

---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD  
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL CENTRO COMERCIAL IMPERIAL HUÁNUCO -  
2018**

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

**AUTORA:**

BACH. LEGUÍA ISMINIO, MÓNICA LUISA

**ASESOR:**

MGTR: ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA

**HUÁNUCO – PERÚ**

**2019**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL  
SECTOR COMERCIO DEL CENTRO COMERCIAL IMPERIAL  
HUÁNUCO- 2018**

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

**AUTORA:**

**BACHI. LEGUÍA ISMINIO, MÓNICA LUISA**

**ASESOR:**

**MGTR: ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA**

**HUÁNUCO – PERÚ**

**2019**

## **TÍTULO DE LA TESIS**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL CENTRO  
COMERCIAL IMPERIAL HUÁNUCO- 2018

**HOJA DEL JURADO EVALUADOR**

DRA. ERLINDA ROSARIO, RODRIGUEZ CRIBILLEROS

**PRESIDENTE**

MGTR CPCC JULIO VICENTE, PARDAVE BRANCACHO

**MIEMBRO**

MGTR CPCC AIICHIRA YELMA, SINCHÉ ANAYA

**MIEMBRO**

MGTR ROGER ARMANDO, BOCANEGRA ARANDA

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote filial Huánuco por albergarme en sus aulas hasta alcanzar mi objetivo, y formarme como profesional.

A los docentes de la Escuela de Contabilidad por sus enseñanzas y consejos para el éxito profesional, y de una manera especial a nuestro asesor al Mgtr. Roger Bocanegra Aranda.

De igual forma al Centro Comercial El Imperial por haberme brindado las facilidades necesarias para la aplicación de este trabajo de investigación.

## **DEDICATORIA**

A mis padres Sara y Roberto, que creyeron en mí y me sacaron adelante, dándome ejemplos dignos de superación y entrega, porque en gran parte gracias a ustedes, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera, y porque el orgullo que sienten por mí, fue lo que me hizo ir hasta el final.

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación está dirigido a describir las principales Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Centro Comercial Imperial - Huánuco- 2018. El estudio fue tipo cuantitativo, con un diseño de investigación correlacional –descriptivo. Se trabajó con una muestra poblacional de 50 microempresas del Centro Comercial El Imperial, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los resultados obtenidos demostraron que las fuentes de financiamientos inciden en la rentabilidad de las MYPES del comercial El Imperial, ya que estos microempresarios financian su actividad productiva mediante préstamos obtenidos de entidades no bancarias, tales que son las cajas de ahorro, cooperativas; la mayoría de ellos lo hizo a largo plazo debido a sus cómodas cuotas mensuales.

Los encuestados consideran que con la ayuda del financiamiento recibido si mejoro la rentabilidad de su empresa, así mismo el volumen de sus ventas ha mejorado en los últimos años ya que lo ven reflejado en sus estados financieros de su negocio.

## **PALABRAS CLAVES**

Rentabilidad, Financiamiento

## **ABSTRAC**

The present research work was aimed at describing the main Characteristics of the Financing and Profitability of the Micro and Small Businesses of the Trade Sector - Purchase and Sale of the Imperial - Huánuco Shopping Center - 2018. The study was a quantitative type, with a design of correlational-descriptive research. We worked with a population sample of 50 microenterprises of the El Imperial Shopping Center, to which a questionnaire of 20 questions was applied, using the survey technique. The results obtained showed that the sources of financing affect the profitability of the MYPES of the El Imperial commercial, since these microentrepreneurs finance their productive activity through loans obtained from non-banking entities, such as savings banks, cooperatives; Most of them did it in the long term due to their comfortable monthly fees.

The respondents consider that with the help of the received financing if they improve the profitability of their company, likewise the volume of their sales has improved in recent years since they see it reflected in their financial statements of their business.

## **KEYWORDS**

Profitability, financing

## CONTENIDO

TITULO DE LA TESIS .....	iii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRAC.....	viii
CONTENIDO .....	ix
I. INTRODUCCIÓN .....	15
II. REVISION DE LITERATURA .....	20
2.1 Antecedentes .....	20
2.1.1 Internacionales.....	20
2.1.2 Nacionales .....	24
2.1.3 Regionales .....	28
2.2 Bases Teóricas .....	31
2.2.1 El financiamiento.....	31
2.2.2 La rentabilidad .....	40
2.2.3. Las Mypes .....	43
2.3. Marco Conceptual .....	47
III. METODOLOGÍA .....	51
3.1 Diseño de la investigación.....	51
3.2 Población y muestra .....	52
3.2.1 Población .....	52

3.2.2 Muestra .....	53
3.3 Definición y operacionalización de las variables .....	54
3.4 Técnica e instrumentos .....	55
3.6.1 Técnicas .....	55
3.6.2 Instrumentos .....	55
3.5 Plan de análisis .....	56
3.6 Matriz de consistencia .....	56
3.7 Principios éticos .....	58
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADO .....	59
4.1 Resultados .....	59
4.2 Análisis de resultados .....	79
V. CONCLUSIONES .....	81
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	83
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	83
ANEXOS .....	87

## ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1 Género de los dueños y/o representantes de las Mypes .....	59
Tabla 2 Grado de Instrucción de los Representantes de las Mypes.....	60
Tabla 3 ¿Hace cuánto tiempo se dedica a la actividad empresarial?.....	61
Tabla 4 ¿Considera usted que una de las causa del fracaso de las Mypes es el limitado acceso al financiamiento?.....	62
Tabla 5 ¿Considera usted que las propias Mypes son los responsables de tomar acciones para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada?.....	63
Tabla 6 ¿Cómo financia su actividad productiva? .....	64
Tabla 7 ¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?.....	65
Tabla 8 ¿Crees que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa? .....	66
Tabla 9 ¿Cuáles fueron las dificultades que tuvo para no acceder al financiamiento solicitado?.....	67
Tabla 10 ¿Está conforme con el financiamiento obtenido?.....	68
Tabla 11 ¿Por qué no está conforme con el financiamiento obtenido? .....	69
Tabla 12 ¿El crédito fue realmente útil?.....	70
Tabla 13 ¿Cree usted que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos 2 años? .....	71
Tabla 14 ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? .....	72
Tabla 15 ¿Tiene un monto promedio para solicitar un crédito? .....	73
Tabla 16 ¿Tiempo del crédito solicitado?.....	74

Tabla 17 ¿En que fue invertido el crédito financiero solicitado? .....	75
Tabla 18 ¿Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero? .....	76
Tabla 19 ¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar un negocio?.....	77
Tabla 20 ¿Utiliza Ud. estrategias para generar rentabilidad de su negocio?.....	78

## ÍNDICE DE GRÁFICO

Gráfico 1 Género de los dueños y/o representantes de las Mypes .....	59
Gráfico 2 Grado de Instrucción de los Representantes de las Mypes .....	60
Gráfico 3 ¿Hace cuánto tiempo se dedica a la actividad empresarial?.....	61
Gráfico 4 ¿Considera usted que una de las causa del fracaso de las Mypes es el limitado acceso al financiamiento?.....	62
Gráfico 5¿Considera usted que las propias Mypes son los responsables de tomar acciones para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada?.....	63
Gráfico 6 ¿Cómo financia su actividad productiva? .....	64
Gráfico 7¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento? .....	65
Gráfico 8 ¿Crees que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa? .....	66
Gráfico 9 ¿Cuáles fueron las dificultades que tuvo para no acceder al financiamiento solicitado?.....	67
Gráfico 10 ¿Está conforme con el financiamiento obtenido?.....	68
Gráfico 11 ¿Por qué no está conforme con el financiamiento obtenido?.....	69
Gráfico 12 ¿El crédito fue realmente útil?.....	70
Gráfico 13 ¿Cree usted que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos 2 años? .....	71
Gráfico 14 ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? .....	72
Gráfico 15 ¿Tiene un monto promedio para solicitar un crédito?.....	73
Gráfico 16 ¿Tiempo del crédito solicitado? .....	74

Gráfico 17 ¿En que fue invertido el crédito financiero solicitado?.....	75
Gráfico 18 ¿Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero? ..	76
Gráfico 19 ¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar un negocio?.....	77
Gráfico 20 ¿Utiliza Ud. estrategias para generar rentabilidad de su negocio?.....	78

## **I. INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo deriva de la línea de investigación denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL CENTRO COMERCIAL IMPERIAL HUÀNUCO- 2018”

A nivel mundial, las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) se han constituido en uno de los pilares fundamentales de las economías nacionales, que desempeñan un rol trascendental en el desarrollo de la mayoría de los países en vías de desarrollo; y de tener el apoyo necesario serían la solución más adecuada a los grandes problemas económicos y de desempleo de los vastos grupos poblaciones en la mayoría de los países del mundo. (Lezana, 2016)

Por ello, es necesario señalar que las Mypes nacieron como parte de un fenómeno socioeconómico que pretendía dar solución a las múltiples necesidades de la población; constituyéndose en uno de las alternativas principales frente al desempleo, la falta de oportunidades de desarrollo y los bajos recursos económicos; pero que no logran alcanzar su máximo potencial debido a diversos factores como la falta de apoyo financiero y la poca importancia que le brindan los gobiernos a este tipo de empresas en sus planes de trabajo. (Avila B. M., 2012)

En Europa, las Mypes representan uno de los principales motores del crecimiento económico; por ello la mayoría de países europeos promueven la implementación de políticas y programas de apoyo a las Mypes para poder crear empleos como capacitaciones, subvenciones y préstamos, para que estas organizaciones tengan las facilidades para desarrollar sus actividades; que se evidencia que en los últimos años, países europeos como Inglaterra, Italia, España, entre otros países, recaudan el 98,2%

de sus ingresos de las Mypes y el 1,8% de las medianas y grandes empresas; demostrando que tomando medidas pertinentes se puede promover el desarrollo de los países; y que la capacitación y el financiamiento de las Mypes fueron trascendentales en el desarrollo y crecimiento de los países europeos. (Suarez, 2018)

En Guatemala las micro y pequeñas empresas MYPES, se caracterizan por ser pequeñas unidades productivas generadoras de constante empleo, aproximadamente el 70% de los empleados ocupados están concentrados en las MYPES. Siendo las micros y pequeñas empresas generadoras de fuentes de empleo productivo, la Comisión Europea y el Gobierno de Guatemala por medio del Ministerio de Economía, específicamente del Viceministerio de las MYPES crean el Proyecto “Promoción de Inversiones e Intercambios Comerciales, Apoyo al sector de la Micro y Pequeñas Empresas en Guatemala.

Las 10 millones de micro y pequeñas empresas (Mypes) que existen en América Latina y el Caribe generan la mayor parte del empleo en esta región, donde también hay menos de un millón de medianas y grandes empresas, según un informe de la Organización Internacional del Trabajo (OIT). Las Mypes generan alrededor del 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, de acuerdo al estudio de la OIT, "Pequeñas empresas, grandes brechas". A esta estructura productiva hay que agregar 76 millones de trabajadores por cuenta propia, que representan el 28% del empleo. (La Republica, 2015)

Las mypes representan el 99,9% del total de las empresas en Colombia, cerca de 1,6 millones de unidades empresariales. Las mypes en Colombia aportan cerca del 38%

del PIB total, una cifra considerablemente baja teniendo en cuenta que en algunas economías desarrolladas estas pueden participar hasta en el 50% o 60% de la producción nacional. (Ignacio, 2015)

En una perspectiva histórica, se puede afirmar que México es desde el punto de vista productivo, un país de micros y pequeñas empresas, no sólo en el rubro industrial sino en todas las actividades económicas tales como comercios, servicios, transportes, agricultura y ganadería, etc. (Méndez, 2014)

En la actualidad las Micro y Pequeñas empresas (MYPES) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación por que aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado, principalmente por la falta de un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de formalidad de estas empresas y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas. (Barraza, 2015)

En el Perú la labor que llevan a cabo las MYPE 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. (Avolio, 2015)

En los últimos años, la economía en el Perú se ha caracterizado porque ha ido creciendo de manera sostenida en todo el país, siendo uno de los agentes económicos promotores de este progreso las Mypes que se han ido constituyendo de forma progresiva a nivel nacional a la disminución de la pobreza, la creación de empleo y el incremento del Producto Bruto Interno.

