



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO  
RUBRO VETERINARIAS EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA

2018.

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

**AUTOR:**

BACH. CARLOS ENRIQUE RAMIREZ ROMAYNA

**ASESOR:**

MGTR. ROGER A. BOCANEGRA ARANDA

HUANUCO - PERÚ

2019.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO  
RUBRO VETERINARIAS EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA

2018.

**INFORME FINAL PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

BACH. CARLOS ENRIQUE RAMIREZ ROMAYNA

**ASESOR:**

MGTR. ROGER A. BOCANEGRA ARANDA

HUANUCO - PERÚ

2019.

## **HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

Dra. CPCC. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS  
PRESIDENTA

Mgtr. CPCC. JULIO VICENTE PARDAVE BRANCACHO  
MIEMBRO

Mgtr. CPCC. AIICHIRA YELMA SINCHE ANAYA  
MIEMBRO

**Mgtr. ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA**  
**ASESOR**

## **HOJA DE AGRADECIMIENTO**

A Dios todopoderoso, por haberme dado la sabiduría y fortaleza para que fuera posible alcanzar mis metas.

A la Universidad “CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE” – Filial Huánuco Vicariato, a la Escuela Académica Profesional de Contabilidad, a nuestros docentes de la Especialidad que nos transmitieron sus conocimientos.

A mis padres por su cariño, su apoyo, su dedicación y empeño por ayudarme a ser mejor cada día; porque creyeron en mí y porque me sacaron adelante, dándome ejemplos dignos de superación y entrega

## **DEDICATORIA**

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

A mis padres por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles, y por ayudarme, por haberme dado todo para ser hoy como persona, mis valores, mis principios, mi carácter, mi empeño, mi perseverancia, mi coraje para conseguir mis objetivos

## **RESUMEN**

La presente investigación, tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro veterinarias en el distrito de Rupa Rupa, 2018. la investigación fue de tipo aplicada, nivel descriptivo y de diseño no experimental-descriptivo, para poder desarrollar se escogió una muestra de 10 micro y pequeñas empresas MYPE, a quienes se les aplico un cuestionario estructurado de 20 preguntas, siendo estos los principales resultados: respecto al perfil de los microempresarios: del 100% de los encuestados, todos son personas adultas, el 80% son de género masculino, el 50% de los encuestados revelan que tienen estudios universitarios. Respecto al perfil de las MYPES: el 60% de los representantes de la MYPES afirman que tienen de 1 a 5 años, el 40% de los MYPES que tienen de 1 a 3 trabajadores, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que, SI tienen asistencia técnica, En relación a las características del financiamiento, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que solo conto con el capital propio, el 60% acuden al sistema bancario, el 40% emplean el corto plazo para la devolución de los créditos financieros, el tipo de crédito, el 50% afirman que utilizan crédito de consumo, el 40% de los encuestados utilizan crédito comercial,. Características de Rentabilidad. el 80% afirman que su rentabilidad SI ha mejorado por el financiamiento recibido. el 70% afirman que la rentabilidad de la empresa ha mejorado entre los últimos años.

**Palabras Claves:** Financiamiento, Rentabilidad, MYPES.

## **ABSTRACT**

The main objective of the present research was to describe the main characteristics of the financing and profitability of the mypes of the veterinary trade sector in the district of Rupa Rupa, 2018. the research was of an applied type, a descriptive level and a non-experimental-descriptive design. , to be able to develop, a sample of 10 micro and small businesses was chosen, to which a structured questionnaire of 20 questions was applied, these being the main results: regarding the profile of the microentrepreneurs: of 100% of the respondents, all are adults, 80% are male, 50% of respondents reveal that they have university studies. Regarding the profile of the MYPES: 60% of the representatives of the MYPES affirm that they have from 1 to 5 years, 40% of the MYPES that have from 1 to 3 workers, 80% of the representatives of the MYPES affirm that , IF have technical assistance, In relation to the characteristics of the financing, 80% of the representatives of the MYPES affirm that only with own capital, 60% go to the banking system, 40% use the short term for the return of the financial credits, the type of credit, 50% affirm that they use consumer credit, 40% of the respondents use commercial credit. Profitability characteristics. 80% affirm that their YES profitability has improved due to the financing received. 70% say that the profitability of the company has improved in recent years has improved.

Key words: Financing, Profitability, MYPES.

## CONTENIDO

TITULO DE LA TESIS .....	ii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR .....	iii
HOJA DE AGRADECIMIENTO .....	iv
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT .....	vii
CONTENIDO .....	viii
ÍNDICE DE TABLAS .....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	x
I. INTRODUCCIÓN .....	11
III. HIPÓTESIS .....	45
IV. METODOLOGÍA .....	45
4.6 Matriz de consistencia.....	50
4.7 Principios éticos.....	51
5.2 Análisis de resultados.....	73
VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA .....	80
Anexo .....	88

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. ¿Edad de los representantes legales de la Mypes? .....	53
Tabla 2 ¿Genero de los representantes legales? .....	54
Tabla 3 ¿Grado de instrucción de los representantes legales?.....	55
Tabla 4 ¿Cuántos años viene operando en el sector comercio rubro veterinaria?.....	56
Tabla 5 ¿Usted con cuántos trabajadores permanentes cuenta?.....	57
Tabla 6 ¿Su empresa cuenta con asistencia técnica para el desarrollo de sus actividades económicas?.....	58
Tabla 7 ¿Usted para su financiamiento es suficiente su capital propio? .....	59
Tabla 8 ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero? .....	60
Tabla 9 ¿Cuál es el plazo que usted escoge para la devolución de los créditos financieros recibidos?.....	61
Tabla 10 ¿Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza? .....	62
Tabla 11 ¿Qué tipo de crédito financiero es la que más utiliza su negocio? .....	63
Tabla 12 ¿La entidad financiera le otorgo el crédito según los montos que usted ha solicitado?.....	64
Tabla 13 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo? .....	65
Tabla 14 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?.....	66
Tabla 15 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido? .....	67
Tabla 16 ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa sea rentable?.	68
Tabla 17 ¿Su actividad comercial le ha generado utilidades? .....	69
Tabla 18 ¿Usted utiliza estrategias de ventas para aumentar su nivel de utilidades?.....	70
Tabla 19 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?..	71
Tabla 20 ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?72	

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 ¿Edad de los representantes legales de la Mypes? .....	53
Gráfico 2 ¿Genero de los representantes legales? .....	54
Gráfico 3 ¿Grado de instrucción de los representantes legales?.....	55
Gráfico 4 ¿Cuantos años viene operando en el sector comercio rubro veterinaria? .....	56
Gráfico 5 ¿Usted con cuántos trabajadores permanentes cuenta? .....	57
Gráfico 6 ¿Su empresa cuenta con asistencia técnica para el desarrollo de sus actividades económicas?.....	58
Gráfico 7 ¿Usted para su financiamiento es suficiente su capital propio? .....	59
Gráfico 8 ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero? .....	60
Gráfico 9 ¿Cuál es el plazo que usted escoge para la devolución de los créditos financieros recibidos? .....	61
Gráfico 10 ¿Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza? .....	62
Gráfico 11 ¿Qué tipo de crédito financiero es la que más utiliza su negocio? .....	63
Gráfico 12 ¿La entidad financiera le otorgo el crédito según los montos que usted ha solicitado? .....	64
Gráfico 14 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo? .....	65
Gráfico 14 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?.....	66
Gráfico 15 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?.....	67
Gráfico 16 ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa sea rentable?.....	68
Gráfico 17 ¿Su actividad comercial le ha generado utilidades?.....	69
Gráfico 18 ¿Usted utiliza estrategias de ventas para aumentar su nivel de utilidades? .....	70
Gráfico 19 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado? .....	71
Gráfico 20 ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años? .....	72

## I. INTRODUCCIÓN

Como sabemos la micro y pequeña empresa (en adelante MYPE) juega un papel preeminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. En un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al Estado.

Nuestra Constitución consagra una Economía Social de Mercado que como subraya el Tribunal Constitucional (en adelante TC) es una condición importante del Estado Social y Democrático de Derecho que debe ser ejercida con responsabilidad social y bajo el presupuesto de los valores constitucionales de libertad y justicia. En este contexto, le corresponde al Estado ejercer su rol promotor del empleo respetando el Principio de Igualdad conforme al cual se debe tratar igual a los iguales y desigual a los desiguales.

Nadie duda que una de las formas que tiene el Estado de promover el empleo es a través de la legislación. Por ello, el Estado ha establecido un marco normativo promotor de la MYPE a fin de que los sobrecostos laborales, los costos de transacción, y la carga tributaria no frenen su formalización y crecimiento. **(Aspilcueta 2014)**

La micro y pequeñas empresas en el mundo conforman uno de los pilares básicos más importantes de las economías nacionales, su participación en el desarrollo de los países es trascendente, y de contar con el apoyo necesario sería la solución a los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país”. Las Micro y Pequeñas Empresas (en adelante MYPE), surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los

sectores más pobres de la población. En este sentido se constituyeron en una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero a pesar de estas bondades, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores tales: la falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron y le dan los gobiernos de turno en sus agendas de trabajo (**Ávila & Sanchis, 2012**).

Los Estados promueven la creación de riqueza, la libertad de trabajo y de empresas pero aun las legislaciones sobre todo de países tercermundistas resulta insuficiente, la formalización de las Micro y Pequeñas Empresas es un tema que debe ser abordado tanto por el Gobierno Central, Regional y Local como por las entidades privadas, el sistema financiero, las grandes empresas y las Casas Superiores de Estudio y Formación Profesional para su promoción y desarrollo, ya que las MYPES en la actualidad forman parte importante en la economía de los países. (Paredes, 2008).

Las MYPES constituyen hoy día el motor de la economía europea nadie lo discute, y a pesar incluso de las circunstancias actuales. MYPES Y PYME constituyen una fuente fundamental de generación de puestos de trabajo y de espíritu empresarial e innovación en la Unión Europea, por ello, son vitales para promover la competitividad y el empleo. Tan sólo en la Unión Europea de los 25, en torno a 23 millones de Pymes aportan aproximadamente 75 millones de puestos de trabajo y representan el 99 % de todas las empresas. No obstante, con frecuencia se enfrentan a las imperfecciones del mercado, como son las dificultades a la hora de obtener capital o crédito, sobre todo al comienzo de la fase de puesta en marcha, así como los escasos recursos de que disponen, que pueden también limitarles el acceso a las nuevas tecnologías o a la innovación. (Borrego, 2011).

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a las MYPES como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas micro y pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos **(Flores, 2004)**.

En América latina y el Caribe, las MYPES generan la mayor parte del empleo, en donde el total de empresas suma 11 millones, de los cuales menos de un millón son empresas medianas y grandes, Las MYPES generan el 47 % del empleo, es decir, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas en América Latina y el Caribe, mientras que solo un 19 % del empleo se genera en las empresas medianas y grandes, según el informe de la OIT "Pequeñas empresas, grandes brechas". A esta estructura productiva hay que añadir 76 millones de trabajadores por cuenta propia, que representan el 28 % del empleo, y otro 5 % corresponde al trabajo doméstico. El predominio de las MYPES plantea un desafío para los países de la región ya que son los principales nichos de informalidad y baja productividad. En el Perú la labor que llevan a cabo las MYPES es de indiscutible relevancia, no solo por su contribución a la generación de empleo, sino también por su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. Al respecto Okpara y Wynn (2007) afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países

en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. Sin embargo, las MYPES enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y su desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados (Arinaitwe, 2006).

- ❖ Por otra parte en la provincia de Leoncio prado donde vamos a realizar el estudio, existen varios negocios de rubro veterinarias conocidos como MYPES, dedicadas a satisfacer las necesidades de la población tingalesa, pero sin embargo se desconoce si estas mypes tienen o no acceso al financiamiento, si es Si, ¿qué entidad financiera les facilita el crédito?, tampoco no se sabe si las MYPES en estudio ¿recibieron o no recibieron capacitación?, así mismo se desconoce sobre la rentabilidad, de la misma manera se desconoce si gracias al financiamiento mejoro la rentabilidad. Por lo que se formuló el siguiente enunciado: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en el distrito de Rupa Rupa, 2018?**, para lo cual también se formuló el siguiente objetivo general que es la siguiente: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en el distrito de Rupa Rupa, 2018. Y para responder es objetivo general se formularon los siguientes objetivos específicos:

- ❖ Describir las principales características del perfil de los propietarios, gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018
- ❖ Describir las principales características del perfil de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018.
- ❖ Describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018.
- ❖ Describir las principales características de la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018

La investigación se justifica porque es importante dado que me permitió describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio rubro veterinarias del distrito de Rupa Rupa, provincia de Leoncio Prado-Tingo María, periodo 2018. Es decir, la investigación nos da a conocer las principales características del perfil de los propietarios, asimismo conocer el perfil de las principales características de las MYPE de igual modo describir las principales características del financiamiento para esta actividad económica y por último describir las principales características de la rentabilidad. Finalmente, la investigación también se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos y servicios de la provincia de Leoncio Prado y de otros ámbitos geográficos de la región y del país

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Antecedente internacional**

(VALERO, 2014) En su tesis denominada “financiamiento de las pymes en Colombia y el papel de la industria de capital privado del caso de las cadenas de restaurantes”.

En su objetivo general indica determinar el financiamiento de las pymes en Colombia y el papel de la industria de capital privado el caso de las cadenas de restaurantes.

Como tiene la siguiente conclusión:

Las pymes en Colombia han tenido la posibilidad de acceso a créditos a través de esquemas de primero y segundo piso desde varios años. Se ha desarrollado recientemente un portafolio de nuevos productos para este segmento que incluye productos financieros (leasing, factoring, fondos de capital privado o capital de riesgo), seguros (micro seguros) y el acceso al mercado de capitales. Las instituciones financieras de política pública concentran por su parte las líneas de crédito de segundo piso para las pymes (Bancóldex, el fondo para el financiamiento agropecuario y el fondo nacional de garantías). Muchos de los servicios financieros dirigidos a este segmento empresarial son prestado por entidades financieras privadas, no obstante, existe una interacción muy importante entre los instrumentos públicos y los agentes privados, que han contribuido y favorecido el acceso al

crédito para las pymes en el país. En esta medida el fenómeno de financiamiento a través de fondos de capital por parte de jugadores en el sector de restaurantes y cadenas de comida rápida del país se deriva de la necesidad de recursos frescos para ampliar y consolidar su presencia en el mercado local los operadores y cadenas necesitan fondos.

