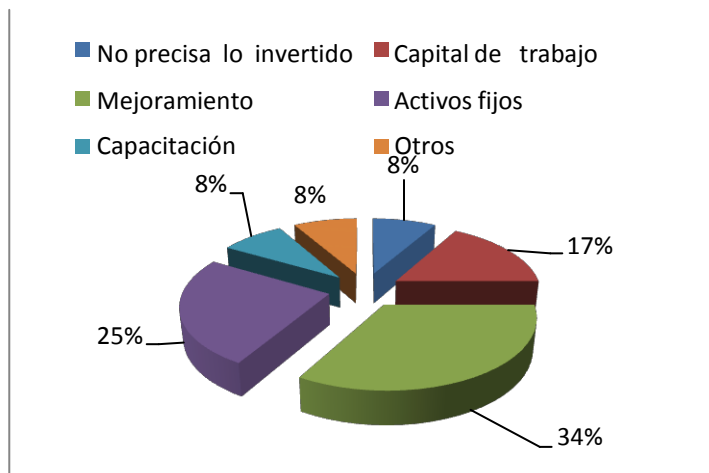
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 29% obtuvo su crédito de la banca no comercial siendo estas: Caja Piura y Cajas Municipales, el 21% lo obtuvo mediante usureros, el 14% mediante otros no especificados y el 36% lo obtuvo del Banco de Crédito.



**Figura 13:** Distribución de la muestra, Plazo Del Crédito Solicitado

**Fuente:** De la tabla 13

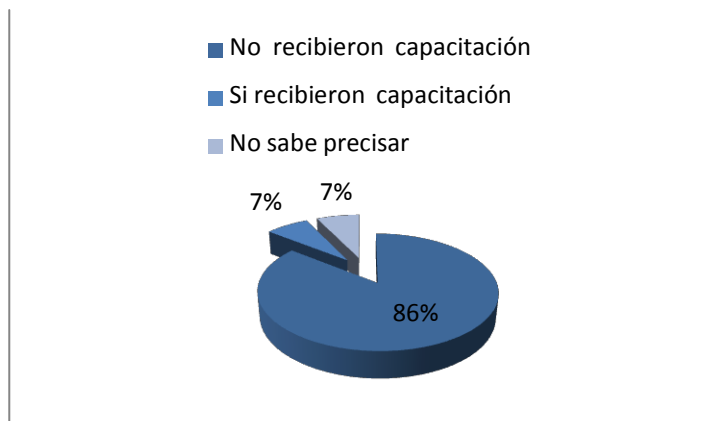
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 21% no precisa a que tiempo se le otorgo el préstamo solicitado y el 79% fue de corto plazo.



**Figura 14:** Distribución de la muestra, En Que Invirtió El Crédito

**Fuente:** De la tabla 14

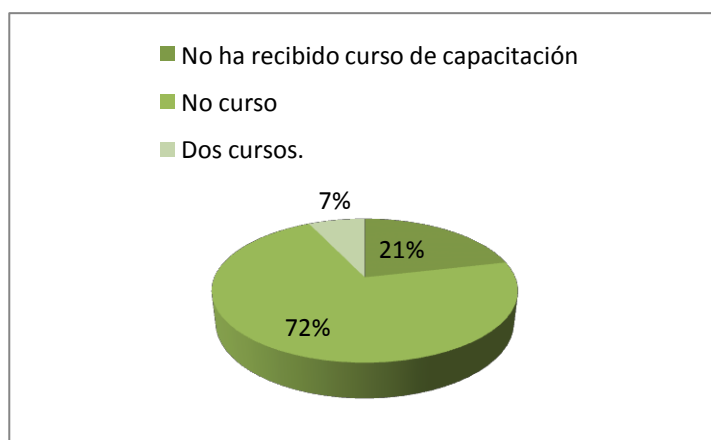
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 08% no precisa en que fue invertido el crédito que obtuvo, 17% lo invirtió en capital de trabajo, 34% en mejoramiento y/o ampliación de local, 25% en activos fijos, 08% en capacitación y el 08% en otros.