Según un informe de la Cámara de Comercio de Huánuco, en el departamento existen 17,673 Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), debidamente constituidas y que generan el 78% de empleo en la población. Huánuco, a nivel nacional, representa el 1.9% de la economía y gran parte está basada a las MYPES. "Es positivo el crecimiento económico, el problema es que las MYPES no están asociadas, por lo tanto no reciben beneficios del gobierno central". Y para superar el problema que impide a las MYPES crecer, la Cámara los está afiliando para que puedan formar su gremio y tener oportunidades de desarrollo. De las 17,673 MYPES que existen en Huánuco, 17,040 son micro empresas que tienen menos de diez trabajadores, como son los casos de hospedajes, tiendas comerciales, restaurantes, pequeñas industrias de calzado, entre otras. (Espinoza, 2014)

En el desarrollo de las Mypes, el Financiamiento desempeña un rol trascendental, debido a que producen un gran impacto e impulso económico que permite incrementar los ingresos económicos, maximizar la rentabilidad de las empresas, promoviendo su desarrollo comercial y generando un impacto positivo en el país.

Huánuco es una ciudad que está creciendo y existen muchos establecimientos de negocios conocidas como MYPE del sector comercio - rubro compra/venta como el Centro Comercial el Imperial, estas MYPE se encuentran en todo el ámbito de la ciudad. Por lo tanto, el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

¿Cuáles son las principales Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Centro Comercial Imperial - Huánuco- 2018?

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir las principales Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Centro Comercial Imperial - Huánuco- 2018

Para poder lograr el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1.- Describir las principales características del financiamiento de la MYPES del ámbito de estudio, 2018.

2.- Describir las principales características de la rentabilidad de la MYPES del ámbito de estudio, 2018.

3.- Describir las principales características de las MYPE del ámbito de estudio, 2018.

El presente trabajo de investigación nos servirá como formación inicial para futuros emprendedores basada en una referencia, y sobre todo como antecedente para investigaciones posteriores relacionadas al tema desarrollado, contribuyendo de esta manera en la formación de profesionales de nuestra institución como de las de afuera, generando una actitud de mejora en la investigación que conlleve a los estudiantes a buscar, analizar y evaluar la información necesaria; ampliando su gusto e interés por la investigación.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Antecedentes Internacionales**

(Ixchop, 2014), en su trabajo de investigación titulada “FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONFECCIÓN DE LA CIUDAD DE MAZATENANGO”- Guatemala, con el objetivo de identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango; llega a las siguientes conclusiones: La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Una de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de 30,000.00, demanda que aumenta en los meses de enero, septiembre y diciembre.

El estudio también demuestra que la tasa promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 al 30% anual, no obstante, los representantes de instituciones financieras entrevistados indicaron aplicar los porcentajes de intereses en función del monto prestado. Al realizar una

comparación, con relación a la tasa porcentual que el empresario estaría dispuesto a pagar se concluye que la mayoría de empresarios están de acuerdo que se aplique un 10% anual, mientras que algunos empresarios indicaron que el 12% es un porcentaje ideal.

(Logreira & Bonett, 2017), en su trabajo de investigación titulado “FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA – COLOMBIA”, con el objetivo de analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia; llego a la siguiente conclusión: Considerando que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. La principal dificultad o barreras reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital (20%) y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación (14%). Muchas microempresas no cuentan con estos requisitos ya que muchos son

información contable o financiera o bien garantías que se les exigen para acceder al financiamiento.

(Illanes, 2017), en su trabajo de investigación titulada “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE”, con el objetivo de describir las características del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile; llego a la siguiente conclusión: Obtenemos que la empresa que posee gerentes con estudios universitarios tiene efectos significativos en el ROE, pero negativos. Se podría explicar la influencia negativa de los estudios superiores por la existencia de otras variables que caracterizan al gerente que no han sido controladas, como por ejemplo los niveles de esfuerzo, coeficiente intelectual o habilidades blandas. En caso contrario, cuando el gerente se capacitó durante el año, se encuentra un efecto positivo en el ROE que se puede deber a que un gerente que se ha capacitado en el año logra mayores eficiencias en la operación y con ello aumenta la rentabilidad de la compañía.

El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

(López & Farías, 2018), en su trabajo de investigación titulada, “ANÁLISIS DE ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE GUAYAQUIL” – Ecuador, con el objetivo de establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil; llego a las siguientes conclusiones: En base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros. 2. De alguna u otro manera existe cierto grado de desconfianza, principalmente en las pymes, al momento de emplear al mercado de valores como una alternativa de fuente de financiamiento, pues la mayoría de las empresas emisoras de obligaciones, papeles comerciales y titularizaciones son las que se encuentran catalogadas como grandes empresas. La introducción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de

obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

(Tello, 2014), en su trabajo de investigación titulada “FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO PARA CONTRIBUIR AL CRECIMIENTO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESAS COMERCIALES EN EL DISTRITO DE PACASMAYO”- Trujillo, con el objetivo de determinar el grado de financiamiento en el Capital de Trabajo de la micro y pequeña empresas comerciales del distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo, llego a las siguientes conclusiones: que los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresa del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo.; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías. Existe un tercio de informalidad entre las Mypes del distrito de Pacasmayo, lo que genera dificultades para cumplir con los

requisitos solicitados para ser sujetos de un financiamiento para su Capital de Trabajo.

(Kong & Miguel, 2014) en su tesis titulada: “INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE SAN JOSÉ – LAMBAYEQUE”, con el objetivo de Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José; llego a las siguientes conclusiones: a) Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. b) Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. c) Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las

diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

(Cobián, 2016) en su trabajo de investigación titulada “EFECTO DE LOS CRÉDITOS FINANCIEROS EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE INDUSTRIA S&B SRL, DISTRITO EL PORVENIR AÑO 2015” – Trujillo, con el objetivo de determinar el efecto de los Créditos Financieros en la rentabilidad de la Mype Industria S & B SRL, distrito El Porvenir año 2015; llego a las siguientes conclusiones: **1.** Se determinó que la Mype Industria S&B SRL, gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%. **2.** Se determinó que la Mype Industria S&B SRL, acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo, gracias a los créditos ha podido invertir en comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos.

(Gutierrez, 2015) En su trabajo de investigación titulada, “FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICROEMPRESAS DE CONFECCIÓN TEXTIL: PUNO - 2014”, con el objetivo de identificar los principales factores que influyen en los niveles de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, llego a las siguientes conclusiones: Los resultados del presente trabajo de investigación muestran un nivel de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno del 46.72% en promedio anual, dicha rentabilidad es influenciado por los principales factores que son: los costos de producción (relación inversa), el tipo de tecnología (relación positiva) y el acceso al financiamiento (relación positiva).

(Baca & Diaz, 2016) en su trabajo de investigación titulada, “IMPACTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCTORA VERASTEGUI S.A.C – 2015” Pimentel, con el objetivo de determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C, llego a las siguientes conclusiones: Se determinó que el impacto del Financiamiento de la Constructora Verastegui S.A.C. ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27 % en el 2014 y 48.38 % en el 2015. La Constructora Verastegui tendrá que evaluar las decisiones de financiamiento y verificar la estructura de su capital de tal manera que la

empresa pueda mejorar su rendimiento y priorice disminuir el financiamiento externo.

### **2.1.3 Antecedentes Regionales**

(Wehrich, 2016), en su trabajo de investigación titulado “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO DE UNA MYPE EN EL DISTRITO DE HUÁNUCO, con el objetivo de determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de una MYPE en el Distrito de Huánuco, llego a las siguiente conclusión: que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco en el año 2015, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes de entidades formales, en este caso de cajas rurales de ahorro y crédito como de cajas municipales de ahorro y crédito. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente.

(Ambrosio & Miraval, 2018) en su trabajo de investigación titulada “CRÉDITO FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON EL DESARROLLO DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR DE ABARROTOS EN EL DISTRITO DE HUANUCO- 21018”, con el objetivo de determinar la relación que existe entre el crédito financiero y el desarrollo de la rentabilidad de las Mypes del sector abarrotes en el distrito de Huánuco, llegó a las siguientes conclusiones: **1.** Al analizar la relación entre las variables, se concluye que el crédito financiero se relaciona con el desarrollo de la rentabilidad en las Mypes del sector abarrotes del distrito de Huánuco 2018; siendo este resultado estadísticamente significativo ( $p = 0,000$ ); encontrándose que el 49,4% de Mypes que recibieron crédito financiero presentaron rentabilidad media. **2.** Se encontró relación significativa entre la accesibilidad del crédito financiero y el desarrollo de la rentabilidad de las Mypes en estudio ( $p = 0,011$ ); evidenciándose que el 48,1% de Mypes cuyo crédito financiero fue accesible presentaron rentabilidad media. **3.** Se encontró relación significativa entre los requisitos del crédito financiero y el desarrollo de la rentabilidad de las Mypes en estudio ( $p = 0,021$ ); evidenciándose que el 46,9% de Mypes donde los requisitos del crédito financiero fueron accesibles presentaron rentabilidad media.

(Guizeth & Lizeth, 2015) en su trabajo de investigación titulada, “INFLUENCIA DEL MARKETING EN LA RENTABILIDAD DE LA FINANCIERA CONFIANZA AGENCIA- HUANUCO; PERIODO- 2013-2014”, con el objetivo de determinar y explicar la influencia que

existe entre el marketing y la rentabilidad de la Institución Financiera Confianza Agencia – Huánuco, llego a las siguientes conclusiones: 1. La relación existente entre el marketing y la rentabilidad en la Institución Financiera Confianza Agencia -Huánuco, tiene un nivel de aceptación en 60%, el cual determina un déficit del 40% en función a las expectativas establecidas a la fecha por sus directivos. 2. Las políticas generales de la Institución Financiera Confianza Agencia - Huánuco tienen un nivel de aceptación en 73%, el cual determina un déficit del 27% en función a las expectativas establecidas a la fecha por la división de créditos. 3. Los criterios de aprobación de créditos de la Institución Financiera Confianza Agencia -Huánuco. Tienen un nivel de aceptación en 64%, el cual determina un déficit del 36% en función a las expectativas establecidas a la fecha por la división de créditos, debido a que el proceso de evaluación de créditos se basa principalmente en una evaluación cuidadosa de los estados financieros actualizados del cliente y sus proyecciones, que permita a los funcionarios conocer la capacidad de aquel de generar los recursos necesarios para rembolsar los créditos concedidos en los plazos acordados.

(Ureta, 2017) En su trabajo de investigación titulada “LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TOCACHE LTDA, PERIODO: 2008 - 2014”, con el objetivo de determinar los principales factores que influyen en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache Ltda, llego a las siguientes conclusiones: Las colocaciones de la CAC-Tocache en el periodo de

estudio, ha mostrado un crecimiento promedio mensual de 0.97%, incrementándose de S/. 15'319,168 en enero del 2008 a S/. 34'088,234 soles al mes de diciembre del 2014. • La morosidad de la CAC-Tocache, ha registrado una variación promedio mensual de 1.03%; siendo en el mes de enero del 2008 el 4.74% y en el mes de diciembre del 2014 alcanzó una tasa de 11.08%. • La rentabilidad de la CAC-Tocache en el horizonte de estudio, refleja una tasa de variación promedio mensual de 4.44% logrando una rentabilidad de S/. 133,325 soles en el mes de enero del 2008 y de S/ 4'893,299 soles en el mes de diciembre del 2014.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 El financiamiento**

(Baca, 2010) Indica que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital.

(Hernandez A. H., 2002) El financiamiento es el medio por el cual toda empresa, pública o privada, adquiere los recursos financieros necesarios para para poder realizar sus actividades y desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como desarrollar nuevos proyectos que impliquen un monto de inversión.

(Ramón, 2013) Nos dice que el financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto

específico que puede adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. El financiamiento es el suministro y uso eficiente del dinero, prestamos, líneas de crédito, fondos de cualquier clase que se utilizan en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa.

(Yolanda, 2017) Nos relata que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios que se destinaron para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. La principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. Es tanto en el caso de gobiernos, una determinada gestión puede solicitarla ante un organismo financiero internacional para poder hacer frente a un déficit presupuestario grave.

### **Fuentes de financiamiento**

(Hernandez A. H., 2002) Enfatiza en que son los medios por los cuales las personas naturales o jurídicas adquieren los recursos financieros para realizar sus procesos de operación, creación o expansión, en el área interna o externa de su organización, ya sea a corto, mediano y largo plazo.