(GONZALES RAMOS, 2015) En su tesis denominado “financiamiento de proyectos de inversión pyme en el mercado de capitales: un estudio de caso local” en el cual indica su objetivo general es identificar cuáles son las características administrativas y financieras de la empresa analizada, que facilitan el acceso al financiamiento bursátil para proyectos de inversión pyme. Donde por el medio del trabajo de investigación se llegó a la conclusión analizando el exitoso proceso de financiamiento en el mercado de capital argentino de la mediana empresa marplatense INGACOT S. A., primera firma local que accede a la emisión de obligaciones negociables en el marco normativo del inciso “k” del régimen general de la actividad aseguradora , aspecto que le permitió reducir el típico problema de “brecha financiera” que enfrentan compañías de sus dimensiones en su proceso de crecimiento.

(López Lindao & Farías Villón, 2018). En su tesis denominado “Análisis de alternativa de financiamiento para las pymes del sector comercial e industrial Guayaquil”. La investigación ya denominada tuvo como objetivo general, establecer referencias que permite conocer otras formas del financiamiento, no tradicional, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil y llegó a las siguientes conclusiones: donde nos da a conocer que, en Guayaquil, el

mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las pymes, ya que conlleva un menor costo. Siendo parte del mercado de valores las pymes, les permite abrir caminos no solo en la posibilidad mayor volumen de financiamiento, sino también en internacionalizarse estraves de la implementación de la tecnología que les permitirá mejorar el incremento de sus niveles de producción, por lo tanto, se puede lograr mayor volumen de financiamiento en menos costo financiero a través del mercado de valores.

### **2.1.2 Antecedentes nacionales**

(VARGAS, 2015) En su trabajo de investigación “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario rubro Camu Camu, del distrito de Yarinacocha 2015” tiene como objetivo general planteado describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector agrario rubro Camu Camu del distrito de Yarinacocha 2015. Lo cual tiene la siguiente conclusión respecto al financiamiento manifestaron que el 100% que se autofinancian su actividad empresarial y con respecto a la rentabilidad el 100% de los representantes legales encuestados no precisa si el financiamiento mejoro la rentabilidad de sus empresas, el 60% de los representantes legales encuestados manifestó que la capacitación si mejoro la rentabilidad de sus empresas , el 70 % manifestó que la rentabilidad de sus empresas no ha mejorado en los últimos años .

**Benites, M. (2016)**, en la tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro pollerías del

distrito de Huamachuco, 2015”, la metodología que se utilizó para la investigación fue de diseño no experimental-descriptivo, con una población de 15 MYPES, la muestra estuvo conformado por 14 MYPES, luego a las siguientes conclusiones: La mayoría (71%) de los representantes legales de la MYPE son adultos. Su edad fluctúa entre 26 y 60 años. Un alto porcentaje del 71% de los representantes legales de la MYPE son del sexo femenino. - El 21% de los representantes legales de la MYPE poseen grado de instrucción superior no universitaria completa y 58% poseen secundaria completa e incompleta. El 54% de los representantes legales de la MYPE son vendedores. El 57% de las MYPE posee más de tres años; el 14% de las MYPES posee tres años. El 71% de las MYPE es formal; El 29% de las MYPE es Informal. El 57% de las MYPE se formó con capital propio; el 31% de las MYPE se formó con capital de terceros. El 43% de las MYPE se financia con la Caja Trujillo; asimismo el 29% de las MYPE se financia con entidades bancarias. El 57% de las MYPES cuentan con financiamiento propio; asimismo el 31% de las MYPE se financian con terceros. El 36% de las MYPE pago una tasa de 3.8% mensual y solo el 14% de las MYPE pago una tasa de 2% mensual. El 43% de las MYPE utilizo el préstamo como capital de trabajo; asimismo el 36% de las MYPE utilizo el dinero del préstamo para mejoras del local. El 60% de las MYPES cree que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad y el 20% de las MYPES no cree que mejoró su rentabilidad. El 80% de las MYPES cree que capacitando a su personal ha mejorado la rentabilidad y 20 % no ha mejorado. El 60% de las MYPES consideran que su rentabilidad mejoro en los últimos años, asimismo el 20 % considera que no mejoró su rentabilidad y el 20% no precisa. El 80% de las

MYPES cree que la ganancia de los productos no ofrece lo máximo que puede obtener y por la otra parte el 20% consideraron que sí.

(SORIANO & CANO RAMÍREZ, 2017), en su tesis publicada “fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la provincia de Huancayo” señala en su objetivo general desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las mypes dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo. Su investigación llegó a la conclusión que se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las mypes los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo entre otras). Con respecto a la banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado. Se analizó la fuente de financiamiento propio que permite la obtención de rentabilidad financiera, las aportaciones de capital por parte de los dueños de las mypes son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos. Este tipo de financiación es de menor riesgo para la empresa que el resto de fuentes de financiamiento que no es necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso.

### **2.1.3. Antecedentes Regionales**

(BARTOLO, 2018) en su tesis elaborada “influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las mypes del sector abarrotes en el distrito de Pillco Marca – Huánuco 2017. En lo cual en su objetivo general indica conocer la influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las mypes del sector abarrotes en el distrito de Pillco Marca-Huánuco 2017. Así mismo llego a la conclusión que se enfocaron en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. el crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento , las instituciones financieras analizan cada prestaría para saber si son sujetos o no desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones del capital e intereses derivadas del contrato de crédito, al solicitante se le requerirá requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, los estudios sobre la rentabilidad, explica que se ha encontrado que las bodegas que están teniendo más ingresos que hace dos años atrás, esto significa entre otras cosas que le están comprando más y eso tiene que ver con el mayor poder adquisitivo de la población , también señala que actualmente los dueños de las bodegas están implementando mejor sus bodegas. Diversas son las fuentes de financiamiento con la que puede contar una empresa tanto para iniciar, como para continuar su funcionamiento. De acuerdo a su origen estas pueden ser categorizadas como internas o bien como externas, dentro de las internas se encuentran por ejemplo los recursos propios, mientras que en las externas se cuentan bancos, proveedores, casas, comerciales, entre otros.

(YISSELA, 2017) EN SU TESIS DENOMINADO “ Las decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo león ferretería y construcciones E.I.R.L Huánuco 2016” donde indica su objetivo general determinar de qué manera las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad de la empresa grupo león ferretería y construcciones E.I.R.L. Huánuco 2016, en lo cual llego a la conclusión y se determinó que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad , ya que una buena inversión financiera genera beneficios a corto y a largo plazo . La rentabilidad es necesaria para lograr un conocimiento sostenible en el tiempo.

En la rentabilidad, ya que la efectividad en la utilización del capital de trabajo genera mayor utilidad o rentabilidad, si influye en la rentabilidad debido a los activos intangibles o nominales que permiten generar mayor rentabilidad a largo plazo. Se determinó que los activos fijos influyen en la rentabilidad de la empresa ya que, en las inversiones de maquinarias, muebles y enseres, terrenos, edificios, etc., generan mayor rentabilidad, debido que los activos fijos son bienes o recursos que no pueden ser liquidados fácilmente pero que a largo plazo generan rentabilidad. También que las capacitaciones al personal influyen en la rentabilidad, ya que un personal capacitado permite que se tome buenas decisiones de inversión para mejorar la calidad de activos para la utilización de los recursos que posee la empresa, interpretar y analizar los estados financieros, saber si es el momento de invertir o no.

#### **2.1.4 Antecedentes locales**

**Venturo, C. (2016)**, en la tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016”, la metodología de investigación fue de diseño No experimental-descriptivo, con una población de 24 MYPES, la estuvo conformado por 12 MYPES, llego a las siguientes conclusiones: Respecto a los Empresarios, Se concluye que todos los representantes legales son personas adultas y que sus edades oscilan entre 45 a 64 años de edad. Por otro lado, se obtuvo también que el 83 % de los representantes de la MYPE son de género Masculino y solamente el 17 % son del género Femenino. También se pudo obtener que el 75 % de los representantes de las MYPE tienen estudios superior técnica. Respecto a las características de la MYPE, Se concluye que el 100 % de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; Se obtuvo también que el 50 % de los representantes de la MYPE tienen de 16 a 20 trabajadores. Respecto a las características del financiamiento se concluye que el 67% de los representantes de la MYPE su financiamiento es Ajeno y el 33% su financiamiento es propio; Se pudo obtener también que el 50% solicitaron su crédito en Cajas Municipales. Respecto a las características de la capacitación se concluye que el 58% de los representantes de la MYPE precisa no haber recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito recibido. Respecto a las características de la rentabilidad se concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad. Así mismo, también hay relación entre capacitación y rentabilidad de las MYPE encuestadas ya que el 83% cree que la rentabilidad de su

negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y el 92% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida. Se pudo obtener también que el 100% si Cree que la que la capacitación recibida es una inversión o un gasto.

(ARRIETA, 2018) en su tesis denominado “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de tingo maría, provincia de Leoncio prado, periodo 2017”. Tiene en su objetivo general describir las principales características del financiamiento la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panadería en la ciudad de tingo maría 2017. Y obteniendo una conclusión, el 78% del financiamiento de las mypes es propio, mientras que el 22% es ajeno, el 68% de las mypes encuestados si solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de crédito de consumo, siendo el 32% del sistema bancario continental BBVA, y el 68% de la caja Trujillo, el 48% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo, el 20% en mejoramiento del local, el 68% de las mypes manifiestan que han mejorado la rentabilidad de su micro empresa y el 32% manifiesta que no ha mejorado su rentabilidad, el 72% de los microempresarios encuestados cree que su rentabilidad no se incrementó en nada, el 80% de los micro empresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión y un 20% consideran como un gasto.

(ALVARADO, 2016) En su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro carpintería en la provincia de Leoncio prado, periodo- 2016. Donde señala como objetivo general determinar las características del financiamiento, la capacitación y la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro carpintería de la provincia de Leoncio prado, periodo 2016. Se obtuvo la conclusión en cuanto al tipo de financiamiento para el capital de su empresa el 50% son financiados con capital propio, el 33% son financiados a través de entidades financieras y el 17% son financiados por medio de otras personas, el 92% si solicito crédito para su empresa y el 8% no solicito crédito para su empresa.

## **2.2 BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.2.1 Teoría del Financiamiento**

La teoría del financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, permitirá cimentar los valores del apalancamiento, amortizaciones de pasivos a plazos, que se utilizaran para acrecentar los niveles del capital de la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativo, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible (**Modigliani & Miller, 1958**).

Las medianas y pequeñas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en la última emisión de acciones (**Meyer, 1994**).

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe en otros tipos de forma de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y la liquidez y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. **(Zorrila, 2006).**

### **Las Teorías de la Estructura Financiera Óptima.**

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión (Myers, 1984).

Por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores **(Myers, 1984).**

Las teorías modernas antes mencionadas tienen su punto de partida en la discusión de la idea en cuanto a la irrelevancia e independencia de la estructura de capital con relación al valor de mercado de la empresa, pues el valor de la misma está determinado por sus activos reales no por los títulos que ha emitido. Lo anterior

tiene lugar en presencia de mercados perfectos, en los cuales la deuda y los recursos propios pueden considerarse sustitutos. (**Modigliani & Miller, 1958**).

### **Teoría de Modigliani y Miller.**

Estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conducen a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital.

Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización. La tesis de M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:

**Proposición I de M&M.** Explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas. **(Brealey y Myers, 1993).**

**Proposición II de M&M.** Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento **(Brealey y Myers, 1993).**

**Proposición III de M&M.** Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada **(Fernández, 2003).**

### **Teoría de trade off**

Esta teoría recibe el nombre de teoría estática que presenta un intercambio de los elementos positivos y negativos de la deuda, lo cual postula que la estructura financiera está definida por el trade off existente. (Hern & Humberto, 2012)

La teoría del trade-off es una teoría financiera que defiende la existencia de una estructura del capital óptimo, es decir, un ratio óptimo de capital propio y capital ajeno, que permite maximizar el valor de la empresa. De acuerdo con esta teoría la empresa busca el equilibrio entre los costos en que incurriría en el caso de quiebra y los beneficios de la emisión de deuda.

La teoría del trade – off reconoce el endeudamiento como factor generador de ventajas para la empresa, resultantes del ahorro fiscal que concede, he el caso de que la empresa posea capacidad para generar resultados que permite disfrutar de los ahorros fiscales. A partir de determinado nivel de endeudamiento aumenta el riesgo de insolvencia donde influye negativamente su valor. (Nuves, 2018)

### **Teoría de peckign order**

La teoría del peckign order no considera una estructura óptima del capital en donde se equilibra los beneficios y las ventajas derivados de la deuda. Por el contrario, que las empresas siguen en escala de preferencia hacia el uso interno de recursos para financiar nuevos proyectos de inversión prefiriendo en primer lugar la deuda finalmente en la emisión de acciones. (Myers, 1984)

Se basa en la preferencia que tiene los directivos de las firmas en cuanto el uso de fuentes internas y externas de financiamiento para un nuevo proyecto. Se asume que el nivel de endeudamiento esta alternado en la cantidad de dichas fuentes, las internas como una relación inversa, es decir, a mayores fuentes internas, menor endeudamiento. (Vargas & Acuña Corredor, 2013)

## **Fuentes de financiamiento**

Existen diversos criterios para clasificar las fuentes de financiamiento de la empresa, a continuación, nos referimos a los más habituales de la concepción clásica del término financiación, deriva la consideración de dos formas de realizar las aportaciones financieras en la empresa en primer lugar aquella que tiene lugar a través de la financiación propia y en segundo lugar mediante la financiación ajena. (CASANOVAS RAMON, BERTRÁN, & JORDANA, 2013)

### ✓ **Financiación externa**

Es aquella que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando, son fondos generados con las operaciones normales más la aportación de los propietarios de la empresa, son in suficiente para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal, es necesario recurrir a terceros.