**Figura 15:** Distribución de la muestra, recibe capacitación cuando recibe crédito

**Fuente:** De la tabla 15

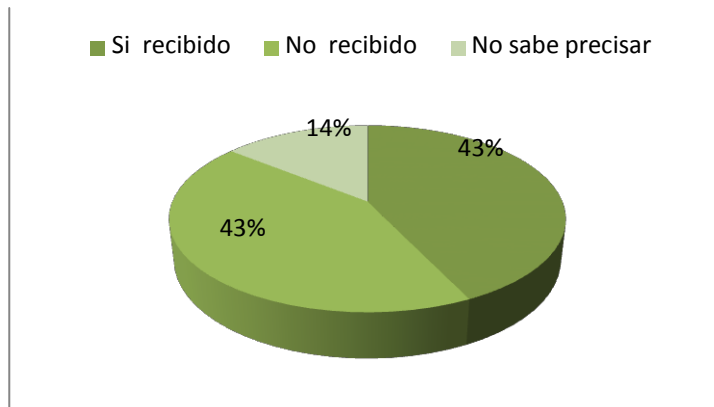
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 86% no recibieron capacitación para el otorgamiento del préstamo, 7% si lo recibió y el 7% no sabe precisar.



**Figura 16:** Distribución de la muestra, capacitaciones en los últimos dos años

**Fuente:** De la tabla 16

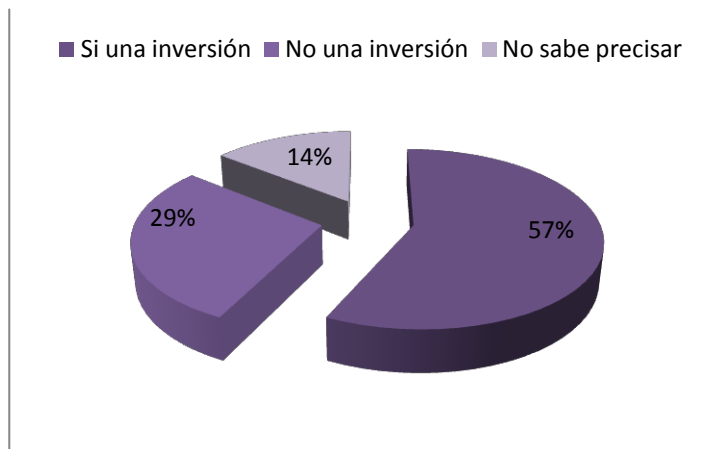
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 21% (3) no ha recibido curso de capacitación, 71% (10) un curso, 7% (1) dos cursos.



**Figura 17:** Distribución de la muestra, personal recibió capacitación

**Fuente:** De la tabla 17

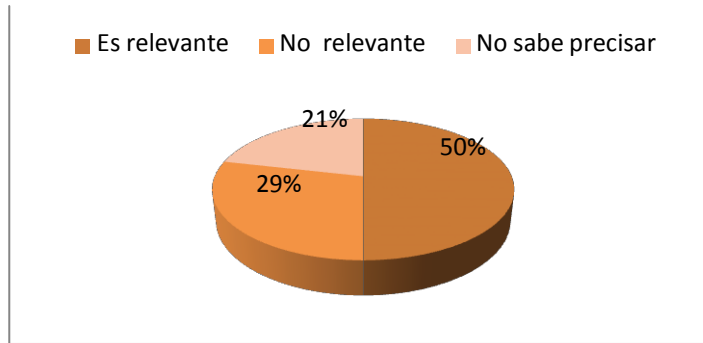
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 43% manifestaron que su personal si ha recibido alguno, 43% no ha recibido y el 14% no sabe precisar.



**Figura 18:** Distribución de la muestra, La Capacitación Es Una Inversión

**Fuente:** De la tabla 18

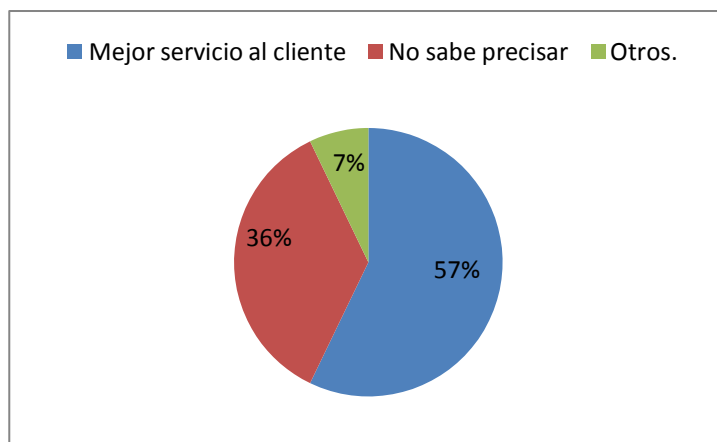
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 57% considera que la capacitación como empresario es una inversión, 29% cree que no lo es y el 14% no sabe precisar.