Son las alternativas financieras para obtener fondos monetarios, para la realización de un proyecto. Normalmente las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales (Préstamos

bancarios), la determinación de la estructura de financiamiento es relevante, por lo que la alta gerencia debe realizar un análisis detallado de cuál fuente de financiamiento debe utilizar en un negocio. Por esta razón se debe tener en cuenta que; tanto las decisiones de inversión como de financiación contribuyen al incremento del rendimiento de la empresa. (Ajtun, 2014)

### **Clasificación de las Fuentes de Financiamiento**

Asimismo, es conveniente mencionar que en el Perú, las Mypes cuentan con diversas fuentes de financiamiento, que en la actualidad son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), como las que no son reguladas por la misma, siendo clasificada de la siguiente manera:

#### **A.- Fuentes de financiamiento formales.**

Las fuentes de financiamiento formales lo constituyen aquellos créditos o préstamos que son brindados por entidades especializadas en el otorgamiento de estos servicios financieros y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS tales como los bancos y las entidades financieras no bancarias como las cajas municipales, cajas rurales y las cooperativas de ahorro y crédito; a continuación se describen brevemente cada una de ellas: (Kong & Moreno, 2014)

- **Los Bancos:** Son aquellas instituciones financieras reguladas por la SBS que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, créditos, y otras actividades financieras. (Salazar, 2014)

Los bancos son aquellas instituciones cuyo negocio y actividad principal consiste en captar dinero del público, por la modalidad del depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en brindar créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos en el mercado financiero. (Kong & Moreno, 2014)

- **Cajas Municipales de Ahorros y Créditos (CMAC).**- Son aquellas instituciones reguladas por la SBS, que son propiedades de diversos gobiernos municipales, pero que no son controladas de forma mayoritaria por estas instituciones; y que se caracterizan porque reciben depósitos y se especializan en los préstamos dirigidos a las Mypes. (Kong & Moreno, 2014)

Las CMAC desarrollan una actividad de intermediación financiera, considerada como actividad de interés público, porque si bien puede ser desarrollada por los particulares, la misma está sujeta a regulaciones de derecho público en la medida en que el Estado debe fijarle imposiciones, limitaciones y una supervisión constante, con la finalidad de proteger el ahorro y la sostenibilidad del sistema financiero en su conjunto. (Vilela, 2018)

- **Cajas Rurales de Ahorros y Créditos (CRAC).** - Son aquellas instituciones financieras reguladas por la SBS que se encuentran autorizadas a recibir depósitos, ahorros y ofrecer todo tipo de

préstamos, pero que no están autorizadas para poder realizar el manejo de las cuentas corrientes. (Kong & Moreno, 2014)

- **Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresas (EDPYME).**- Son aquellas instituciones reguladas por la SBS de tipo no bancarias, que se especializan en otorgar préstamos a las Mypes y se caracterizan porque no reciben depósitos, debido a que nacieron como Organizaciones No Gubernamentales (ONG) y Microfinancieras y que posteriormente se convirtieron en instituciones reguladas; su especialidad consiste en brindar financiamiento a los empresarios de las Mypes, solicitando de manera frecuente el auto valuó de sus propiedades. (Kong & Moreno, 2014)
  
- **Cooperativas de ahorro y crédito.** - Son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, y que se caracterizan porque están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros o aportantes. (Kong & Moreno, 2014)

#### **B. Fuentes de financiamiento Semi Formales.**

(Avila, 2016) Estas fuentes de financiamientos son obtenidas de entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin tener supervisión de la SBS; y que se caracterizan porque tienen diversos grados diversos de

especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizacional que les permite realizar en cierta medida en el manejo de los créditos; entre ellas se encuentran las ONG y las instituciones públicas; a continuación se describen cada una de ellas:

- **ONG.** - Son aquellas asociaciones que se constituyen como asociaciones gremiales y programas de micro finanza que promueven y financian las Mypes, que se autorregulan con la asistencia de Copeme, que les brinda asesorías sobre estándares internacionales en buen gobierno y buenas prácticas en el sector de las micro finanzas. (Kong & Moreno, 2014)

### **C. Fuentes de financiamiento informales.**

(Avila, 2016) El crédito informal representa el resultado de la presencia de una gran demanda de servicios financieros que no puede ser satisfecha por los prestamistas formales; por ello las fuentes de financiamiento informales, vienen a ser las personas naturales que por diversos motivos brindan préstamos, y también aquellas entidades que no tienen una estructura organizacional en el manejo de los créditos.

Las principales fuentes de financiamiento informales son:

- **Agiotistas o prestamistas profesionales.** - Son el grupo que de manera mayoritaria y general se encuentra asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida; por lo que este tipo de créditos se caracterizan por una elevada tasa de interés y en muchas ocasiones su característica principal es que es otorgado mediante la prenda de algún bien.

- **Comerciantes.** - Representa la fuente más extendida de créditos informales; y se componen de las tiendas o bodegas, de los compradores y proveedores de insumos; donde estos préstamos se efectúan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.
- **Juntas.** - Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual los conocimientos y las relaciones sociales suelen ser muy fuertes; y sus principales características es que los miembros acuerdan ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, y que luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes; terminando crédito cuando todos los miembros reciben el dinero en la misma cantidad y estipulaciones planteadas inicialmente. (Kong & Moreno, 2014)

## **Tipos de Financiamiento**

### **A.- Los Financiamientos a Corto Plazo**

El financiamiento a corto plazo es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo obviamente corto, éste puede ser un par de meses, e incluso semanas, y las ventajas principales de este tipo de financiamiento es que incluye bajos costes de devolución de dinero. Los financiamientos a corto plazo, son en general muy fáciles de conseguir y cuentan con muchos beneficios, siempre que la empresa o negocio que lo solicita tenga buen flujo de caja, cuentas por

pagar a su favor, ya que en pocas ocasiones se solicitan bienes como garantía para éste tipo de préstamos. (Adriana, 2018)

Los financiamientos a Corto Plazo están conformados por:

- ❖ **Créditos Comerciales.-** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos. (Atilio, 2000)
- ❖ **Créditos Bancarios.-** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. (Atilio, 2000)
- ❖ **Pagaré.-** Es un instrumento negociable el cual es una “promesa” incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador. (Atilio, 2000)
- ❖ **Línea de crédito.-** La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano. (Atilio, 2000)
- ❖ **Papeles Comerciales .-** Es una Fuente de Financiamiento a Corto Plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales

que desean invertir acorto plazo sus recursos temporales excedentes. (Atilio, 2000)

- ❖ **Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar.-** Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella. (Atilio, 2000)
- ❖ **Financiamiento por medio de los Inventarios.-** Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir. (Atilio, 2000)

## **B. El financiamiento a Largo Plazo**

Es un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido. (Adriana, 2018)

Los Financiamientos a Largo Plazo están conformados por:

- ❖ **Hipoteca.-** Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. (Atilio, 2000)
- ❖ **Acciones.-** Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece. (Atilio, 2000)

- ❖ **Bonos.-** Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas. (Atilio, 2000)
- ❖ **Arrendamiento financiero.-** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes. (Atilio, 2000)

### **2.2.2 La rentabilidad**

Gitman (1997) Dice que la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.

(Rodríguez, 2016) La rentabilidad es aquél concepto que refleja las ganancias que los dueños de una organización perciben por las inversiones realizadas, por lo que es considerado uno de los criterios de mayor relevancia en el análisis de los resultados empresariales y financieros.

(Medina, 2014) La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

### **Tipos de Rentabilidad.**

En el estudio de la rentabilidad se encuentra los siguientes tipos de rentabilidad:

- a. Rentabilidad Económica o del Activo (ROA).**- Es la productividad promedio obtenida por cada una de las operaciones que realiza una determina entidad empresarial; y también es conocida como rentabilidad económica. o la ganancia que se genera por cada sol que se invierte en la empresa; por lo que se puede establecer que la rentabilidad económica puede ser expresado media la fórmula utilidad neta sobre el activo total (Fernández, 2016).
- b. Rentabilidad Financiera (ROE).**- Es la utilidad que se obtiene por el patrimonio, independientemente de la repartición del resultado; y este

tipo de rentabilidad puede tomarse como una medida más apropiada para los propietarios y accionistas, siendo este tipo de ratio utilizado con mayor frecuencia para saber cuál ha sido el beneficio neto que se ha generado por la inversión que los propietarios han ido realizando; y que a su vez, se calcula aplicando la siguiente formula: rentabilidad financiera es igual a la utilidad neta entre en el patrimonio neto (Mércale, 2014, p. 22).

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

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para los profesores Cuervo y Rivero (1986: 19) la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: (Sánchez, 2002)

**a) Análisis de la rentabilidad:** Los análisis de rentabilidad miden la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad

empresarial. Los indicadores de rentabilidad expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo y mediano plazo. (Aching, 2006)

- b) Análisis de la solvencia:** entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento. Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo. (Aching, 2006)
- c) Análisis de la estructura financiera de la empresa:** con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma. (Sánchez, 2002)

### **2.2.3. Las Mypes**

Según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015) las Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción,

transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **Características de las MYPES**

Según SUNAT y el Ministerio de Trabajo de acuerdo a las últimas normas legales, las MYPES deben reunir las siguientes características:

#### **Número de trabajadores:**

- **Microempresa:** 1 a 10 trabajadores
- **Pequeña empresa:** 1 a 100 trabajadores

#### **Niveles de ventas anuales:**

- **La microempresa:** Opera hasta por un monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)
- **La pequeña empresa:** Opera hasta el monto máximo de 1,700 UIT

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

### **Clasificación de las MYPES por su actividad económica**

Las MYPES, desarrollan diversas actividades económicas, de las que obtienen productos, bienes o servicios, con el fin de atender las necesidades de las personas y de la sociedad en general, convirtiéndose en una fuente generadora de ingresos.

**A.- INDUSTRIALES:** Son aquellas empresas cuya actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. (Rodríguez, 2002).

**Las industrias, pueden sub-clasificarse en:**

- **Extractivas:** Aquellas que se dedican a la extracción y explotación de los recursos naturales, sin modificar su estado original. Por ejemplo: empresas mineras o pesqueras. (Rodríguez, 2002)
- **Manufactureras:** Son las que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación, al final del cual se obtendrá un producto con características y naturalezas diferentes a las originales. (Rodríguez, 2002)
- **Agropecuarias:** Son aquellas cuya función básica es la explotación de la agricultura y la ganadería, por ejemplo: empresas pasteurizadas de leche, tejidos y cooperativas, etc. (Rodríguez, 2002)

**B.- COMERCIO:** Son el tipo de empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objetivo de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado margen de utilidad. (Rodríguez, 2002)

**Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor-consumidor y pueden clasificarse en:**

- **Mayoristas:** Aquellas que realizan ventas a gran escala o a empresas minoristas que, a su vez, distribuyen el producto al mercado de consumo. Las 3ventas al por mayor aportan el 23,8% de las empresas de comercio a nivel nacional.
- **Minoristas o detallistas:** Aquellas que venden productos al menudeo, o en pequeña cantidad directamente al consumidor.
- **Comisionistas:** Son aquellas que se dedican a vender artículos de los fabricantes, quienes le dan mercancía a consignación, percibiendo por ello una comisión.

**C.- SERVICIOS:** Son aquellas empresas en las que, con el esfuerzo del hombre, producen un servicio para la mayor parte de una colectividad en determinada región, sin que el producto, objeto del servicio, tenga naturaleza corpórea. (Rodríguez, 2002)

#### **Elementos de las Mypes.**

Según Hong y Moreno (2014), los elementos que componen las Mypes son los siguientes:

**a) Producción.** - Constituye un proceso que se refiere a la producción de bienes y servicios, siendo definido como a elaboración de productos (bienes y servicios) a partir de diversos factores productivos (tierra, trabajo y capital) por parte de las empresas (unidades económicas productivas),

con la finalidad de que sean adquiridos o consumidos por las familias (unidades de consumo) y satisfagan sus necesidades. (Kong & Moreno, 2014)

**b) Ingresos.** - Los ingresos constituyen todos los aumentos obtenidos de los recursos de la institución como consecuencia de la venta de productos comerciales o por la prestación de los servicios, además de los beneficios producidos en un ejercicio económico. (Kong & Moreno, 2014)

**c) Empleo.** - El empleo como una serie de tareas a cambio de una retribución monetaria denominada salario; resaltando también que constituye el desempeño de una actividad laboral que genera ingresos económicos o por la que se recibe una remuneración económica. (Kong & Moreno, 2014)

**d) Tecnología.** - La tecnología constituye el conjunto sistematizado de conocimientos y de información derivado de la investigación y la experimentación, asociados a métodos de producción, comercialización y gestión que permite crear y generar nuevos o mejorados productos, procesos o servicios. (Kong & Moreno, 2014)

## **2.3 Marco Conceptual**

### **❖ Financiamiento**

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, y tiene como principal ventaja la obtención de recursos recuperados

durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

#### ❖ **Fuentes de Financiamiento**

Las fuentes de financiamiento son las vías que utiliza una empresa para conseguir recursos monetarios. Por lo mismo son los canales e instituciones bancarias y financieras, tanto interna como externa por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para equilibrar las finanzas. Dichos recursos son indispensables para llevar a cabo una actividad económica, ya que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

#### ❖ **Bancos**

Los bancos son entidades financieras de crédito que se organizan de acuerdo a las leyes especiales, cuyo principal fin es el control y la administración del dinero, por medio de distintos servicios ofrecidos como el almacenaje de grandes cantidades de dinero, realización de operaciones financieras o la concesión de préstamos o créditos, entre otros.