### ✓ **Financiación interna**

Es aquel que se genera de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y las mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

## **Tipos de Financiamiento.**

### ✓ **Financiamiento a Corto Plazo**

La empresa tiene la necesidad del financiamiento (crédito), a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas.

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la entidad, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos, pero a su vez representan un respaldo para recuperar

Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el crédito a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías habitualmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías.

También es importante que la compañía utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades de los fondos de aumento correspondiente a cuentas por cobrar o inventario. **(Domínguez & Crestelo, 2009).**

### ✓ **Financiamiento a Largo Plazo**

Las fuentes de financiamiento a largo plazo, incluye las deudas a largo plazo y el capital. Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiara a la compañía y aumentara las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de la ganancia.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis de valuación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter.

### **2.2.2. Rentabilidad**

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre

alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (Sanchez, 2002).

### **La Rentabilidad en el análisis contable**

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

### **Análisis de la rentabilidad**

El análisis de la rentabilidad mide la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa. Tiene por objetivo de apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas dimensiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evaluar los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. (Guzmán, 2006)

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

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

El origen de este concepto, también conocido como return on investment (ROI) o return on assets (ROA), si bien no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, se sitúa en los primeros años del siglo. XX, cuando la *Du Pont Company* comenzó a utilizar un sistema triangular de *ratios* para evaluar sus resultados. En la cima del mismo se encontraba la rentabilidad económica o ROI y la base estaba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de los activos. (Sanchez, 2002).

## **La rentabilidad económica como producto de margen y rotación**

(Sanchez, 2002). Descompuesta así la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, margen y rotación, puede verse como consecuencia de la eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costos) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio). El incremento de la rentabilidad pasará, consecuentemente, por alguna de las siguientes actuaciones:

- Aumentar el margen, permaneciendo constante la rotación.
- Aumentar la rotación, permaneciendo constante el margen.
- Aumentar las dos magnitudes, o sólo una de ellas siempre que la disminución en la otra no ocasione que el producto arroje una tasa de rentabilidad menor.

## **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. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad

financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

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

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación. (Sanchez, 2002).

### **Cálculo de la rentabilidad financiera**

A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente: Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos

de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal resultado del ejercicio. Otros Conceptos de Resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían lo siguiente:

Resultado antes de impuestos, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.

Resultado de las actividades ordinarias, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la comparabilidad intertemporal y entre empresas.

Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que son costos de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real. (**Sanchez, 2002**).

### **2.2.3. Definición de las MYPES**

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación

de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (**Dec. Leg. N° 1086**)

Es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. Las características que debe reunir una MYPE son las siguientes:

**Característica:**

**Microempresa:** número de trabajadores de 1 hasta 10; niveles de ventas anuales el monto máximo de 150 UIT

**Pequeña Empresa:** número de trabajadores de 1 hasta 100; niveles de ventas anuales el monto máximo de 1700 UIT. (**Aspilcueta, R. 2014**).

**Importancia**

La micro y pequeña empresa en el Perú son componentes muy importantes del motor de nuestra economía, A nivel nacional, las MYPES brindan empleo del 80% de la población económicamente activa y generan cerca de 40% del producto bruto interno (PBI). Es indudable que las MYPES abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar su

contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones muy adecuadas de realización del personal. Contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

**(Bernardo, S. 2006)**

#### 5.2.3.3 Ventajas y desventajas de ser persona natural:

##### **Ventajas**

Su creación y su liquidación son sencillas.

El control y administración del negocio dependen única y exclusivamente de la persona natural.

Las normas regulatorias a las que se encuentra sometida son mínimas.

##### **Desventajas**

La responsabilidad es ilimitada, lo que quiere decir que, si existen obligaciones pendientes, responde la persona natural con todo su patrimonio

El capital de la empresa se encuentra limitado a las disponibilidades de la persona natural. Consecuentemente, el crecimiento y las posibilidades de obtener créditos resultan restringidos.

Cualquier impedimento de la persona natural afecta directamente al negocio, y puede incluso interrumpir sus operaciones. **(Aspilcueta, R. 2014)**

#### **Registro de la micro y pequeña empresa**

Para acceder a los beneficios de la Ley MYPE, estas deberán tener el certificado de inscripción o de reinscripción vigente en el Registro Nacional de la Micro y

Pequeña Empresa (Remype), el que está a cargo del Ministerio de Trabajo. Este registro cuenta con un procedimiento de inscripción a través de la página web del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, que es la entidad que tiene a su cargo. Sin embargo, dicho registro pasará a ser administrado por la Sunat. **(Obregon, S. 2015)**

### **Regímenes laborales de las mypes**

En toda empresa, cualquiera sea su dimensión, ubicación geográfica o actividad, se deben respetar los derechos laborales fundamentales. Por tanto, deben cumplir lo siguiente:

No utilizar, ni apoyar el uso de trabajo infantil.

Garantizar que los salarios y beneficios percibidos por los trabajadores cumplan, como mínimo, con la normatividad legal.

No utilizar ni auspiciar el uso de trabajo forzado, ni apoyar o encubrir el uso de castigos corporales.

Garantizar que los trabajadores no podrán ser discriminados por su raza, credo, género, origen y, en general, por cualquier otra característica personal, creencia o afiliación. Igualmente, no podrá efectuar o auspiciar ningún tipo de discriminación al remunerar, capacitar, entrenar, promocionar, despedir o jubilar a su personal.

Respetar el derecho de los trabajadores a formar sindicatos y no interferir con el derecho de los trabajadores a elegir, o no elegir, y a afiliarse o no a organizaciones legalmente establecidas.

Proporcionar un ambiente seguro y saludable de trabajo. **(Obregon, S. 2015).**

### **Clasificación de la microempresa**

Considera tres tipos de microempresa:

**Microempresas de sobre vivencia:** tienen la urgencia de conseguir ingresos y su estrategia de competencia es ofrecer su mercadería a precios que apenas cubren sus costos. Como no llevan ningún tipo de contabilidad a menudo confunden sus ingresos con el capital. El dueño hace uso indistinto del dinero y hasta de la mercadería.

**Microempresas de subsistencia:** Son aquellas que logran recuperar la inversión y obtienen ingresos para remunerar el trabajo.

**Microempresas en crecimiento:** Tienen la capacidad de retener ingreso y reinvertirlos con la finalidad de aumentar el capital y expandirse, son generadoras de empleos. Aquí microempresa se convierte en empresa. **(Jesús Aguilar, 1994).**

### **Medicina Veterinaria**

La Medicina Veterinaria es la disciplina médica que se encuentra dedicada a la prevención, diagnóstico, tratamiento y cura de las enfermedades y afecciones que atacan a todos los animales, ya sean domésticos, salvajes o de producción.

Así como la medicina que se ocupa del ser humano, la que se orienta exclusivamente a los animales dispone de una larguísima historia también y tiene que ver justamente con la relación histórica y tan antigua entre hombres y animales. Con el correr de los años y gracias a la introducción de nuevas tecnologías y el desarrollo de terapias, la Medicina Veterinaria logró crecer y fortalecerse notablemente.

Tampoco podemos soslayar que la fantástica difusión de las mascotas, como perros y gatos, contribuyó en el crecimiento mencionado, porque al ser la mascota un miembro más de la familia que se enferma y requiere de cuidados, aumentó muchísimo la demanda de consultas.

Cabe destacarse que hoy día la Medicina Veterinaria se ocupa también de controlar los alimentos y los centros sanitarios en los cuales se atienden a los animales, de prevenir la zoonosis, que es el contagio de cualquier enfermedad que padecen los animales y que pueden contagiarse las personas, de estudiar y predecir el comportamiento que se espera de tal o cual animal y asimismo de mejorar los rendimientos de los animales y de la ganadería productiva.

Por otra parte, la Medicina Veterinaria se rige en una estrecha colaboradora de la Medicina Humana a la hora de la preparación de vacunas y de sueros y en todo aquello inherente al cuidado del medio ambiente y su equilibrio, por ejemplo, defendiendo la salud de los seres humanos, vigilando y previniendo enfermedades animales que puedan afectarlos también y por otro lado las que afectan a los mismísimos animales y que pueden causar en aquellos casos más extremos la desaparición de la especie.

Al profesional que ejerce esta disciplina se lo denomina como veterinario y para ejercer la misma se le exige haberse recibido conforme en la carrera de Veterinaria. (Flores U. 2013).

#### **2.2.4. Marco conceptual**

##### **Financiamiento**

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. Toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento. HERNÁNDEZ, A, (2002).

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de

dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal. LERMA, A. MARTIN A. CASTRO. A. (2007).

## **Rentabilidad**

(SEGURA, 1994) tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de la ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos (denominador de la ratio). La rentabilidad financiera generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas.

(ÁLVAREZ, 2004) rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, como la relación entre excedentes que genera una empresa en el desarrollo de su actividad empresarial y la inversión necesaria para llevar acabo la misma.

Actualmente nuevos aspectos están incorporados en el concepto de rentabilidad, como variables culturales o medioambientales entre otras.

## **MYPES**

(MARES, 2013) Es una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción,

transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

### **III. HIPÓTESIS**

En la investigación no se usó hipótesis porque no se estudió la relación entre las variables entre sí; por lo tanto, las variables se analizan independientemente cada uno.

### **IV. METODOLOGÍA**

#### **4.1 Diseño de la investigación**

(D.S, SOUSA DRIESSNACK, & COSTA MENDES, 2007) No tienen determinación aleatoria, manipulación de variables o grupos de comparación. El investigador observa lo que ocurre de forma natural, sin intervenir de manera alguna. Existen muchas razones para realizar este tipo de estudio. Primero, un número de características o variables no están sujetas, o no son receptivas a manipulación experimental. Así como consideraciones éticas, algunas variables no pueden o no deben ser manipuladas en algunos casos, las variables independientes aparecen y no es posible establecer un control sobre ellas.

M  O

Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPES encuestados

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad

## **4.2 Universo y muestra**

### **Población**

La población estará conformada por 10 Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en el distrito de Rupa Rupa la provincia de Leoncio Prado

### **Muestra**

El criterio para determinar la muestra fue no probabilístico, por conveniencia e intencional del investigador. Asimismo, por la cantidad reducida de la población se pretende trabajar con todos los elementos de la población por ello la muestra estará conformada por 10 Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en el distrito de Rupa Rupa la provincia de Leoncio Prado.

### 4.3 Definición de operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. Toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento. HERNÁNDEZ, A, (2002).	Es el conjunto de procedimientos e instrumentos que utiliza el operador financiero y la presenta el solicitante de créditos para la obtención del préstamo financiero de las mypes.	Tipo de financiamiento	Propio Ajeno
			Solicitud de crédito	Si No
			Tipo de crédito obtenido	Crédito de consumo Crédito comercial Crédito hipotecario
			Instituciones financieras	Sistema bancario Sistema no bancario
			Inversión	Capital de trabajo Mejoramiento de local Activos fijos
RENTABILIDAD	(SEGURA, 1994) tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de la ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos (denominador de la ratio). La rentabilidad financiera generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas	Es el conjunto de estrategias e instrumentos que se realiza en la inversión financiera para la obtención de beneficios económicos y financieras en las mypes sector comercio rubro veterinarias en la provincia de Leoncio Prado.	Rentabilidad por el crédito obtenido	Si No
			Rentabilidad económica	Si No
			Rentabilidad financiera	Si No
			Control de existencias	Si No

#### **4.4 Técnicas e instrumentos de relación de datos**

##### **La técnica:**

La selección de las técnicas que se requieren depende de la naturaleza del problema y la metodología de trabajo. Asimismo, se debe seleccionar no solo una técnica principal o predominante sino también otras técnicas auxiliares o secundarias.

Mientras más técnicas emplees para observar un mismo fenómeno, más fiables y válidos serán tus resultados.

**Ander-Egg** (2011). Afirma que el uso de las técnicas, está en relación, a la naturaleza del fenómeno que hay que estudiar, los objetivos de la investigación, los recursos humanos disponibles, el grado de capacitación de quienes deben realizar el trabajo de campo y la cooperación que se espera conseguir de la gente.

##### **Instrumento:**

Para el recojo de información se utilizará un cuestionario de 20 preguntas.

El cuestionario será estructurado en base a las variables y a los indicadores de estudio, determinando las preguntas y sus respectivas alternativas de respuesta.

#### **4.5 Plan de análisis**

Esta investigación es de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo, por lo tanto el tratamiento estadístico será la siguiente: para el recojo de información se utilizara el instrumento del cuestionario, luego se realizara la tabulación de resultados, lo cual se presentaran en tablas de frecuencias y gráficos estadísticos en programa Excel y después de la construcción de tablas y gráficos estadísticos se procederá a su

interpretación a la luz de la razón y para contrastar la hipótesis se utilizara el coeficiente de Pearson, lo cual nos permitirá determinar el tipo de correlación que existe entre la variable financiamiento y la rentabilidad y además se arribara a los resultados contrastando con la hipótesis planteada en correspondencia con los objetivos de la investigación.