**Figura 19:** Distribución de la muestra, La Capacitación Es Relevante Para La Empresas

**Fuente:** De la tabla 19

**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 50% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa, 29% cree que no lo es y el 21% no sabe precisar.

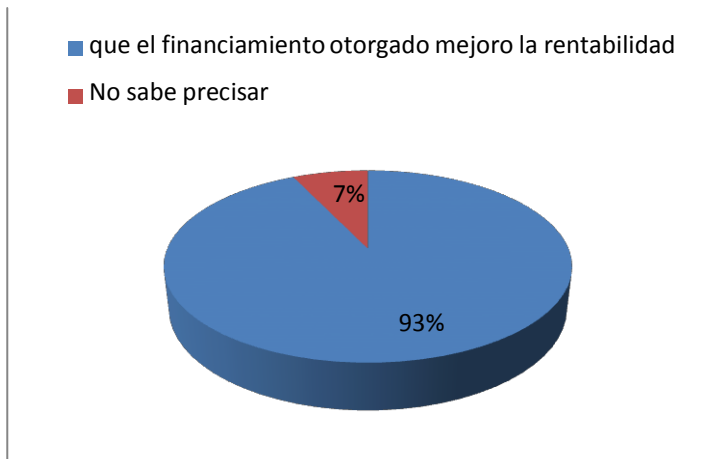


**Figura 20:** Distribución de la muestra, Temas En Que Se Capacitaron Sus Trabajadores

**Fuente:** De la tabla 20

**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 57% se capacitó en prestación de mejor servicio al cliente, 36% no sabe precisar y el 07% en otros.

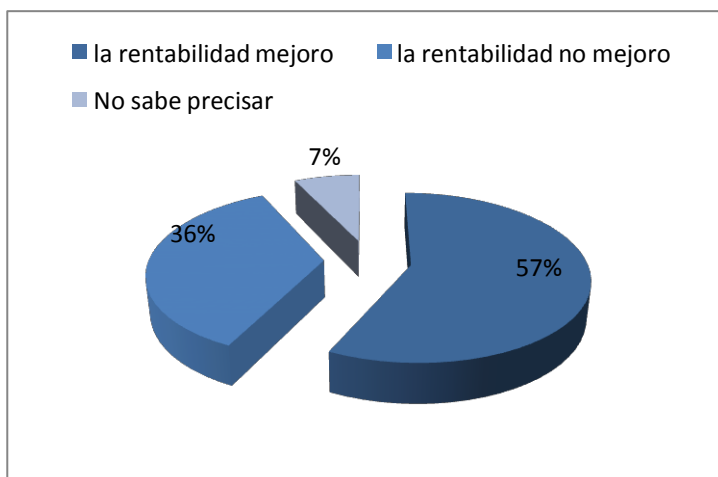




**Figura 21:** Distribución de la muestra, Financiamiento Mejoró La Rentabilidad

**Fuente:** De la tabla 21

**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa y el 07% no sabe precisar.



**Figura 22:** Distribución de la muestra, Capacitación Mejoró La Rentabilidad

**Fuente:** De la tabla 22

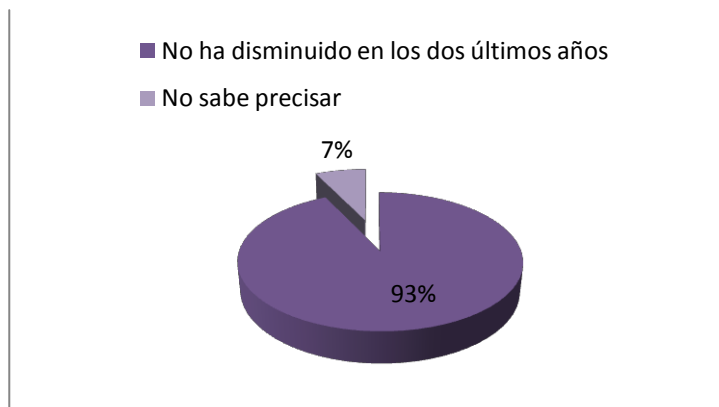
**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 36% opina que no 7% no sabe precisar.



**Figura 23:** Distribución de la muestra, La Rentabilidad Mejoró Los Dos Últimos Años.

**Fuente:** De la tabla 23

**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 86% (12) afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años y el 14% (2) no sabe precisar.



**Figura 24:** Distribución de la muestra, La Rentabilidad Disminuyó En Los Dos Últimos Años.

**Fuente:** De la tabla 24

**Interpretación:** Del 100% igual a 14 trabajadores que participaron en el estudio, el 93% afirma que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en los 02 últimos años y el 7% no sabe precisar.