#### ❖ **Cooperativas**

Las cooperativas son organismos especializados cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito; su función principal consiste en adelantar actividades financieras mediante operaciones activas de crédito, su naturaleza es jurídica y se encuentran sometidas al control, inspección y vigilancia de la Superintendencia Bancaria.

### ❖ **Pagaré**

El pagaré es un documento contable que establece un compromiso formal que el emisor se compromete a pagar una suma económica a un beneficiario antes de la fecha determinada, es decir, la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.

### ❖ **Hipotecas**

La hipoteca es un contrato a largo plazo mediante el cual se toma como garantía de un crédito a un bien que generalmente lo constituye un inmueble, en donde tiene un derecho real de garantía por el que una persona constituye para asegurar el cumplimiento de una obligación. El bien permanece en manos del propietario mientras este cumpla con sus obligaciones; en caso contrario, el acreedor puede realizar la venta del bien para cobrar el dinero que prestó.

### ❖ **Crédito**

Los créditos son operaciones financieras que se realizan entre entidades que son acreedores, en la que una persona realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a una entidad financiera y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada, durante un tiempo establecido y el deudor deberá devolverla con unos intereses y en unos plazos establecidos.

### ❖ **Rentabilidad**

La rentabilidad son los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad, se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados; en la cual nos permite medir el 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.

### ❖ **Las MYPES**

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

### ❖ **Industriales**

La industria es la actividad que tiene como finalidad transformar las materias primas en productos elaborados o semielaborados utilizando una fuente de energía. Además de materias primas, para su desarrollo, la industria necesita maquinaria y recursos humanos organizados habitualmente en empresas por su especialización laboral.

## ❖ Servicios

Un servicio es un conjunto de actividades que buscan satisfacer las necesidades de un cliente. Un servicio tiene como resultado llevar a cabo al menos una actividad en la interfaz entre el proveedor y el cliente, donde el servicio generalmente es intangible.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Diseño de la investigación

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



#### **Dónde:**

M = Muestra conformada por las MYPES encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.

El diseño de la investigación se puede definir como una estructura u organización esquematizada que adopta el investigador para relacionar y controlar variables de estudio. Sirve como instrumento de dirección y restricción para el investigador, en tal sentido, se convierte en un conjunto de pautas bajo las cuales se va a realizar un experimento o estudio. (Hernandez, Fernandez, & Pilar, 1997)

### **3.3.1 No experimental**

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

### **3.3.2 Descriptivo**

Fue descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.

## **3.2 Población y muestra**

### **3.2.1 Población**

La población es un conjunto de individuos de la misma clase, limitada por el estudio. “La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica en común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación” (Tamayo y Tamayo 1997).

La población estuvo constituida por 50 micros y pequeñas empresas dedicadas el sector comercio y rubro compra-venta- Huánuco.

**LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL CENTRO  
COMERCIAL IMPERIAL- HUÁNUCO 2018**

DETALLES	N° DE PUESTOS
• Venta de celulares	05
• Venta de ropas de niños	05
• Venta de ropa para damas	30
• Ventas de lencerías	03
• Ventas de zapato	04
• Venta de accesorios	02
• Venta de ternos	01
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>

**Fuentes:** Administración del Centro Comercial El Imperial 2018

**Elaboración:** Propia

### 3.2.2 Muestra

Se tomó una muestra consistente total de la población en estudio, la misma que fue seleccionada de manera rígida.

La muestra “Es obtenida con el fin de investigar, a partir de conocimiento de sus características particulares, las propiedades de una población” (Balestrini 1997).

### 3.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE PRINCIPAL	DEFINICION	DIMENCION	INDICADORES
<b>Financiamiento</b>	El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital.	<b>Fuentes de financiamiento</b>	financiamiento formales
			Financiamiento semi formal
			Financiamiento informal
		<b>Tipos de financiamiento</b>	Financiamiento a Corto Plazo
Financiamiento a Largo Plazo			

VARIABLE PRINCIPAL	DEFINICION	DIMENCION	INDICADORES
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.	<b>Tipos de rentabilidad</b>	Rentabilidad económica
			Rentabilidad financiera
		<b>Análisis de rentabilidad</b>	Análisis de resultado
			Análisis de solvencia
			Análisis de la estructura financiera de la empresa

<b>VARIABLE COMPLEMENTARIA</b>	<b>DEFINICION</b>	<b>DIMENSION</b>	<b>INDICADORES</b>
<b>LAS MYPES</b>	La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.	<b>Características de las MYPES</b>	Número de trabajadores
			Nivel de ventas
		<b>Clasificación de las MYPES</b>	Industriales
			Comercio
			Servicio
		<b>Elementos de las Mypes</b>	Producción
			Ingresos
			Empleo
			Tecnología

### **3.4 Técnica e instrumentos**

#### **3.6.1 Técnicas**

En el desarrollo de la de investigación, para el recojo de los datos de la información de campo se realizó aplicando la técnica de la encuesta para las MYPES del Centro Comercial Imperial- Huánuco.

#### **3.6.2 Instrumentos**

Para la recopilación de la información se realizó un cuestionario de 20 preguntas cerradas.

### **3.5 Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados de la investigación se hizo uso del análisis descriptivo.

En el procesamiento del trabajo de investigación, en el plan de análisis se indicaron las variables haciendo uso de cuadros, así como también tablas efectuados para las informaciones de los datos que se dará a conocer, se hizo uso de los programas Excel. Para los resultados de las encuestas se utilizó los programas estadísticos, con gráfico para un mayor entendimiento.

### **3.6 Matriz de consistencia**

**TITULO: CARACTERIZACIÓN DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL COMERCIAL EL IMPERIAL HUÁNUCO- 2018**

	<b>OBJETIVOS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>METODOLOGIA</b>
<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<p><b>VARIABLE 1</b></p> <p><b>FINANCIAMIENTO</b></p> <p><b>O</b></p> <p><b>Dimensiones:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Fuentes de Financiamiento</li> <li>Tipos de Financiamiento</li> </ul> <p><b>VARIABLE 2</b></p> <p><b>RENTABILIDAD</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Tipos de rentabilidad</li> <li>Análisis de rentabilidad</li> </ul>	<p><b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b> Cuantitativo</p> <p><b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN:</b> Descriptivo</p> <p><b>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN:</b> No experimental – descriptivo.</p> <p>M  O</p> <p><b>Dónde:</b> M = Muestra conformada por las MYPES encuestadas. O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.</p> <p><b>POBLACION</b> La población estará constituida por 50 micros y pequeñas empresas dedicadas el sector comercio y rubro compra-venta- Huánuco</p> <p><b>MUESTRA</b> Se tomará una muestra consistente total de la población en estudio.</p> <p><b>TECNICA</b> ENCUENTA</p> <p><b>INSTRUMENTO</b> CUESTIONARIO</p>
¿Cuáles son las principales Características del Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Comercial el Imperial - Huánuco-2018?	Describir las principales Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Comercial el Imperial - Huánuco-2018		
<b>PROBLEMA ESPECIFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>¿Cuáles son las principales características de las MYPES del ámbito de estudio?</li> <li>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de la MYPES del ámbito de estudio?</li> <li>¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de la MYPES del ámbito de estudio?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Describir las principales características de las MYPES del ámbito de estudio.</li> <li>Describir las principales características del financiamiento de la MYPES del ámbito de estudio.</li> <li>Describir las principales características de la rentabilidad de la MYPES del ámbito de estudio.</li> </ul>		

### 3.7 Principios éticos

En el desarrollo del presente proyecto de investigación se tomara en cuenta los principios éticos del código de ética de la Universidad, respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, se dará a conocer los siguientes principios: (ULADECH, 2016)

- ❖ **Protección a las personas.** - En este principio La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.
- ❖ **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, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas.
- ❖ **Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.
- ❖ **Consentimiento informado y expreso.** - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

#### IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADO

##### 4.1 Resultados

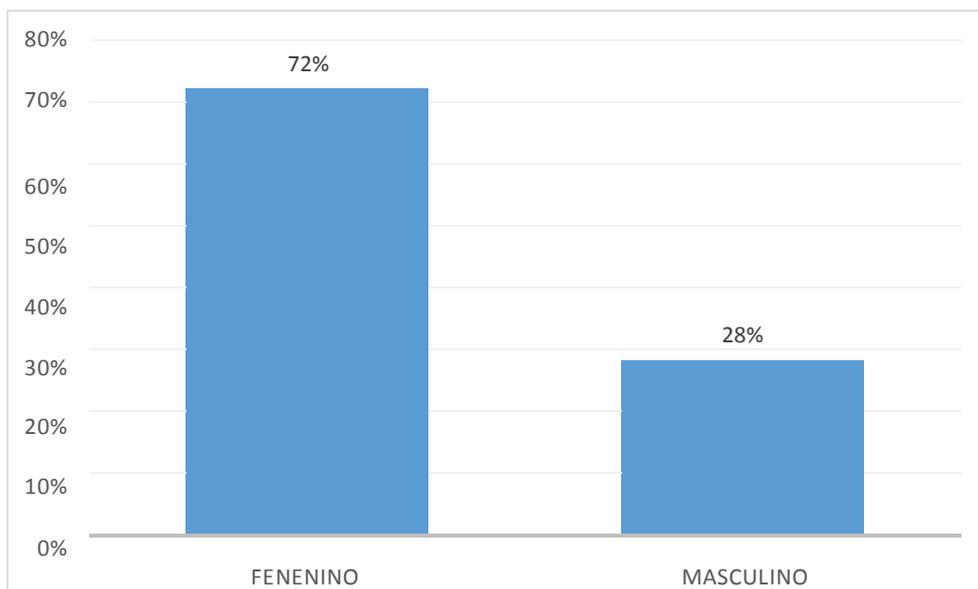
*Tabla 1 Género de los dueños y/o representantes de las Mypes*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FI</b>	<b>PORCENTAJE</b>
FENENINO	36	72%
MASCULINO	14	28%
	50	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

**Elaboración:** Propia

*Gráfico 1 Género de los dueños y/o representantes de las Mypes*



Fuente: Tabla n° 1

Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:** Del 100% de propietarios y/o representantes de las MYPES encuestadas, el 72% es de género femenino, y el 28% es de género masculino.

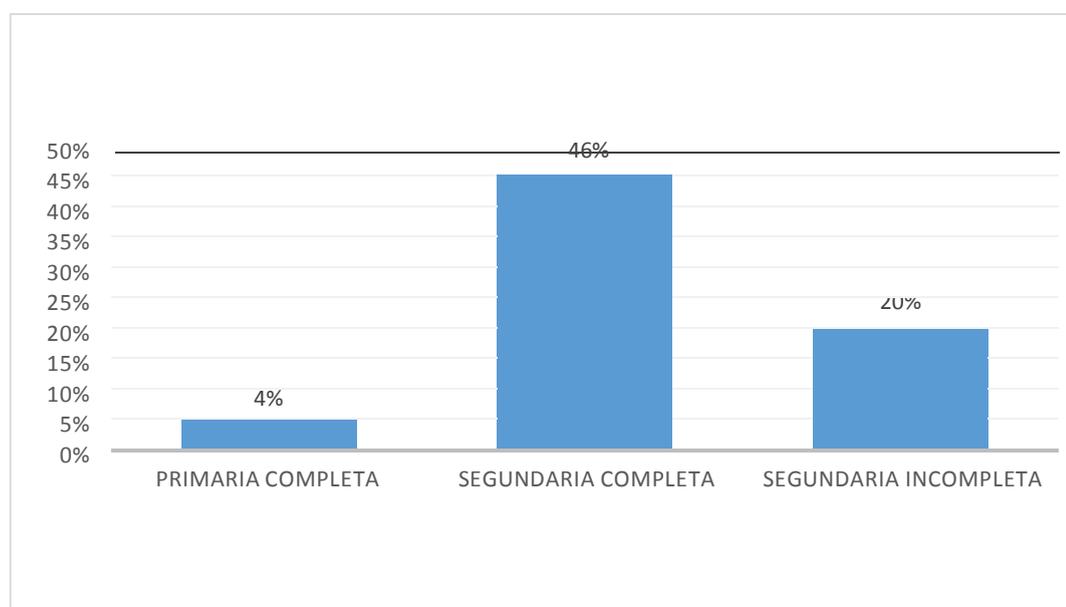
**Tabla 2 Grado de Instrucción de los Representantes de las Mypes**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FI</b>	<b>PORCENTAJE</b>
PRIMARIA COMPLETA	4	8%
SEGUNDARIA COMPLETA	38	76%
SUPERIOR UNIVERSITARIA COMPLETA	8	16%
	50	100%

Fuente: Encuesta aplicada a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 2 Grado de Instrucción de los Representantes de las Mypes**



Fuente: tabla n° 2

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados de las MYPES, el 8% tiene primaria completa, el 76% tiene secundaria completa, el 16% superior universitaria completa.