#### 4.6 Matriz de consistencia

**Título: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018**

ENUNCIADO	OBJETIVO	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p><b>Enunciado general</b></p> <p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en el distrito de Rupa Rupa, 2018?</p> <p>Enunciado específico</p> <p>¿Cuáles son las principales características del perfil de los propietarios, gerentes y/o representantes legales de las MYPES del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018?</p> <p>¿Cuáles son las principales características del perfil de las MYPES del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018?</p> <p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento, de las MYPES del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018?</p> <p>¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad, de las MYPES del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018?</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <p>Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en el distrito de Rupa Rupa, 2018</p> <p><b>Objetivo específico</b></p> <p>Describir las principales características del perfil de los propietarios, gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018</p> <p>Describir las principales características del perfil de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> <p>Describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> <p>Describir las principales características de la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias en distrito de Rupa Rupa, 2018</p>	<p><b>Variable 1</b></p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tipos de financiamiento</li> <li>- Solicitud de crédito</li> <li>- Tipo de crédito obtenido</li> <li>- Instituciones financieras</li> <li>- Inversión</li> </ul> <p><b>Variable 2</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rentabilidad</li> <li>- Dimensiones:</li> <li>- Rentabilidad por el crédito obtenido</li> <li>- Rentabilidad económica</li> <li>- Rentabilidad financiera</li> <li>- Control de existencias</li> </ul>	<p><b>Tipo de investigación</b></p> <p>cuantitativa</p> <p><b>Nivel de investigación</b></p> <p>Descriptiva</p> <p><b>Diseño de la investigación</b></p> <p>No experimental</p> <p><b>Población</b></p> <p>Está integrado por 10 MYPE</p> <p><b>Muestra</b></p> <p>Está integrado por 10 MYPE</p> <p>Técnicas</p> <p>La encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>cuestionario</p>

#### 4.7 Principios éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentra en el código de ética de nuestra universidad

(ULADECH, 2016)

**Protección la persona:** La persona en toda investigación es el fin no el medio, por ello necesitan ciertos grados de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo a que incurren y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

**Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales. No causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderables y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgas, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren practicas injustas. Se reconoce que la equidad justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derechos a

acceder a sus resultados. El investigador esta también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

**Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no solo la actitud científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Así mismo, deberá mantener la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

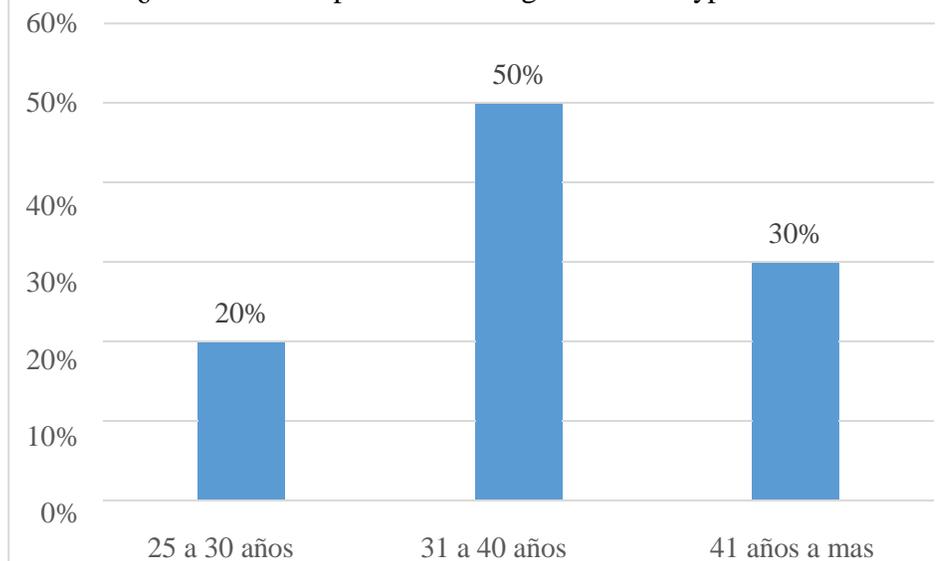
Tabla 1. ¿Edad de los representantes legales de la Mypes?

Cuestionario	Frecuencia	%
25 a 30 años	2	20%
31 a 40 años	5	50%
41 años a mas	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 1 ¿Edad de los representantes legales de la Mypes?



Fuente: Tabla 1

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

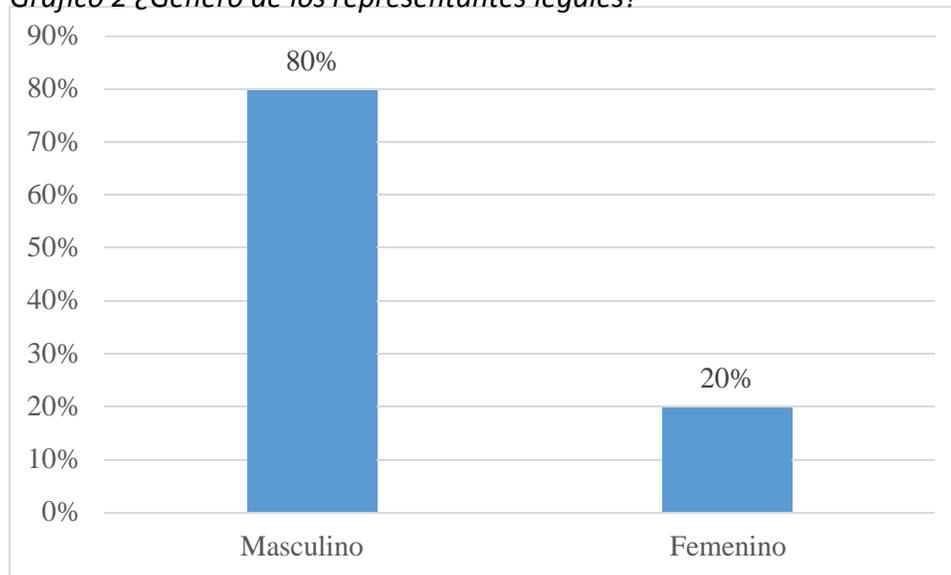
Del 100% de los encuestados, el 20% informan que sus edades están entre 25 a 30 años, el 50% manifiestan que sus edades oscilan entre 31 a 40 años y el 30% dicen que sus edades son de 41 años a más.

Tabla 2 ¿Genero de los representantes legales?

Cuestionario	Frecuencia	%
Masculino	8	80%
Femenino	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 2 ¿Genero de los representantes legales?



Fuente: Tabla 2  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Del 100% de los encuestados, el 80% informan que el género de los representantes legales es masculino mientras que el 20% son de género femenino.

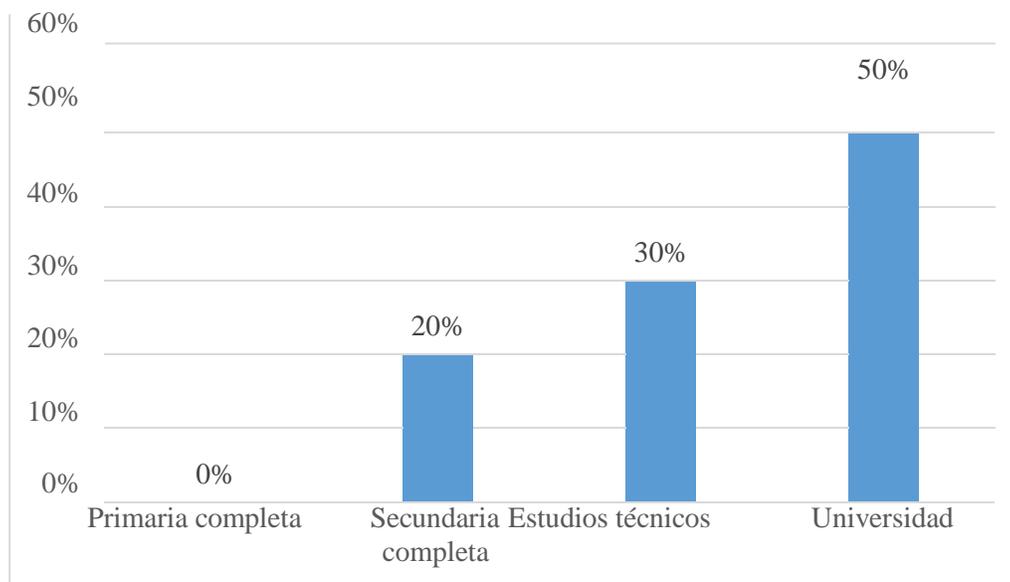
Tabla 3 ¿Grado de instrucción de los representantes legales?

Cuestionario	Frecuencia	%
Primaria completa	0	0%
Secundaria completa	2	20%
Estudios técnicos	3	30%
Universidad	5	50%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 3 ¿Grado de instrucción de los representantes legales?



Fuente: Tabla 3

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

Del 100% de los encuestados, el 20% de los representantes de la MYPES afirman que su grado de instrucción es secundaria completa, también el 30% de los encuestados afirman que tienen estudios técnicos, y el 50% de los encuestados revelan que tienen estudios universitarios y ningún encuestado tiene nivel primario.

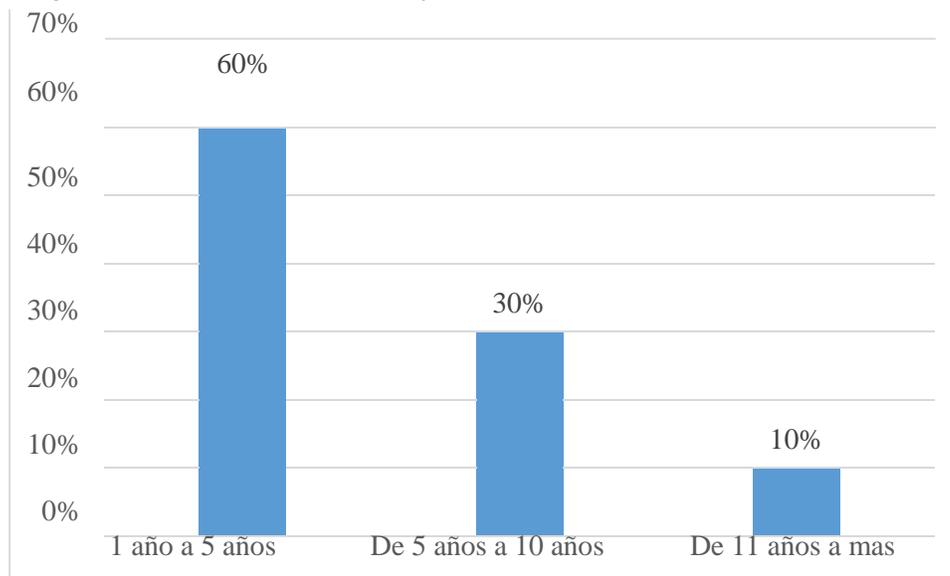
Tabla 4 ¿Cuántos años viene operando en el sector comercio rubro veterinaria?

Cuestionario	Frecuencia	%
1 año a 5 años	6	60%
De 5 años a 10 años	3	30%
De 11 años a mas	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 4 ¿Cuántos años viene operando en el sector comercio rubro veterinaria?



Fuente: Tabla 4

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

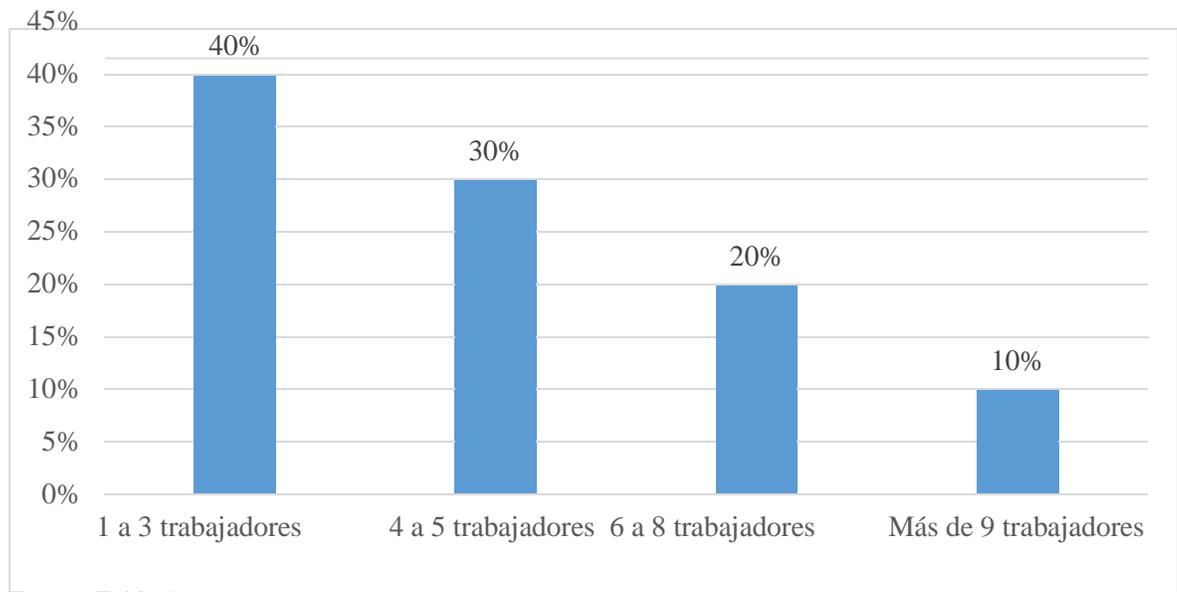
Del 100% de los encuestados, el 60% de los representantes de la MYPES afirman que tienen de 1 a 5 años, también el 30% de los encuestados tienen de 5 a 10 años, y el 10% de los encuestados que tienen de 11 a más años operando en el sector comercio rubro veterinaria.

Tabla 5 ¿Usted con cuántos trabajadores permanentes cuenta?

Cuestionario	Frecuencia	%
1 a 3 trabajadores	4	40%
4 a 5 trabajadores	3	30%
6 a 8 trabajadores	2	20%
Más de 9 trabajadores	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 5 ¿Usted con cuántos trabajadores permanentes cuenta?



Fuente: Tabla 5  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

Del 100% de los encuestados, el 40% de los representantes de la MYPES afirman que tienen de 1 a 3 trabajadores, el 30% de los encuestados tienen de 4 a 5 trabajadores, también el 20% de los encuestados que tienen de 6 a 8 trabajadores y el 10% afirman que tienen más de 9 trabajadores.

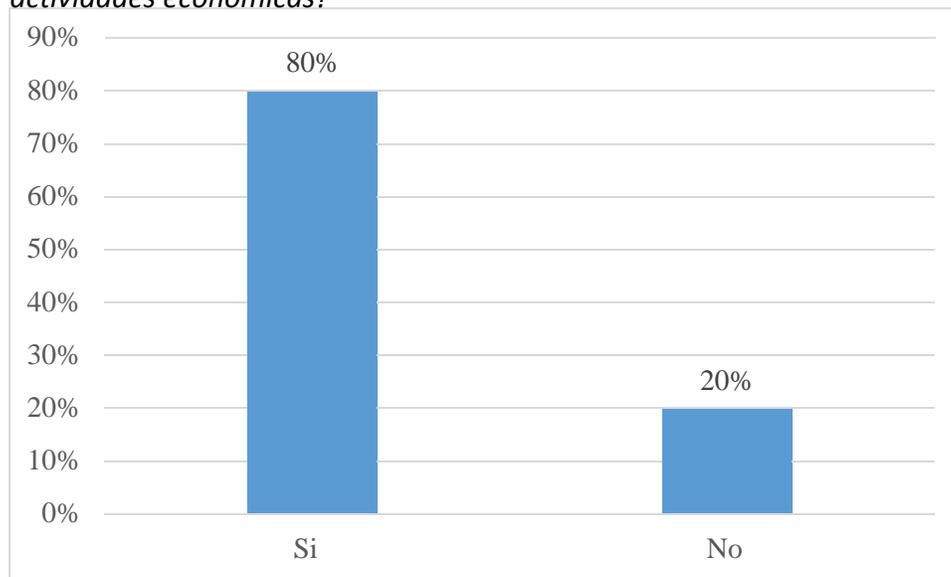
Tabla 6 ¿Su empresa cuenta con asistencia técnica para el desarrollo de sus actividades económicas?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	8	80%
No	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 6 ¿Su empresa cuenta con asistencia técnica para el desarrollo de sus actividades económicas?



Fuente: Tabla 6

Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

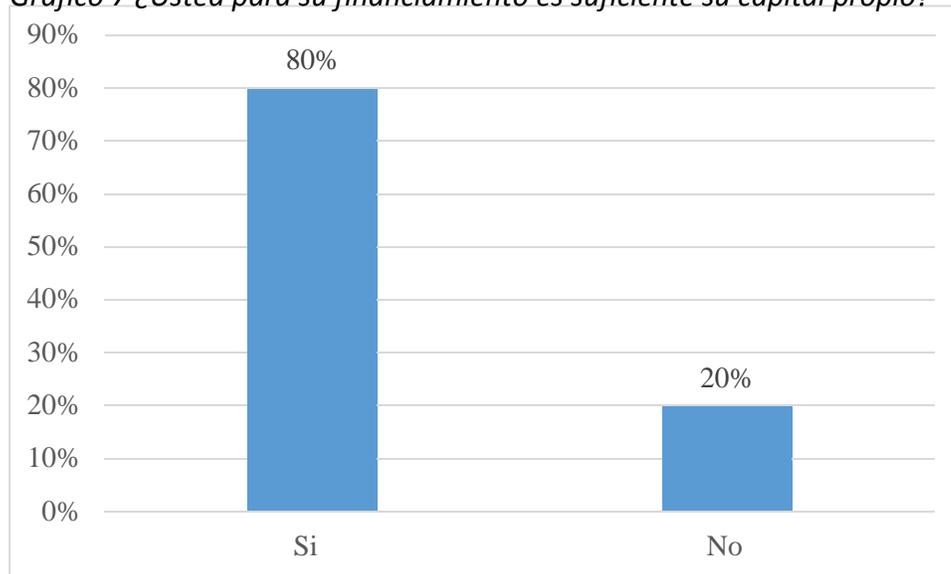
Del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que, SI tienen asistencia técnica, y el 20% de los encuestados afirman que NO, según como la empresa está desarrollando sus actividades económicas.

Tabla 7 ¿Usted para su financiamiento es suficiente su capital propio?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	8	80%
No	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 7 ¿Usted para su financiamiento es suficiente su capital propio?



Fuente: Tabla 7  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

Del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que SI, también el 20% de los encuestados afirman que NO, lo cual dan a conocer si es suficiente un capital propio.

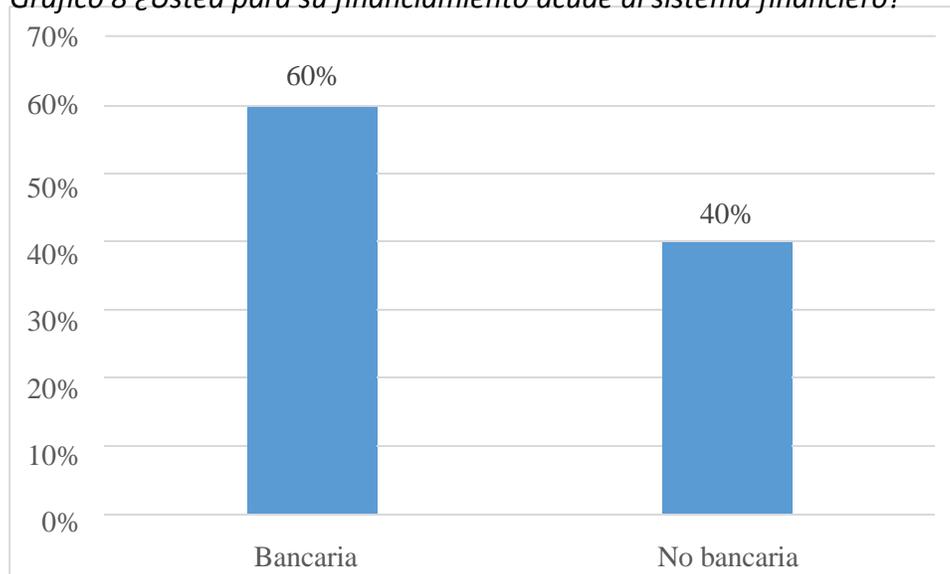
Tabla 8 ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?

Cuestionario	Frecuencia	%
Bancaria	6	60%
No bancaria	4	40%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 8 ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?



Fuente: Tabla 8

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

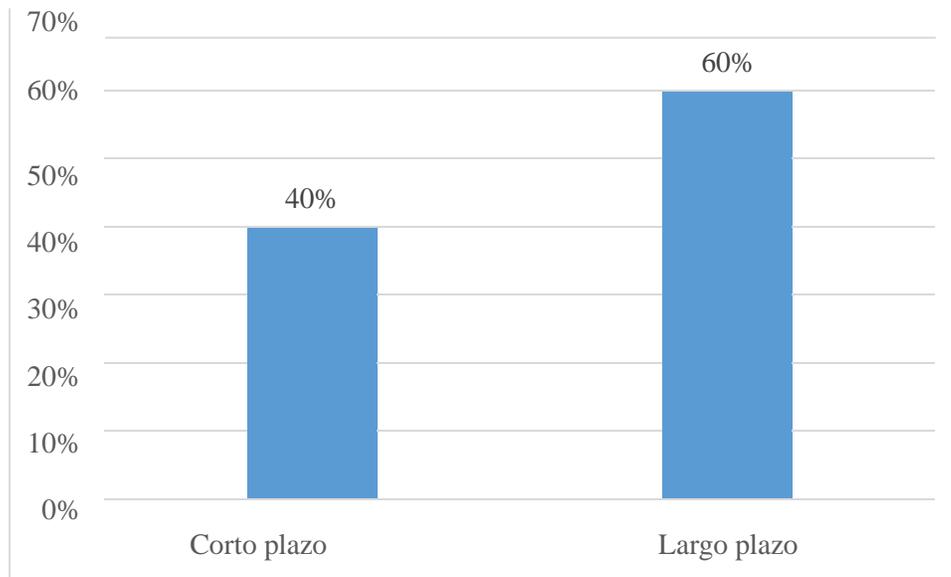
Del 100% de los encuestados, el 60% de los representantes de la MYPES cuentan con el financiamiento de un sistema bancario, y el 40% de los encuestados no cuentan con el financiamiento de un sistema bancario, lo cual dan a conocer si acuden a un sistema financiero.

Tabla 9 ¿Cuál es el plazo que usted escoge para la devolución de los créditos financieros recibidos?

Cuestionario	Frecuencia	%
Corto plazo	4	40%
Largo plazo	6	60%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 9 ¿Cuál es el plazo que usted escoge para la devolución de los créditos financieros recibidos?



Fuente: Tabla 9  
Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

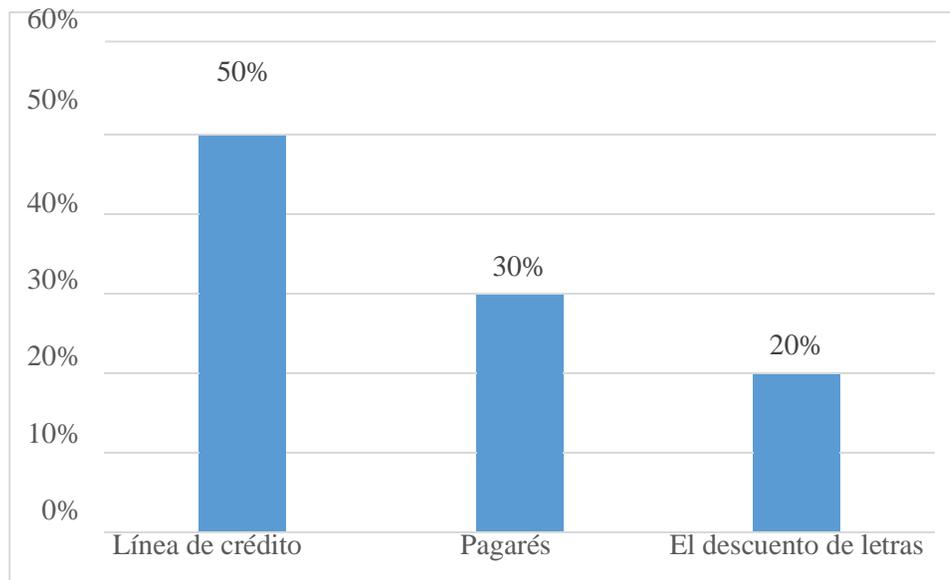
Del 100% de los encuestados, el 40% de los representantes de la MYPES escogen un corto plazo para su devolución de sus créditos financieros recibidos, y el 60% de los encuestados escogen a largo plazo para la devolución de sus créditos financieros recibidos.

Tabla 10 ¿Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?

Cuestionario	Frecuencia	%
Línea de crédito	5	50%
Pagarés	3	30%
El descuento de letras	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 10 ¿Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?



Fuente: Tabla 10  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

Del 100% de los encuestados, el 50% de los representantes de la MYPES afirman que tienen cuenta con una línea de crédito, también el 30% de los encuestados con pagarés, y el 20% de los encuestados con un descuento de letras, de tal manera como se organiza y que instrumento financiero tiene su empresa.

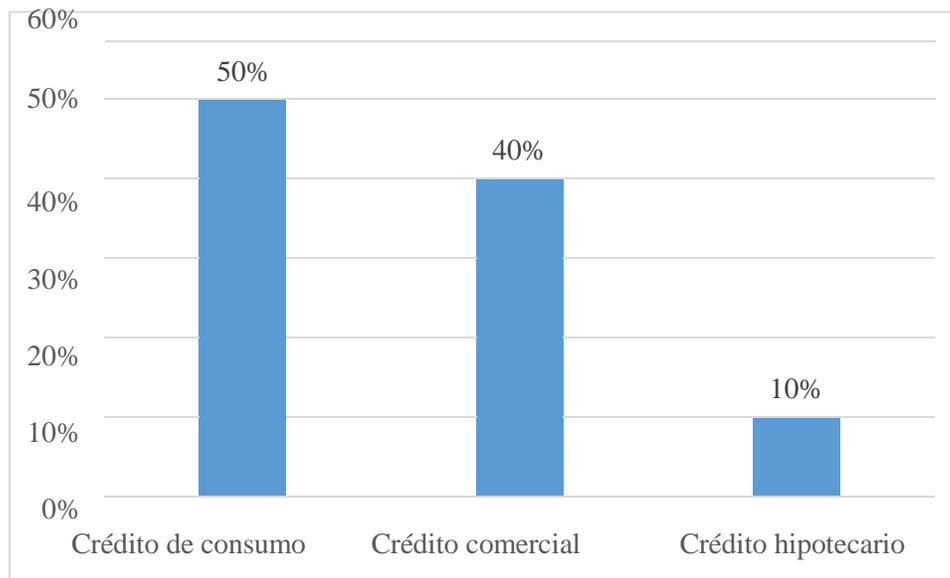
Tabla 11 ¿Qué tipo de crédito financiero es la que más utiliza su negocio?

Cuestionario	Frecuencia	%
Crédito de consumo	5	50%
Crédito comercial	4	40%
Crédito hipotecario	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 11 ¿Qué tipo de crédito financiero es la más utiliza su negocio?



Fuente: Tabla 11

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

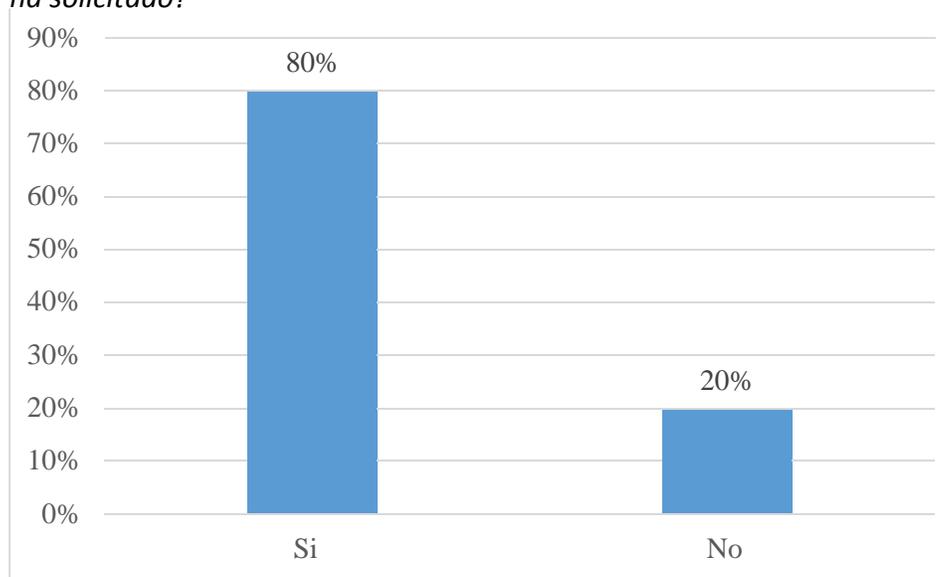
Del 100% de los encuestados, el 50% de los representantes de la MYPES afirman que utilizan crédito de consumo, el 40% de los encuestados utilizan crédito comercial, y el 10% de los encuestados utilizan el crédito hipotecario, por lo tanto, todos utilizan y cuentan con un crédito financiero.