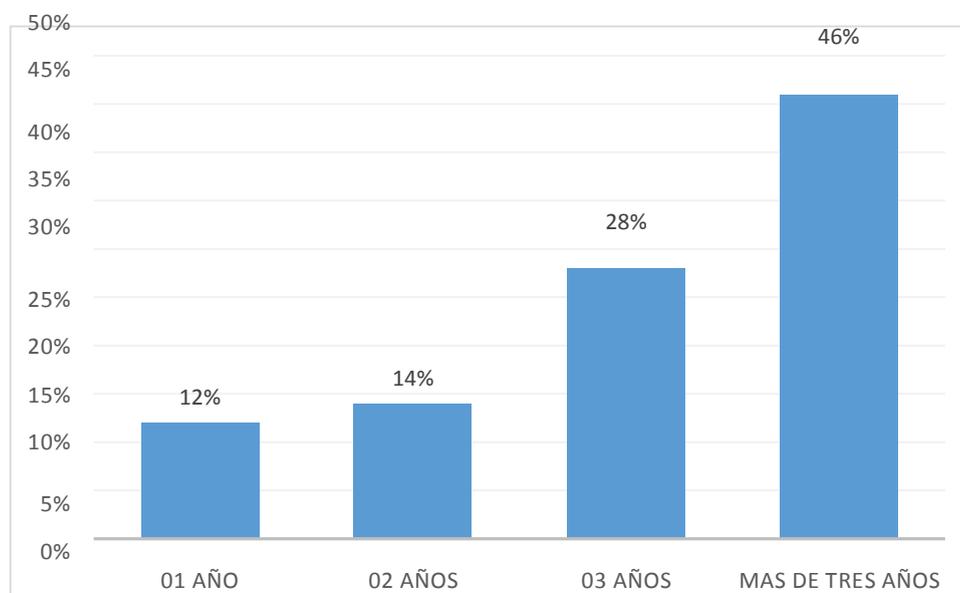
**Tabla 3** ¿Hace cuánto tiempo se dedica a la actividad empresarial?

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
01 AÑO	6	12%
02 AÑOS	7	14%
03 AÑOS	14	28%
MAS DE TRES AÑOS	23	46%
	50	100%

Fuente: Aplicadas a las MYPES del Comercial EL IMPERIAL

Elaboración: Propia

**Gráfico 3** ¿Hace cuánto tiempo se dedica a la actividad empresarial?



**Fuente:** Tabla n° 3

Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:** Del 100% de los representantes de las Mypes, el 12% tiene un año dedicándose a la actividad empresarial, el 14% tiene 2 años, el 28% tiene 3 años, y el 46% tiene más de tres años dedicándose a la actividad empresarial.

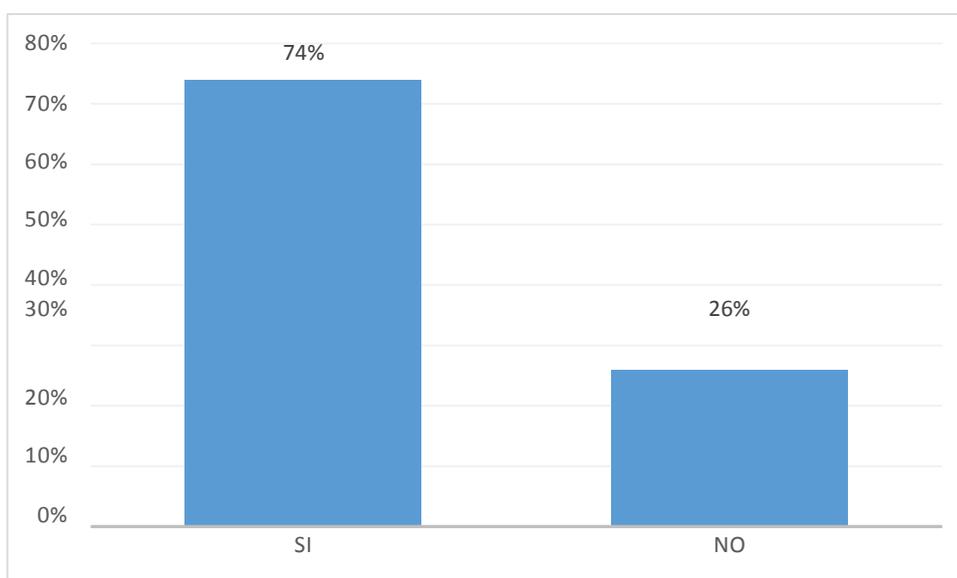
**Tabla 4** ¿Considera usted que una de las causa del fracaso de las Mypes es el limitado acceso al financiamiento?

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	37	74%
NO	13	26%
	50	100%

Fuente: Encuesta aplicada a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 4** ¿Considera usted que una de las causa del fracaso de las Mypes es el limitado acceso al financiamiento?



Fuente: de tabla n°4

Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:** Del 100% de los encuestados, el 74% considera que la causa del fracaso de las MYPES es por el limitado acceso al financiamiento, el 26% no considera que la causa del fracaso de las MYPES es por el limitado acceso al financiamiento.

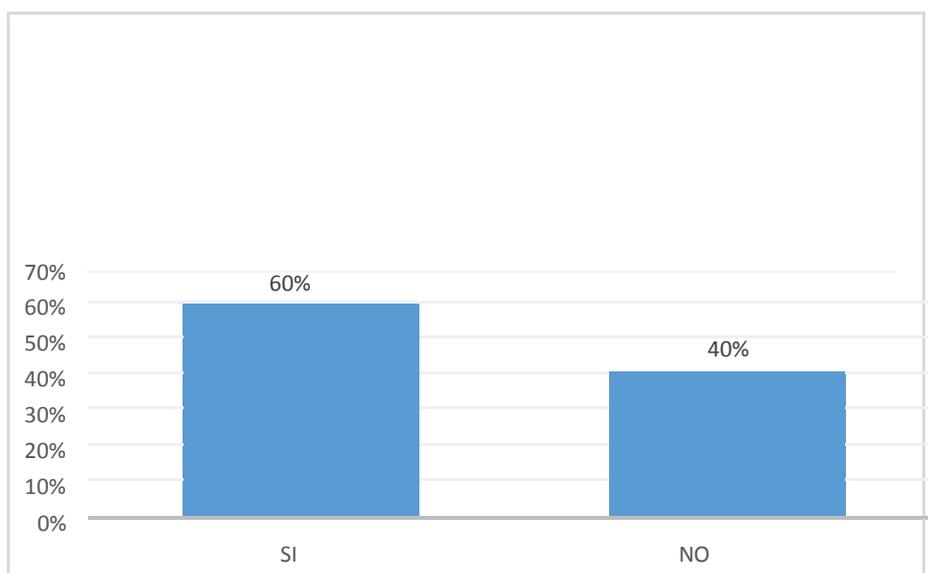
**Tabla 5** ¿Considera usted que las propias Mypes son los responsables de tomar acciones para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada?

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	30	60%
NO	20	40%
	50	100%

Fuente: Encuesta aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 5** ¿Considera usted que las propias Mypes son los responsables de tomar acciones para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada?



Fuente: tabla n° 2

Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:** Del 100% de los encuestados, el 60% considera que las propias MYPES son los responsables de tomar acciones para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada, el 40 % respondieron que no consideran.

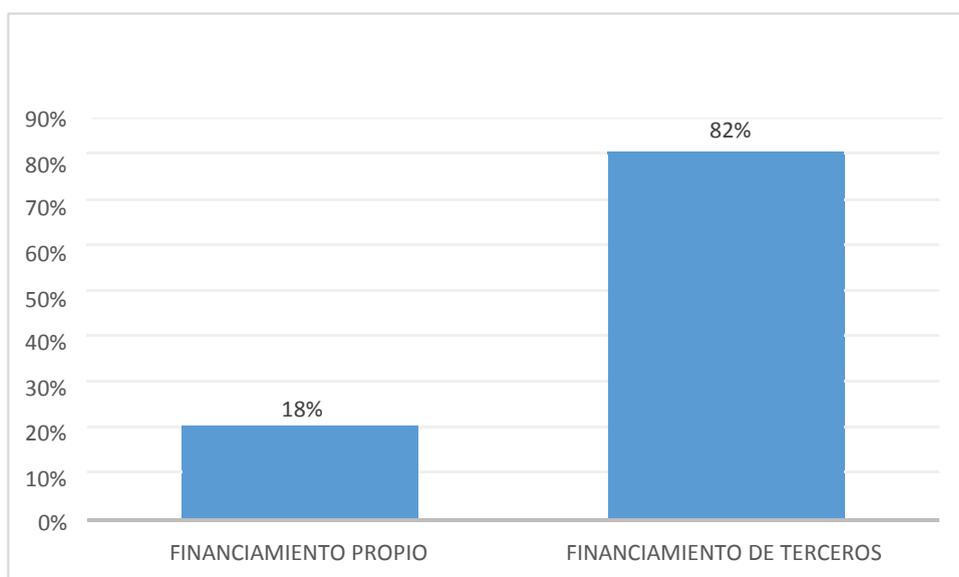
**Tabla 6 ¿Cómo financia su actividad productiva?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
FINANCIAMIENTO PROPIO	12	24%
FINANCIAMIENTO DE TERCEROS	38	76%
	50	100%

**Fuente:** Encuestas aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 6 ¿Cómo financia su actividad productiva?**



Fuente: Tabla n° 6

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 18% financia su actividad productiva con financiamiento propio, el 82% financia su actividad productiva con financiamiento de terceros.

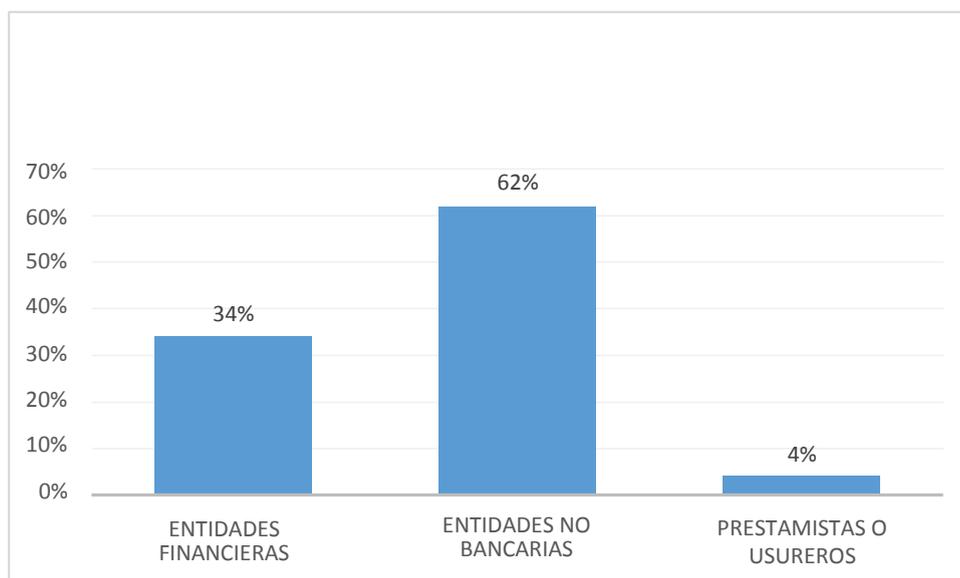
**Tabla 7 ¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
ENTIDADES FINANCIERAS	17	34%
ENTIDADES NO BANCARIAS	31	62%
PRESTAMISTAS O USUREROS	2	4%
	50	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 7 ¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?**



Fuente: Tabla n° 7

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** del 100% de los encuestados, el 34% recurre a las entidades bancarias para obtener financiamiento, el 62% recurre a las entidades no bancarias para obtener financiamiento, el 4% recurre a prestamistas o usureros para obtener financiamiento.