Tabla 12 ¿La entidad financiera le otorgo el crédito según los montos que usted ha solicitado?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	8	80%
No	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 12 ¿La entidad financiera le otorgo el crédito según los montos que usted ha solicitado?



Fuente: Tabla 12  
Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que SI fueron otorgados sus créditos, y el 20% de los encuestados afirman que la entidad financiera no llego a otorgar su crédito según sus montos que han solicitado.

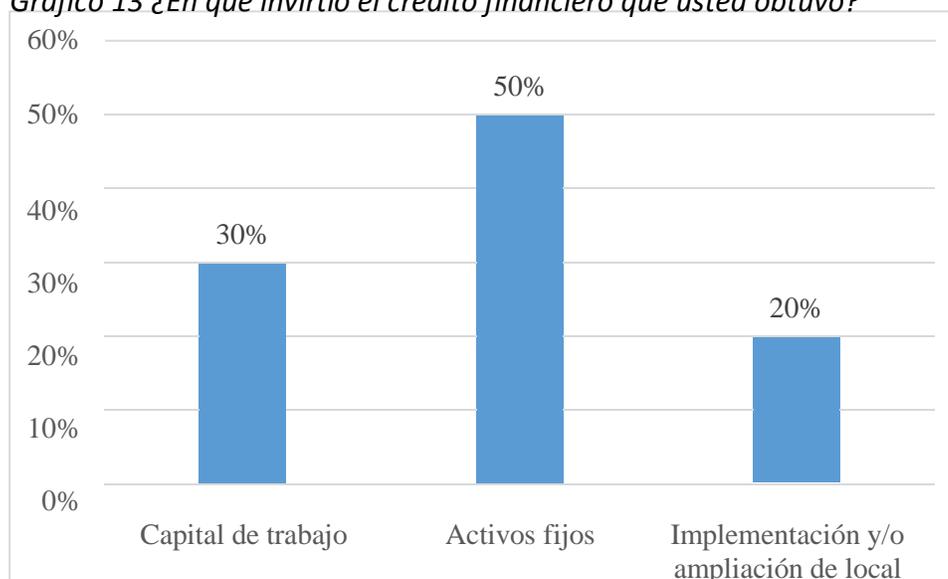
Tabla 13 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?

Cuestionario	Frecuencia	%
Capital de trabajo	3	30%
Activos fijos	5	50%
Implementación y/o ampliación de local	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 13 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?



Fuente: Tabla 13

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

Del 100% de los encuestados, el 30% de los representantes de la MYPES afirman que invirtió en capital de trabajo, el 50% de los encuestados en activos fijos, y el 10% de los encuestados en una ampliación local, por lo cual cada representante invirtió en diferentes aspectos su crédito financiero.

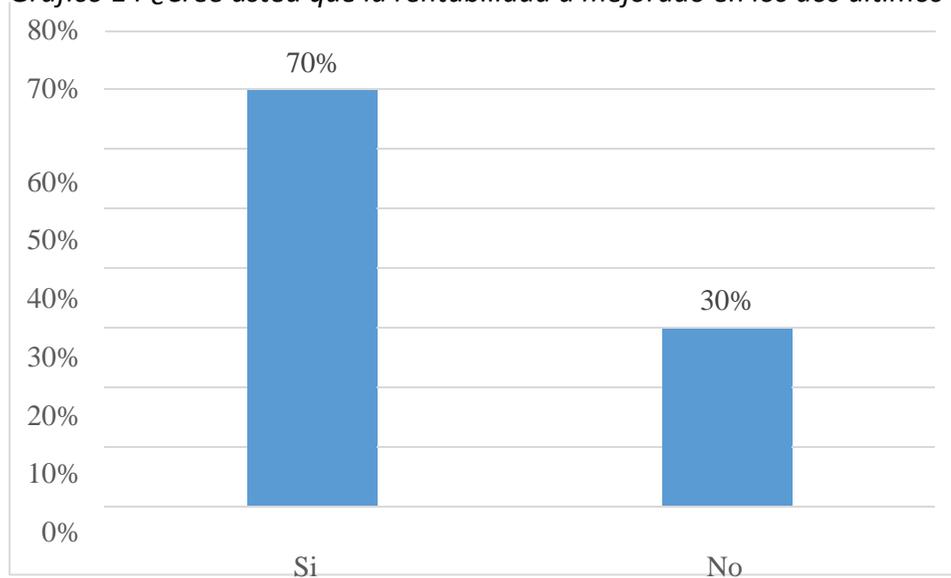
Tabla 14 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	7	70%
No	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 14 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?



Fuente: Tabla 14

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

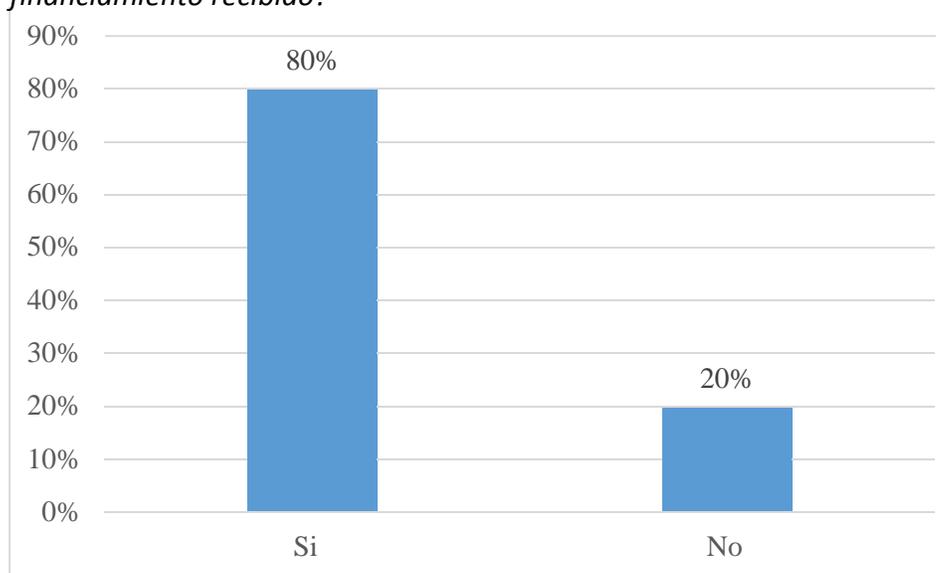
Del 100% de los encuestados, el 70% de los representantes de la MYPES afirman que su rentabilidad SI ha mejorado, y el 30% de los encuestados que su rentabilidad NO ha logrado mejorar en estos dos últimos años.

Tabla 15 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	8	80%
No	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 15 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?



Fuente: Tabla 15  
Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

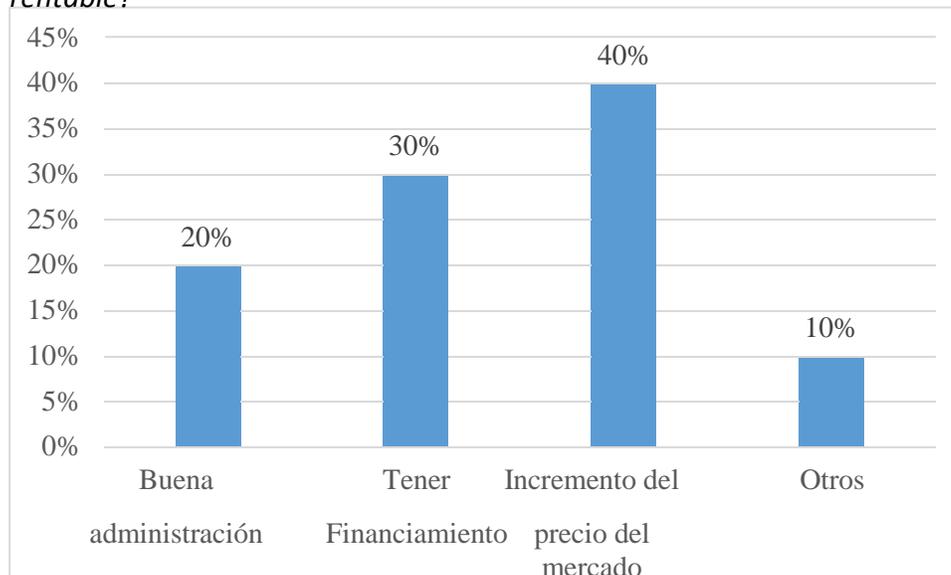
Del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que su rentabilidad SI ha mejorado, y el 20% de los encuestados que su rentabilidad NO ha logrado mejorar su empresa.

Tabla 16 ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa sea rentable?

Cuestionario	Frecuencia	%
Buena administración	2	20%
Tener Financiamiento	3	30%
Incremento del precio del mercado	4	40%
Otros	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 16 ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa sea rentable?



Fuente: Tabla 16  
Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

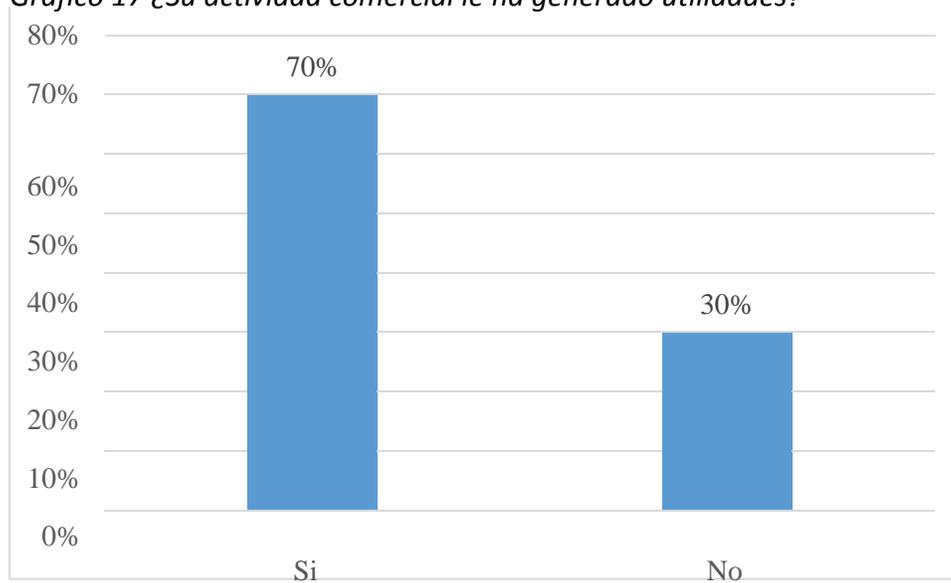
Del 100% de los encuestados, el 20% de los representantes de la MYPES afirman que tienen buena administración, el 30% de los encuestados afirman tener financiamiento, el 40% de los encuestados revelan tener un incremento del precio de mercado y el 10% otras acciones que la empresa desea para su rentabilidad.

Tabla 17 ¿Su actividad comercial le ha generado utilidades?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	7	70%
No	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 17 ¿Su actividad comercial le ha generado utilidades?



Fuente: Tabla 17  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

Del 100% de los encuestados, el 70% de los representantes de la MYPES afirman SI que, si le ha generado utilidades y el 30% de los encuestados que NO, por tanto, su actividad comercial de cada empresa ha sido generado según su forma de trabajo.

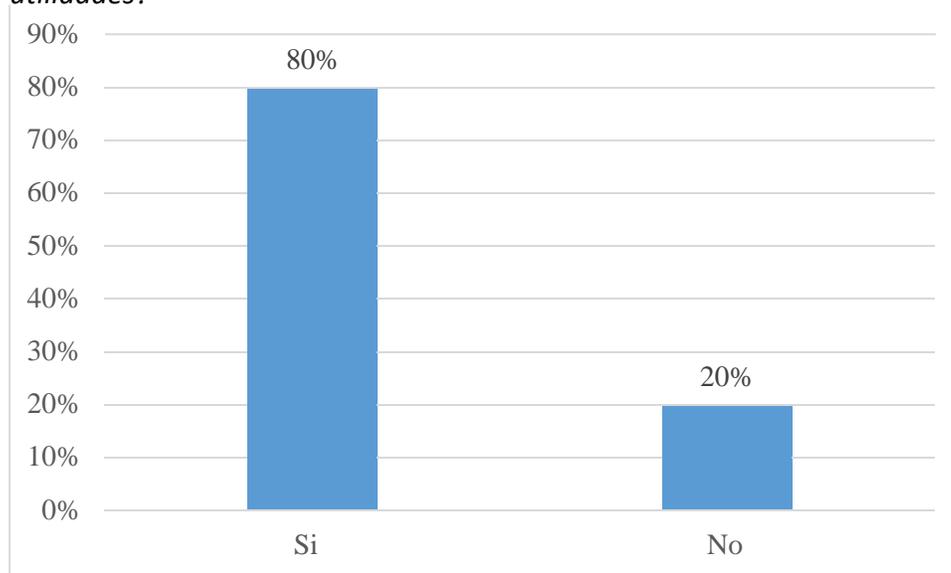
Tabla 18 ¿Usted utiliza estrategias de ventas para aumentar su nivel de utilidades?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	8	80%
No	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

Elaboración: Propia

Gráfico 18 ¿Usted utiliza estrategias de ventas para aumentar su nivel de utilidades?



Fuente: Tabla 18

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

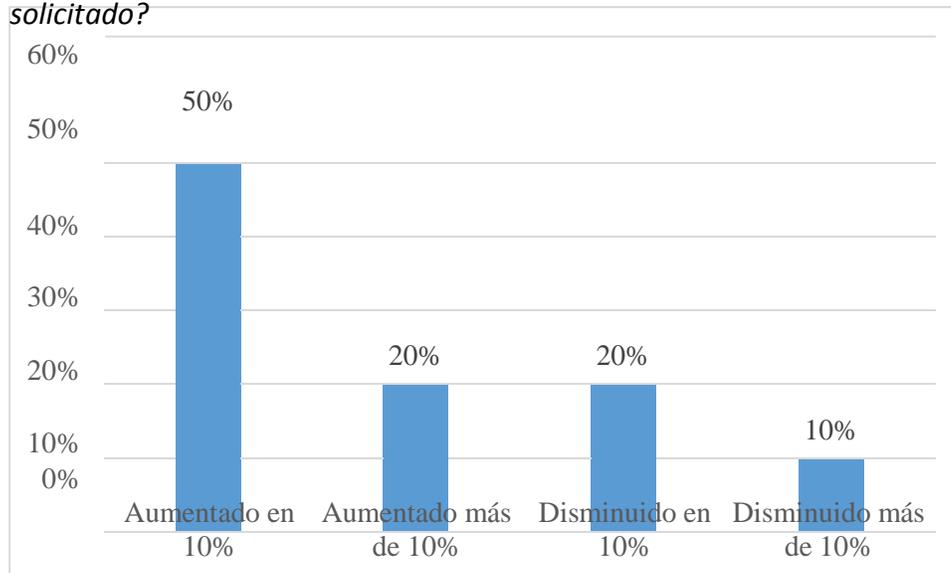
Del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que, SI tienen buena estrategia en ventas, y el 20% de los encuestados que NO ha utilizado estrategias para aumentar su nivel de utilidades.

Tabla 19 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?

Cuestionario	Frecuencia	%
Aumentado en 10%	5	50%
Aumentado más de 10%	2	20%
Disminuido en 10%	2	20%
Disminuido más de 10%	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 19 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?



Fuente: Tabla 19  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

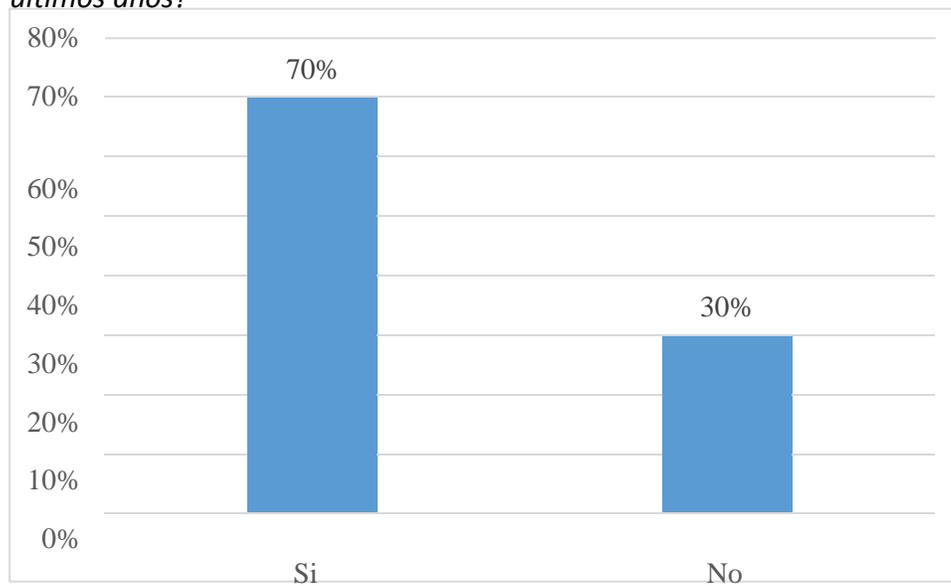
Del 100% de los encuestados, el 50% de los representantes de la MYPES afirman que aumentó un 10% su rentabilidad, el 20% de los encuestados que aumento más del 10% de su rentabilidad, el 20% de los encuestados que se disminuyó a un 10% de su rentabilidad y el 10% de los encuestados afirman que no llegaron a mejorar y por tal motivo disminuido más del 10%.

Tabla 20 ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	7	70%
No	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.  
Elaboración: Propia

Gráfico 20 ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?



Fuente: Tabla 20  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

Del 100% de los encuestados, el 70% de los representantes de la MYPES afirman que la rentabilidad de la empresa SI ha mejorado, el 30% de los encuestados que su empresa NO se ha podido mejorar en los dos últimos años.

## **5.2 Análisis de resultados**

### **Con respecto al objetivo 1: Características principales de los propietarios**

Según **Benites** (2016) afirma que la mayoría (71%) de los representantes legales de la MYPE son adultos. Su edad fluctúa entre 26 y 60 años, el 71% de los representantes legales de la MYPE son del sexo femenino. El 21% de los representantes legales de la MYPE poseen grado de instrucción superior no universitaria completa y el 58% poseen secundaria completa e incompleta. Del mismo modo, **Venturo (2016)** manifiesta que todos los representantes legales son personas adultas y que sus edades oscilan entre 45 a 64 años de edad. Por otro lado, se obtuvo también que el 83 % de los representantes de la MYPE son de género Masculino y solamente el 17 % son del género Femenino. También se pudo obtener que el 75 % de los representantes de las MYPE tienen estudios superior técnica. Estas conclusiones coinciden con los resultados de la presente investigación dado que el 50% manifiestan que sus edades oscilan entre 31 a 40 años y el 30% dicen que sus edades son de 41 años a más, (ver tabla 1), en cuanto al género se observa que el 80% informan que el género de los representantes legales es masculino mientras que el 20% son de género femenino. (ver tabla 2). En cuanto al grado de estudios se observa que el 20% de los representantes de la MYPES afirman que su grade instrucción es secundaria completa, también el 30% de los encuestados afirman que tienen estudios técnicos, y el 50% de los encuestados revelan que tienen estudios universitarios y ningún encuestado tiene nivel primario. (ver tabla 3).

### **Respecto al objetivo 2: Características principales de las MYPES**

Según **Benites** (2016), afirma que el 61% de las MYPE es formal, también **Venturo (2016)**

Se concluye que el 100 % de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; Se obtuvo también que el 50 % de los representantes de la MYPE tienen de 16 a 20 trabajadores. Lo cuales coinciden con los resultados de la presente investigación, dado que del 100% de los encuestados, el 60% de los representantes de la MYPES afirman que tienen de 1 a 5 años, también el 30% de los encuestados tienen de 5 a 10 años, y el 10% de los encuestados que tienen de 11 a más años operando en el sector comercio rubro veterinaria. (ver Tabla 4), en cuanto al número de trabajadores se observa que del 100% de los encuestados, el 40% de los representantes de la MYPES afirman que tienen de 1 a 3 trabajadores, el 30% de los encuestados tienen de 4 a 5 trabajadores, también el 20% de los encuestados tienen de 6 a 8 trabajadores y el 10% afirman que tienen más de 9 trabajadores. (ver tabla 5). En cuanto a la asistencia técnica del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que, SI tienen asistencia técnica, y el 20% de los encuestados afirman que NO, según como la empresa está desarrollando sus actividades económicas. (ver tabla 7)

### **Respecto al objetivo 3: Características principales del financiamiento.**

Según **Benites** (2016), afirma que el 43% de las MYPE utilizan el préstamo como capital de trabajo; asimismo el 36% de las MYPE utilizo el dinero del préstamo para mejoras del local. De igual modo, **Venturo (2016)**, concluye que el 67% de los representantes de la MYPE su financiamiento es ajeno y el 33% su financiamiento es propio; Se pudo obtener también que el 50% solicitaron su crédito en Cajas Municipales. También, **Arrieta** (2018), señala que el 78% del financiamiento de las mypes es propio, mientras que el 22% es ajeno, el 68% de las mypes encuestados si

solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de crédito de consumo, siendo el 32% del sistema bancario continental BBVA, y el 68% de la caja Trujillo, el 48% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo, el 20% en mejoramiento del local. Estas afirmaciones con alguna coinciden los resultados de este trabajo de investigación lo cual se observa en lo siguiente: que para constituir sus actividades empresariales del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que SI, también el 20% de los encuestados afirman que NO, lo cual dan a conocer si es suficiente el capital propio. (ver tabla 7). También manifestaron que del 100% de los encuestados, el 60% de los representantes de la MYPES cuentan con un sistema bancario, y el 40% de los encuestados no cuentan con un sistema bancario, lo cual dan a conocer que si acuden a un sistema financiero. (ver tabla 8). En cuanto a los plazos de crédito, Del 100% de los encuestados, el 40% de los representantes de la MYPES tienen un corto plazo para que afirmen su devolución, y el 30% de los encuestados tienen a largo plazo, que da a conocer en qué plazo escoge la devolución de los créditos financieros recibidos. (ver tabla 9). También manifestaron Del 100% de los encuestados, el 50% de los representantes de la MYPES afirman que tienen cuentan con una línea de crédito, también el 30% de los encuestados con pagarés, y el 20% de los encuestados con un descuento de letras, de tal manera como se organiza y que instrumento financiero tiene su empresa. (ver tabla 10). En cuanto al tipo de crédito del 100% de los encuestados, el 50% de los representantes de la MYPES afirman

que utilizan crédito de consumo, el 40% de los encuestados utilizan crédito comercial, y el 10% de los encuestados utilizan el crédito hipotecario, por lo tanto, todos utilizan cuentas con un crédito financiero. (ver tabla 11)

#### **Respecto al objetivo 4: características principales de la rentabilidad**

Según Benites (2016), afirma que el 60% de las MYPES cree que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad, el 60% de las MYPES consideran que su rentabilidad mejoro en los últimos años, también, **Soriano % Ramírez** (2017) afirma que las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad son los créditos obtenidos de las micro financieras, puesto que le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo entre otras). De igual modo, **Yissela** (2017), menciona que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad, ya que una buena inversión financiera genera beneficios a corto y a largo plazo, la efectividad en la utilización del capital de trabajo genera mayor utilidad o rentabilidad., también los activos intangibles o nominales permiten generar mayor rentabilidad a largo plazo. De igual modo, **Venturo (2016)**, concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad, el 83% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido, también Arrieta (2018), afirma que el 68% de las mypes manifiestan que han mejorado la rentabilidad de su micro empresa producto de su financiamiento. estas afirmaciones se relacionan con algunos de los resultados de la presente investigación, como se observa. (tabla 14), Del 100% de los encuestados, el 70% de los representantes de la MYPES afirman que su rentabilidad SI ha mejorado, de igual modo que del 100%

de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que su rentabilidad SI ha mejorado por el financiamiento recibido. (ver tabla 15). También se observa que del 100% de los encuestados, el 70% de los representantes de la MYPES afirman que la rentabilidad de la empresa SI ha mejorado, el 30% de los encuestados que su empresa NO se ha podido mejorar en los dos últimos años.

## **VI. Conclusiones**

### **Respecto al objetivo 1: Características principales de los propietarios**

En relación a las características de los propietarios y representantes de la micro y pequeñas empresas se afirma que el 50% manifiestan que sus edades oscilan entre 31 a 40 años y el 30% dicen que sus edades son de 41 años a más, en cuanto al género se observa que el 80% informan que el género de los representantes legales es masculino mientras que el 20% son de género femenino. En cuanto al grado de estudios se observa que el 20% de los representantes de la MYPES afirman que su grado instrucción es secundaria completa, también el 30% de los encuestados afirman que tienen estudios técnicos, y el 50% de los encuestados revelan que tienen estudios universitarios y ningún encuestado tiene nivel primario.

### **Respecto al objetivo 2: Características principales de las MYPES**

Las características principales que cuentan las unidades económicas en este caso las micro y pequeñas empresas, se afirma que del 100% de los encuestados, el 60% de los representantes de la MYPES afirman que tienen de 1 a 5 años, también el 30% de los encuestados tienen de 5 a 10 años, y el 10% de los encuestados que tienen de

11 a más años operando en el sector comercio rubro veterinaria. En cuanto al número de trabajadores se observa que del 100% de los encuestados, el 40% de los representantes de la MYPES afirman que tienen de 1 a 3 trabajadores, el 30% de los encuestados tienen de 4 a 5 trabajadores, también el 20% de los encuestados que tienen de 6 a 8 trabajadores y el 10% afirman que tienen más de 9 trabajadores. En cuanto a la asistencia técnica del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que, SI tienen asistencia técnica, y el 20% de los encuestados afirman que NO, según como la empresa está desarrollando sus actividades económicas.

### **Respecto al objetivo 3: Características principales del financiamiento.**

En relación a las características del financiamiento se observa que para constituir sus actividades empresariales del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que solo conto con el capital propio, también manifestaron que del 100% de los encuestados, el 60% de los representantes de la MYPES acuden al sistema bancario, y el 40% de los encuestados no acuden al sistema bancario, en cuanto a los plazos de crédito, del 100% de los encuestados, el 40% de los representantes de la MYPES emplean el corto plazo para la devolución de los créditos financieros recibidos y el 30% de los encuestados eligen el largo plazo, también manifestaron Del 100% de los encuestados, el 50% de los representantes de la MYPES afirman que tienen cuentan con una línea de crédito, también el 30% de los encuestados con pagarés, y el 20% de los encuestados con un descuento de letras, de tal manera como se organiza y que instrumento financiero tiene su empresa. En cuanto al tipo de crédito del 100% de los encuestados, el 50%

de los representantes de la MYPES afirman que utilizan crédito de consumo, el 40% de los encuestados utilizan crédito comercial, y el 10% de los encuestados utilizan el crédito hipotecario, por lo tanto, todos utilizan cuentas con un crédito financiero.

**Respecto al objetivo 4: Características principales de la rentabilidad**

Las principales características de la rentabilidad se afirma que del 100% de los encuestados, el 70% de los representantes de la MYPES afirman que su rentabilidad SI ha mejorado, de igual modo que del 100% de los encuestados, el 80% de los representantes de la MYPES afirman que su rentabilidad SI ha mejorado por el financiamiento recibido. También se observa que del 100% de los encuestados, el 70% de los representantes de la MYPES afirman que la rentabilidad de la empresa entre los últimos años ha mejorado.

## VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA

ARIAS, F. G. (2012). *EL PROYECTO DE INVESTIGACION INTRODUCCION A LA METODOLOGIA CIENTIFICA* . CARACAS: EPISTEME, C.A.

D.S, V., SOUSA DRIESSNACK, M., & COSTA MENDES, I. A. (2007).  
REVISION DE DISEÑO DE INVESTIGACION RESALTANTES PARA  
ENFERMERIA . PARTE 1: DISEÑO DE INVESTIGACION  
CUANTITATIVA.

ANGUIANO, G. M., & LEVY ORLIK, N. (2003). *FINANCIAMIENTO DEL DESARROLLO CON MERCADOS DE DINERO Y CAPITALES GLOBALIZADOS* . MEXICO: CAMPUS CATLAN UNAM.

ARIAS, F. G. (2012). *EL PROYECTO DE INVESTIGACION INTRODUCCION A LA METODOLOGIA CIENTIFICA* . CARACAS: EPISTEME, C.A.

D.S, V., SOUSA DRIESSNACK, M., & COSTA MENDES, I. A. (2007).  
REVISION DE DISEÑO DE INVESTIGACION RESALTANTES PARA  
ENFERMERIA . PARTE 1: DISEÑO DE INVESTIGACION  
CUANTITATIVA. *REV LATINO -AM ENFERMAGEM*, 15-03.

GONZALES RAMOS, A. (2015). "*FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS DE INVERSION PYME EN EL MERCADO DE CAPITALES : UN ESTUDIO DE CASO LOCAL* ". MAR DE PLATA :  
<http://nulan.mdp.edu.ar/2164/1/gonzalezramos.2015.pdf>.

Guzmán, C. A. (2006). *GUÍA RÁPIDA RATIOS FINANCIEROS Y MATEMÁTICAS DE LA MERCADOTECNÍA*. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/6.htm>.

HORNE, J. C. (2002). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO: UNDECIMA EDICION.

MARES, C. (2013). LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS ( MYPES) EN EL PERÚ. *JURIDICA THOMSON REUTERS*, [http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares\\_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y).

PITA FERNÁNDEZ, S., & PÉRTEGAS DIAZ,S.,. (27 de 05 de 2002). *INVESTIGACION CUANTITATIVA Y CUALITATIVA*. Obtenido de INVESTIGACION CUANTITATIVA Y CUALITATIVA: [https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti\\_cuali2.pdf](https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf)

ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN 001*. Chimbote: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

VALERO, A. R. (2014). *FINANCIAMIENTO DE LAS PYME EN COLOMBIA Y EL PAPEL DE LA INDUSTRIA DE CAPITAL PRIVADO : EL CASO DE LAS CADENAS DE RESTAURANTES*. BOGOTA : <https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1270/TMF00339.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

*REV LATINO -AM ENFERMAGEM*, 15-03.

GONZALES RAMOS, A. (2015). " *FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS DE INVERSION PYME EN EL MERCADO DE CAPITALES : UN ESTUDIO DE CASO LOCAL* ". MAR DE PLATA :

<http://nulan.mdp.edu.ar/2164/1/gonzalezramos.2015.pdf>.

Guzmán, C. A. (2006). *GUÍA RÁPIDA RATIOS FINANCIEROS Y MATEMÁTICAS DE LA MERCAD*

### **Trabajos citados**

ALVARADO, M. M. (2016). " *CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO , LA CAPACITACION Y LA COMPETIVIDAD DE LAS MICRO Y*

*PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL RUBRO*

*CARPINTERIA EN LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO , PERIODO-*

*2016. . TINGO MARIA :*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1012/FINAN>

[CIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MENDOZA\\_ALVARADO\\_MIGUEL.pdf](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1012/FINAN)

[f?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1012/FINAN).

ANGUIANO, G. M., & LEVY ORLIK, N. (2003). *FINANCIAMIENTO DEL*

*DESARROLLO CON MERCADOS DE DINERO Y CAPITALES*

*GLOBALIZADOS* . MEXICO: CAMPUS CATLAN UNAM.

ARIAS, F. G. (2012). *EL PROYECTO DE INVESTIGACION INTRODUCCION A LA METODOLOGIA CIENTIFICA* . CARACAS: EPISTEME, C.A.

D.S, V., SOUSA DRIESSNACK, M., & COSTA MENDES, I. A. (2007).  
REVISION DE DISEÑO DE INVESTIGACION RESALTANTES PARA  
ENFERMERIA . PARTE 1: DISEÑO DE INVESTIGACION  
CUANTITATIVA. *REV LATINO -AM ENFERMAGEM*, 15-03.

GONZALES RAMOS, A. (2015). " *FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS DE INVERSION PYME EN EL MERCADO DE CAPITALS : UN ESTUDIO DE CASO LOCAL* ". MAR DE PLATA :

<http://nulan.mdp.edu.ar/2164/1/gonzalezramos.2015.pdf>.

Guzmán, C. A. (2006). *GUÍA RÁPIDA RATIOS FINANCIEROS Y MATEMÁTICAS DE LA MERCADOTECNÍA*. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/6.htm>.

HORNE, J. C. (2002). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA* . MEXICO: UNDECIMA EDICION.

MARES, C. (2013). LAS MICRO Y PQUEÑAS EMPRESAS ( MYPES) EN EL PERÚ. *JURIDICA THOMSON REUTERS*,  
[http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares\\_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y).

Nuves, P. (2018). teoría del trade-off. *Enciclopédia Temática* ,  
<http://know.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-del-trade-off/>.

PITA FERNÁNDEZ, S., & PÉRTEGAS DIAZ,S.,. (27 de 05 de 2002).

*INVESTIGACION CUANTITATIVA Y CUALITATIVA*. Obtenido de

INVESTIGACION CUANTITATIVA Y CUALITATIVA:

[https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti\\_cuali2.pdf](https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf)

ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN*

*001*. Chimbote:

[https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/co](https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf)

[digo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf](https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf).

VALERO, A. R. (2014). *FINANCIAMIENTO DE LAS PYME EN COLOMBIA Y EL*

*PAPEL DE LA INDUSTRIA DE CAPITAL PRIVADO : EL CASO DE LAS*

*CADENAS DE RESTAURANTES . BOGOTA :*

[https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1270/TMF00339.pdf?](https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1270/TMF00339.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[sequence=1&isAllowed=y](https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1270/TMF00339.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. (2013). Teoría del Pecking Order versus

teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P. *Scielo*,

[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-30532013000200009)

[30532013000200009](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-30532013000200009).

YISSELA, H. T. (2017). " *LAS DECISIONES DE INVERSION Y SU INFLUENCIA*

*EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GRUPO LEON FERRETERIA Y*

*CONTRUCCIONES E.I.R.L HUANUCO - 2016*". HUÁNUCO:

<http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/789/HILARIO%2>

0TEODORO%2C%20SUSAN%20YISSELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

*OTECNÍA*. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/6.htm>.

PITA FERNÁNDEZ, S., & PÉRTEGAS DIAZ, S., (27 de 05 de 2002).

*INVESTIGACION CUANTITATIVA Y CUALITATIVA*. Obtenido de

*INVESTIGACION CUANTITATIVA Y CUALITATIVA*:

[https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti\\_cuali2.pdf](https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf)

ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN*

*001*. Chimbote:

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

VALERO, A. R. (2014). *FINANCIAMIENTO DE LAS PYME EN COLOMBIA Y EL*

*PAPEL DE LA INDUSTRIA DE CAPITAL PRIVADO : EL CASO DE LAS*

*CADENAS DE RESTAURANTES* . BOGOTA :

<https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1270/TMF00339.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

ARIAS, F. G. (2012). *EL PROYECTO DE INVESTIGACION INTRODUCCION A*

*LA METODOLOGIA CIENTIFICA* . CARACAS: EPISTEME, C.A.

D.S, V., SOUSA DRIESSNACK, M., & COSTA MENDES, I. A. (2007).

*REVISION DE DISEÑO DE INVESTIGACION RESALTANTES PARA*

ENFERMERIA . PARTE 1: DISEÑO DE INVESTIGACION  
CUANTITATIVA. *REV LATINO -AM ENFERMAGEM*, 15-03.

Guzmán, C. A. (2006). *GUÍA RÁPIDA RATIOS FINANCIEROS Y MATEMÁTICAS  
DE LA MERCADOTECNÍA*. [http://www.eumed.net/libros-  
gratis/2006a/cag2/6.htm](http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/6.htm).

PITA FERNÁNDEZ, S., & PÉRTEGAS DIAZ,S.,. (27 de 05 de 2002).  
*INVESTIGACION CUANTITATIVA Y CUALITATIVA*. Obtenido de  
INVESTIGACION CUANTITATIVA Y CUALITATIVA:  
[https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti\\_cuali2.pdf](https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf)

ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN  
001*. Chimbote:  
[https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/co  
digo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf](https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf).

**Pérez & Gardey, (2008)**, Definición de metodología [Extraído el 18 de julio del  
2017] disponible en: <http://definicion.de/metodologia/>

**Flores, (2004)**, **planeamiento** [Extraído el 18 de julio del 2017] disponible en:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1187/F  
INANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_FATA  
MA\\_SALDANA\\_JOSE\\_ESTEBAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1187/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_FATAMA_SALDANA_JOSE_ESTEBAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Sánchez, B. (2002),** Análisis de la rentabilidad de la empresa [Extraído el 18 de julio del 2017] disponible en:

<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

**Brealey & Myers, (1993), Proposición II de M&M** [Extraído el 18 de julio del 2017] disponible en:

<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YO LD0pl um84emWeKJkau4/edit?hl=en>

**Brealey & Myers, (1993), Proposición II de M&M.** [Extraído el 18 de julio del 2017] disponible en:

<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YO LD0plu m84emWeKJkau4/edit?hl=en>

**Fernández, (2003), Proposición III de M&M.** [Extraído el 18 de julio del 2017] disponible en:

<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YO LD0 plum84emWeKJkau4/edit?hl=en>

**Myers, (1984), Las Teorías de la Estructura Financiera Óptima.** [Extraído el 18 de julio del 2017] disponible en:

<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YO LD0plu m84emWeKJkau4/edit?hl=en>

**Anexo**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo denominada caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro veterinarias en el distrito de Rupa Rupa, 2018.

La investigación que usted proporciona será utilizada solo para fines académicos de investigación por lo que se agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestado.....fecha / / .

Encuestador: Carlos Enrique Ramírez Romayna.

**PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LOS PROPIETARIOS**

1. ¿Edad de los representantes legales de la Mypes?
  - a) 25 a 30 años
  - b) 31 a 40 años
  - c) 41 años a más
  
2. ¿Genero de los representantes legales?
  - a) Masculino
  - b) Femenino
  
3. ¿Grado de instrucción de los representantes legales?
  - a) Primaria completa
  - b) Secundaria completa
  - c) Estudios técnicos
  - d) Universidad

## **PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPES**

4. ¿Cuántos años viene operando en el sector comercio rubro veterinaria?  
a) 1 año a 5 años      b) 5 años a 10 años      c) de 11 años a más
5. ¿Usted con cuántos trabajadores permanentes cuenta?  
a) 1 a 3 trabajadores      b) 4 a 5 trabajadores  
c) 6 a 8 trabajadores      d) Más de 9 trabajadores
6. ¿Su empresa cuenta con asistencia técnica para el desarrollo de sus actividades económicas?  
a) Si      b) No

## **VARIABLE: FINANCIAMIENTO**

7. ¿Usted para su financiamiento es suficiente su capital propio?  
a) Si      b) No
8. ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?  
a) Bancaria      b) No bancaria
9. ¿Cuál es el plazo que usted escoge para la devolución de los créditos financieros recibidos?  
a) Corto plazo      b) Largo plazo
10. ¿Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?  
a) Línea de crédito      b) Pagarés      c) El descuento de letras
11. ¿Qué tipo de crédito financiero es la que más utiliza su negocio?  
a) Crédito de consumo      b) Crédito comercial      c) Crédito hipotecario
12. ¿La entidad financiera le otorgo el crédito según los montos que usted ha solicitado?  
a) Si      b) No
13. ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?  
a) Capital de trabajo  
b) Activos fijos  
c) Implementación y/o ampliación de local



N°	RAZON SOCIAL/APELLIDOS Y NOMBRE	RAZON COMERCIAL	DIRECCION	ACTIVIDAD ECONOMICA
1	AGROVETERINARIA ESTELA	AGROVETERINARIA ESTELA	AV. RAYMONDI N° 328	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
2	AGRO CLINICA VETERINARIA	AGRO CLINICA VETERINARIA	JR. MONZON N° 263	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
3	NIKOCE I.R.L.	NIKOCE I.R.L.	PSJ. LOS ROBLES LT. 4 MZ. B LOTZ. 02 AMIGOS	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
4	VETERINARIA MI TORITO	VETERINARIA MI TORITO	AV. RAYMONDI N° 292	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
5	RIHEPERU S.A.C	RIHEPERU S.A.C	AV. RAYMONDI N° 349 1ER -2DO	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
6	VETERINARIA ZONA ANIMAL	VETERINARIA ZONA ANIMAL	JR. CAYUMBA N° 233	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
7	TOP VETERINARIA CENTRO ORIENTAL	TOP VETERINARIA CENTRO ORIENTAL	AV. RAYMONDI N° 687	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
8	SELVA VETERINARIA	SELVA VETERINARIA	JR. CAYUMBA N° 237	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
9	COMERCIAL AGRO VETERINARIA S.A.	COMERCIAL AGRO VETERINARIA S.A.	JR. RAYMONDI N° 147	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS
10	VETERINARIA ENTRE PATAS Y PELOS	VETERINARIA ENTRE PATAS Y PELOS	JR. UCAYALI N° 281	VENTA DE PRODUCTOS VETERINARIOS



## REGISTRO FOTOGRAFICO

### 1. VETERINARIA ESTELA



### 2. VETERINARIA MI TORITO



### 3. SELVA VETERINARIA



### 4. AGRO CLINICA VETERINARIA



5. COMERCIAL AGRO VETERINARIA S.A.



6. VETERINARIA ENTRE PATAS Y PELOS