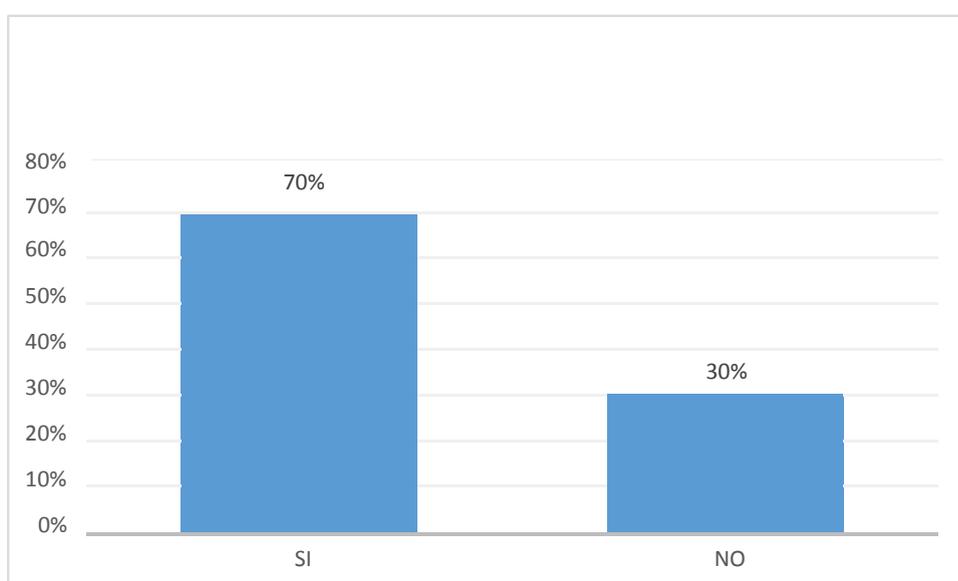
**Tabla 8** ¿Crees que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa?

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	35	70%
NO	15	30%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 8** ¿Crees que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla n° 8

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 70% cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa, y el 30% no considera que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa.

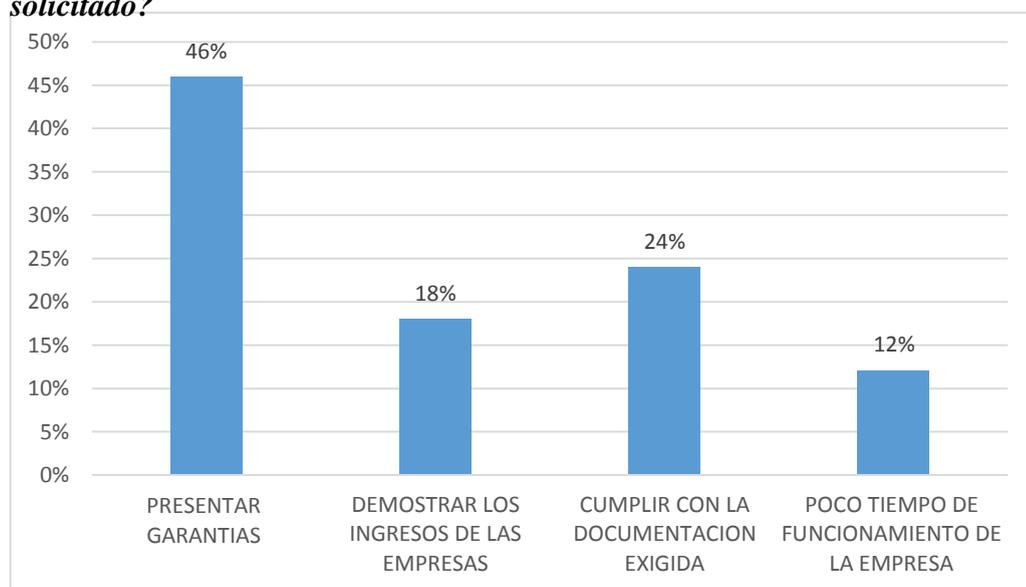
**Tabla 9 ¿Cuáles fueron las dificultades que tuvo para no acceder al financiamiento solicitado?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
PRESENTAR GARANTIAS	23	46%
DEMOSTRAR LOS INGRESOS DE LAS EMPRESAS	9	18%
CUMPLIR CON LA DOCUMENTACION EXIGIDA	12	24%
POCO TIEMPO DE FUNCIONAMIENTO DE LA EMPRESA	6	12%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 9 ¿Cuáles fueron las dificultades que tuvo para no acceder al financiamiento solicitado?**



Fuente: Tabla n°9

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 46% tienen dificultades de presentar garantías para acceder al financiamiento solicitado, el 18% las entidades bancarias piden que demuestren los ingresos de las empresas para poder acceder al financiamiento, el 24% por la documentación exigida, y el 12% tiene poco tiempo de funcionamiento es por ellos que no pueden acceder al financiamiento solicitado.

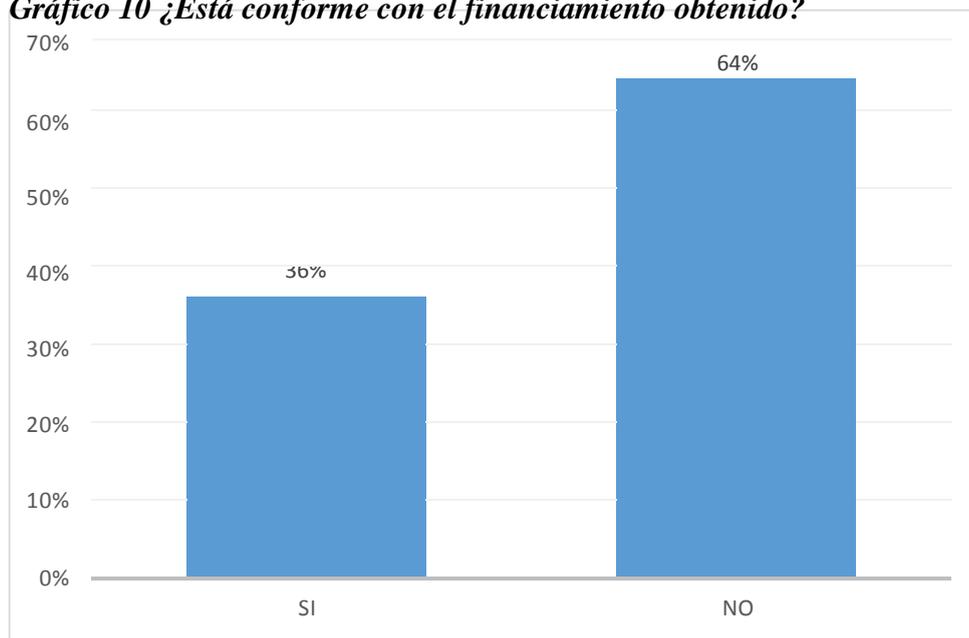
**Tabla 10 ¿Está conforme con el financiamiento obtenido?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	18	36%
NO	32	64%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 10 ¿Está conforme con el financiamiento obtenido?**



Fuente: Tabla n° 10

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 36% de los empresarios de las MYPES están conforme con el financiamiento recibido, y el 64% no está conforme con el financiamiento obtenido.

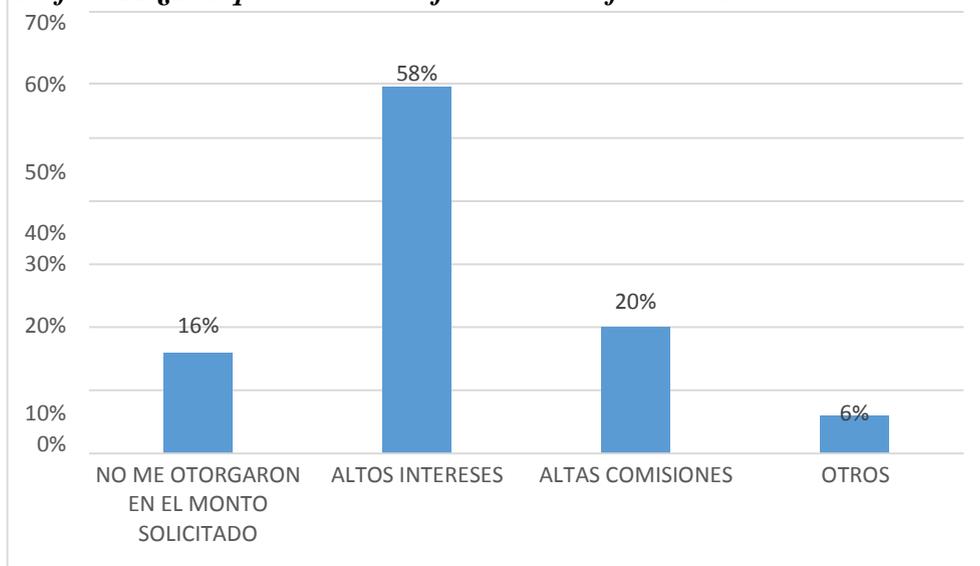
**Tabla 11 ¿Por qué no está conforme con el financiamiento obtenido?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
NO ME OTORGARON EL MONTO QUE SOLICITADO	8	16%
ALTOS INTERESES	29	58%
ALTAS COMISIONES	10	20%
OTROS	3	6%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 11 ¿Por qué no está conforme con el financiamiento obtenido?**



Fuente: Tabla n° 11

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 16% no está conforme con el financiamiento recibido porque no le otorgaron el monto que solicito, el 58% no está conforme por que el financiamiento recibo por altos intereses, el 20% considera que no está conforme debido a altos comisiones, y el 6% no está conforme por el financiamiento recibido por otros motivos.

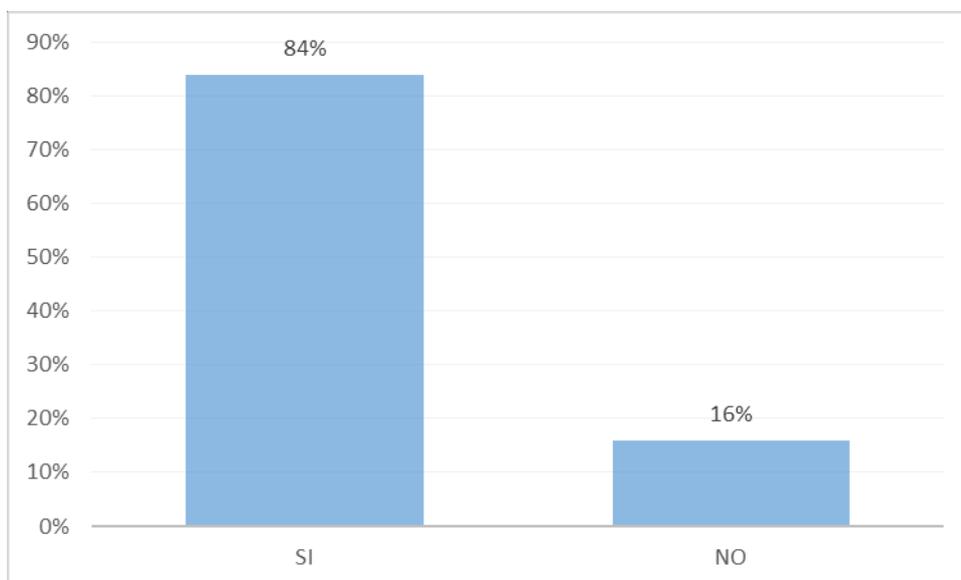
**Tabla 12 ¿El crédito fue realmente útil?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	42	84%
NO	8	16%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 12 ¿El crédito fue realmente útil?**



Fuente: Tabla n° 12

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 84% considera que el crédito si fue realmente útil, el 16% considera que el crédito no fue realmente útil.

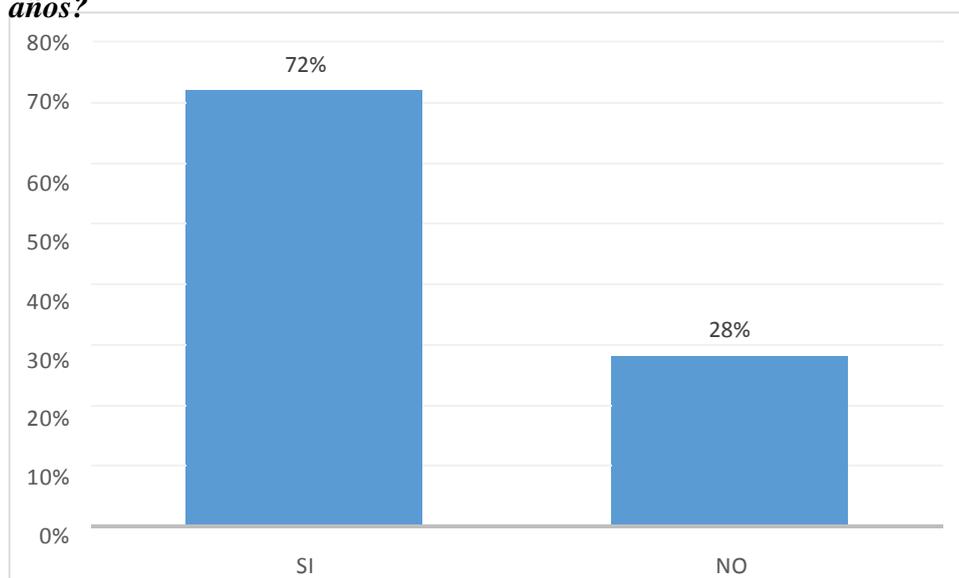
**Tabla 13** ¿Cree usted que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos 2 años?

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	36	72%
NO	14	28%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES

Elaboración: Propia

**Gráfico 13** ¿Cree usted que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos 2 años?



Fuente: Tabla n° 13

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuetados, el 72% considera que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años, y el 28% no considera que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años.

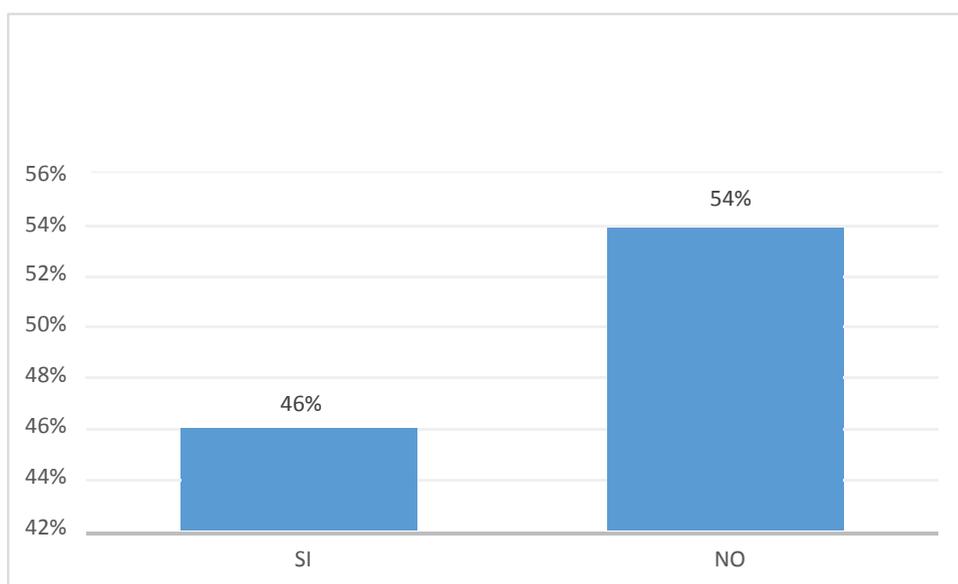
**Tabla 14 ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	23	46%
NO	27	54%
	50	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 14 ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?**



Fuente: Tabla n° 14

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 46% si obtuvieron su crédito el monto solicitado, el 54% no obtuvieron su crédito con el monto solicitado.

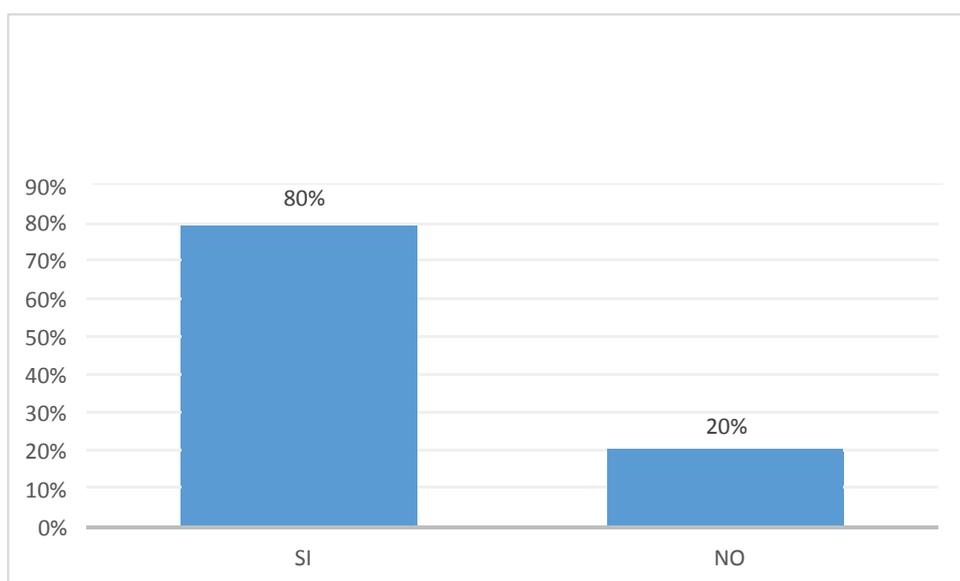
**Tabla 15 ¿Tiene un monto promedio para solicitar un crédito?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	40	80%
NO	10	20%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 15 ¿Tiene un monto promedio para solicitar un crédito?**



Fuente: Tabla n° 15

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 80% tiene un monto promedio para solicitar un crédito, y el 20% no tiene un monto promedio para solicitar un crédito.

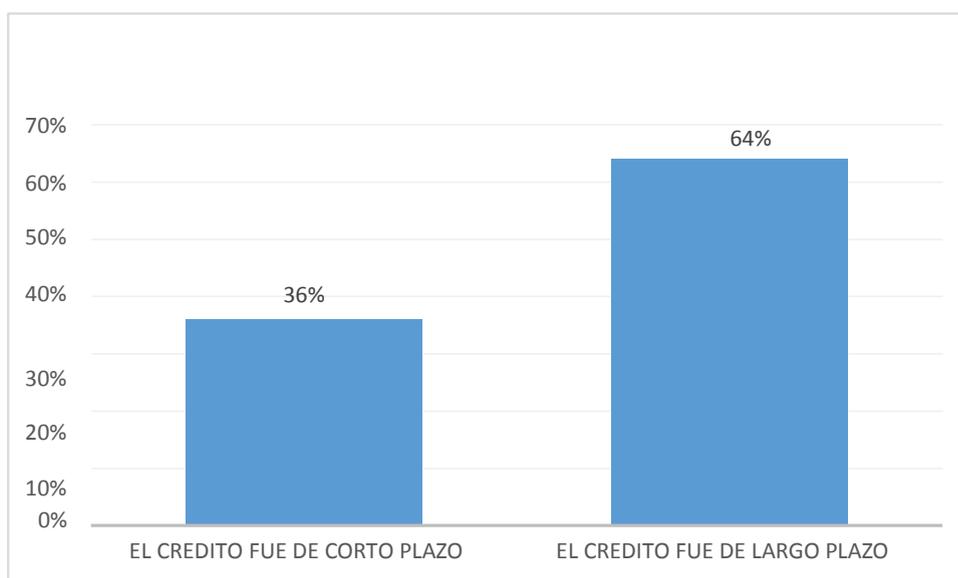
**Tabla 16 ¿Tiempo del crédito solicitado?**

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FI</b>	<b>PORCENTAJE</b>
EL CREDITO FUE DE CORTO PLAZO	18	36%
EL CREDITO FUE DE LARGO PLAZO	32	64%
	50	100%

Fuente: Encuestadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 16 ¿Tiempo del crédito solicitado?**



Fuente: Tabla n°16

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 36% obtuvo su crédito solicitado a corto plazo, el 64% obtuvo su crédito solicitado a largo plazo.

**Tabla 17 ¿En que fue invertido el crédito financiero solicitado?**

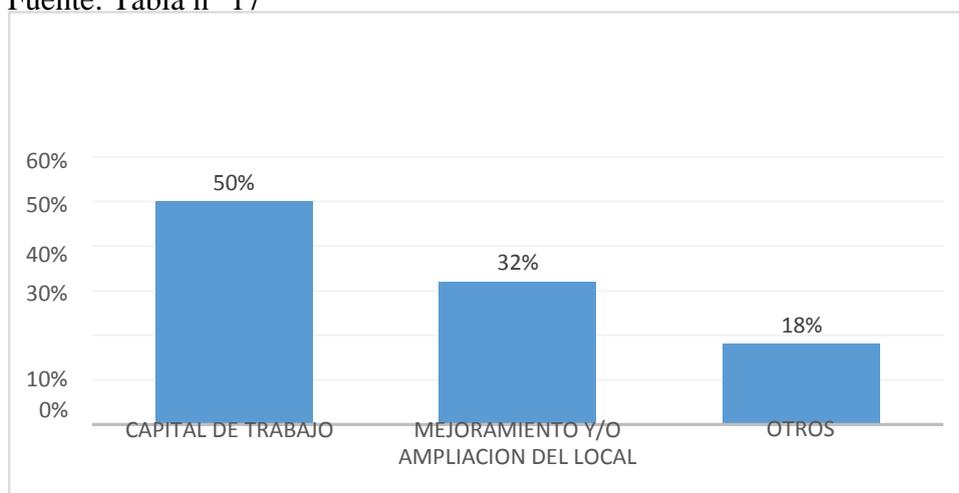
<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FI</b>	<b>PORCENTAJE</b>
CAPITAL DE TRABAJO	25	50%
MEJORAMIENTO Y/O AMPLIACION DEL LOCAL	16	32%
OTROS	9	18%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en las MYPES

Elaboración: Propia

**Gráfico 17 ¿En que fue invertido el crédito financiero solicitado?**

Fuente: Tabla n° 17



Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 50% invirtió su crédito financiero en capital de trabajo, el 32% invirtió su crédito financiero en el mejoramiento y/o ampliación del local, y el 18% invirtió su crédito financiero en otros.

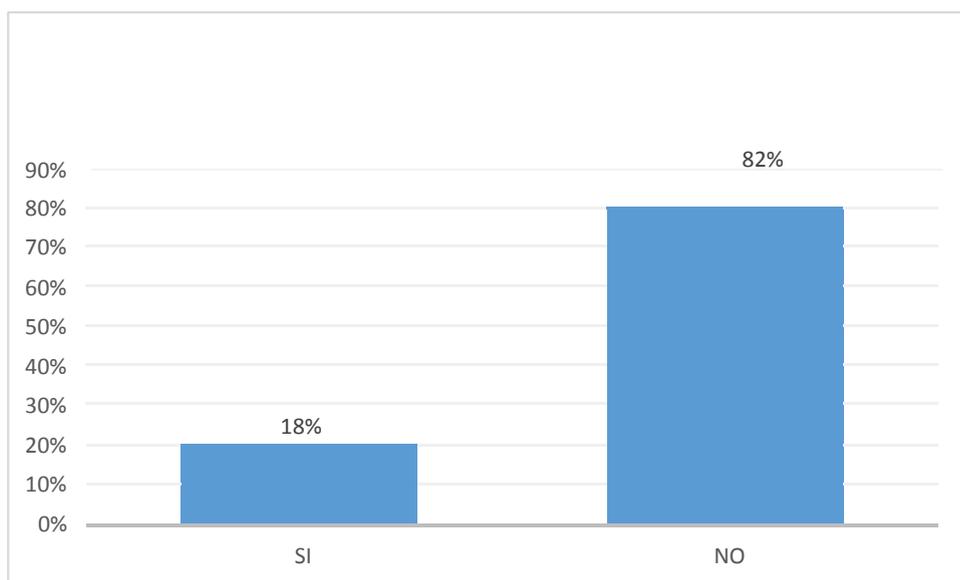
**Tabla 18 ¿Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	9	18%
NO	41	82%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES del Comercial “EL IMPERIAL”

Elaboración: Propia

**Gráfico 18 ¿Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero?**



Fuente: Tabla n° 18

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 18% obtuvo capacitación para el otorgamiento del crédito financiero, el 82% no obtuvieron capacitación para el otorgamiento del crédito financiero.

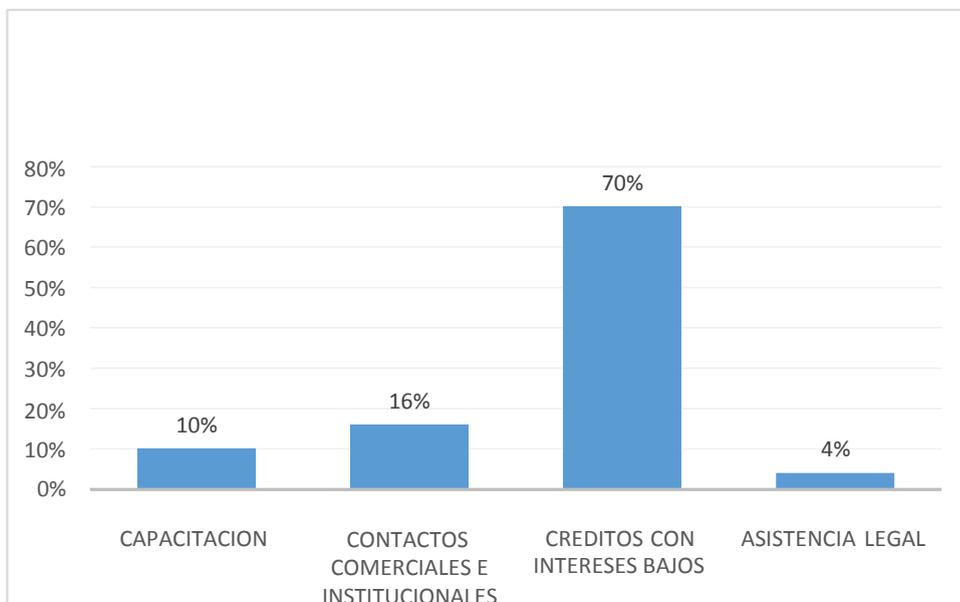
**Tabla 19 ¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar un negocio?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
CAPACITACION	5	10%
CONTACTOS COMERCIALES E INSTITUCIONALES	8	16%
CREDITOS CON INTERESES BAJOS	35	70%
ASISTENCIA LEGAL	2	4%
	50	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las MYPES

Elaboración: Propia

**Gráfico 19 ¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar un negocio?**



Fuente: Tabla n°19

Elaboración: Propia

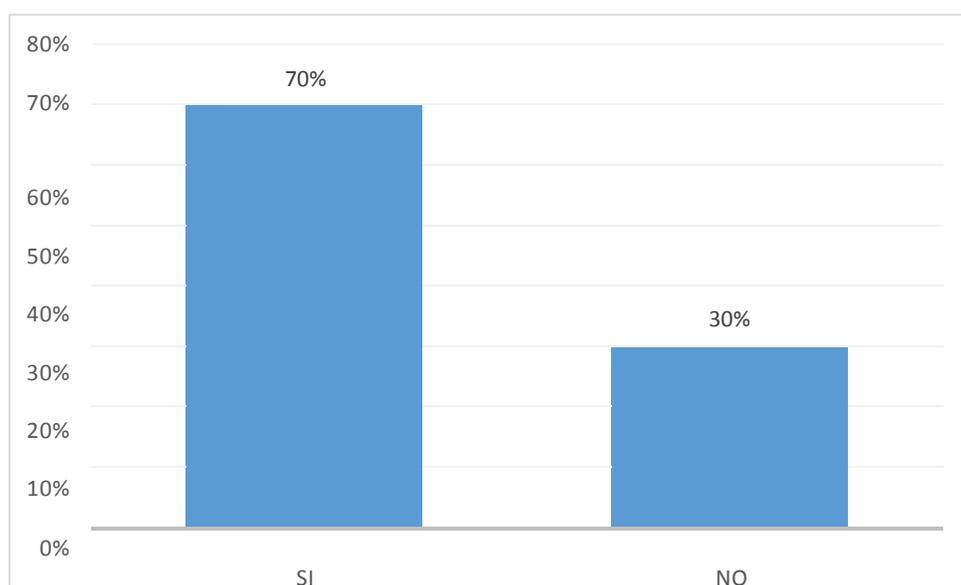
**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 10% necesita actualmente capacitación para mejorar sus negocios, el 16% necesita contactos comerciales e institucionales para mejorar sus negocios, el 70% necesita créditos con intereses bajos para mejorar sus negocios, y el 4% necesita asistencia legal.

**Tabla 20. ¿Utiliza Ud. estrategias para generar rentabilidad de su negocio?**

ALTERNATIVA	FI	PORCENTAJE
SI	35	70%
NO	15	30%
	50	100%

Fuentes: Encuesta aplicadas a las MYPES  
Elaboración: Propia

**Gráfico 20. ¿Utiliza Ud. estrategias para generar rentabilidad de su negocio?**



Fuente: Tabla 20

Elaboración: Propia

**INTERPRETACIÓN:** Del 100% de los encuestados, el 70% utiliza estrategias positivas para mejorar su rentabilidad de su empresa, mientras que el 30% no utiliza estrategias para que mejoren sus negocios.

## **4.2. Análisis de resultados**

### **En relación al objetivo 1**

Según (Kong & Miguel, 2014), en su investigación concluye que la mayor parte de emprendedores del Distrito de San José han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades financieras como agiotistas y/o familiares, entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio. Estos resultados coinciden con lo obtenido en la investigación según tabla 6, del 100% de los encuestados, el 18% financia su actividad productiva con financiamiento propio, el 82% financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, mediante bancos, cooperativas, etc.

Según (Guizeth & Lizeth, 2015), en su investigación concluye que el 72,8% (59) de los encuestados estuvieron satisfechos con el crédito recibido; 23,5% (19) no accedieron al crédito financiero y 3,7% (3) se mostraron insatisfechos con el crédito financiero recibido. Estos resultados coinciden con lo obtenido en la investigación según tabla 10, del 100% de los encuestados, el 36% de los empresarios de las MYPES están conforme con el financiamiento recibido, y el 64% no está conforme con el financiamiento obtenido.

### **En relación al objetivo 2**

Según (Weihrich, 2016) , en su investigación concluye que el 80% de las micro y pequeñas empresas que obtuvieron un financiamiento, aumentaron su rentabilidad, mientras que el 20% de las micro y pequeñas empresas no obtuvieron rentabilidad. Estos datos demuestran que, con el financiamiento obtenido, las mypes del distrito de

Huánuco, obtuvieron mayor rentabilidad y por ende sus empresas crecieron y se posicionaron en el mercado local. Estos resultados coinciden con lo obtenido en la investigación según tabla 8, del 100% de los encuestados, el 70% que obtuvieron el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa, y el 30% no considera que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa.

### **En relación al objetivo 3**

Según (Gutiérrez 2015), en su investigación concluye que el mayor porcentaje de los microempresarios encuestados presenta el 61% grado de instrucción secundaria completa, debido a que muchos emprenden esta actividad de confecciones de manera empírica y por necesidad; sin embargo, el 23% de los microempresarios encuestados indica que hoy en día se requiere de preparación superior técnica para desarrollar esta actividad de manera formal, productiva y empresarial. Estos resultados coinciden con lo obtenido en la investigación según la tabla 1 se observa que del 100% de los encuestados a los comerciantes de las MYPES, el 46% tiene secundaria completa, el 20% secundaria incompleta, el 14% superior universitaria completa, el 16% superior universitaria incompleta.

## V. CONCLUSIONES

Respecto a las características del financiamiento, el 18% financian su actividad productiva con financiamiento propio; el 82% de los microempresarios han iniciado sus negocios obteniendo financiamiento de terceros, mediante cajas municipales, bancos y otras entidades financieras. El 46% de las Mypes tuvieron dificultades para acceder al financiamiento solicitado esto se debe por no presentar garantías y no contar con un aval. Por otro lado, el 64% de los comerciantes obtuvo su crédito solicitado a largo plazo, mediante créditos hipotecarios, ya que le hace factible pagar en cuotas pequeña; también se pudo obtener que el 58% de los microempresarios no está conforme por que el financiamiento recibo esto se debe por altos intereses.

Respecto a las características de la rentabilidad, el 72% de los microempresarios considera que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años, ya que los créditos financieros otorgados influyo de manera positiva en el desarrollo de sus Mypes; el 70% de las microempresas utiliza estrategias positivas para mejorar su rentabilidad de su empresa, utilizando precios en promoción, así como también obteniendo productos de tendencias.

Respecto a las características de las Mypes; Se concluye que el 72% de los representantes de las Mypes son de género femenino, y el otro 28% son de género masculino; ya que la gran mayoría de los comerciantes del centro El Imperial se dedican a la venta de ropas para damas. Por otro lado, se obtuvo también que el 76% cuenta con secundaria completa debido a que muchos emprenden esta actividad por necesidad, por falta de empleo, entre otros; el 46% de los microempresarios tienen más de tres años dedicándose a la actividad empresarial.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Á. R. (2009). *MYPE - EHU*. Obtenido de file:///C:/Users/LENOV0/Downloads/6642-24506-1-PB%20(1).pdf
- Aching, G. C. (2006). *eumet.net*. Obtenido de eumet.net: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/6.htm>
- Adriana. (28 de Agosto de 2018). *Financiamiento.org*. Obtenido de <https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>
- Ajtun, D. E. (2014). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONFECCIÓN DE. QUETZALTENANGO*.
- Ambrosio, P. R., & Miraval, G. M. (2018). *Credito Financiero y su Relacion con el Desarrollo de la Rentabilidad de las MYPES en el sector de Abarrotes en el Distrito de Huanuco*. Huanuco:  
<http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/3933/TCO01053A52.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Atilio, B. (2000). *monografias.com*. Obtenido de monografias.com:  
<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Avila. (2016). *Los Intermediarios bancarios y no bancarios en el desarrollo de las MYPE*. Trujillo.
- Avila, B. M. (2012). Obtenido de  
[http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/102230/avila\\_ab.pdf;sequence=3](http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/102230/avila_ab.pdf;sequence=3)
- Avolio, B. (2015). Obtenido de file:///C:/Users/LENOV0/Downloads/4126-15740-1-PB%20(1).pdf
- Baca, M. A., & Diaz, C. T. (2016). *Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui SAC*. Pimentel:  
<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.->
- Barraza, B. S. (2015). Obtenido de  
<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/5433/4665>
- Cobián, S. K. (2016). *Efectos de los Creditos Financieros en la Rentabilidad de la MYPE*. Trujillo: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian\\_sv.pdf](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian_sv.pdf).

- Espinoza, V. S. (19 de MAYO de 2014). *Correo*. Obtenido de <http://diariocorreo.pe/ciudad/17-673-mypes-existe-en-el-departamento-de-hu-30959/>
- Guizeth, A. V., & Lizeth, M. G. (2015). *Influencia del Marketing en la Rentabilidad de la Financiera Confianza Agencia- Huanuco*. Huanuco: <http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/469/TAD%2000513%20A92.pdf?sequence=3&isAllowed=y>.
- Gutierrez, A. F. (2015). *Factores que Influyen en la Rentabilidad de las Micrempresas de Confeccion Textil*. Puno: [http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2525/Gutierrez\\_Apaza\\_Favio\\_Edson.pdf?sequence=1](http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2525/Gutierrez_Apaza_Favio_Edson.pdf?sequence=1).
- Hernandez, A. H. (2002). *Matemáticas financieras: teoría y práctica*. Mexico: Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, S.A.
- Hernandez, S. R., Fernandez, C. C., & Pilar, B. L. (1997). *Metodología de la Investigacion*. Mexico.
- Huaman, S. L., & Ocampos, G. (2014). *scribd*. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/208391893/Mypes-en-El-Peru-y-Mundo>
- I. P. (09 de 02 de 2015). *Dinero*. Obtenido de <https://www.dinero.com/economia/articulo/pymes-colombia/212958>
- Illanes, Z. L. (2017). *caracterizazion del finnacimiento de las pequeñas y medianas empresas*. chile: <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Ixchop, A. D. (2014). *fuentes de Financiamiento de las pequeñas empresas del sector confeccion de la ciudad de MAZATENANGO*. MAZATENANGO - GUATEMALA: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>.
- Kong, R. J., & Miguel, M. Q. (2014). Lambayeque: [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf).
- Kong, R. J., & Moreno, Q. J. (2014). Chiclayo: [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf).
- La Republica. (8 de 09 de 2015). Obtenido de La Republica: <ps://larepublica.pe/economia/880684-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina>
- Lezana. (2016). Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2364/Barzola%20Lindo%20-%20Condor%20Espinoza.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Logreira, V. C., & Bonett, B. M. (2017). *FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL*. Barranquilla:

- <http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- López, L. J., & Farías, V. E. (2018). *Análisis de Alternativas de Financiamiento para las PYMES del sector comercial e industrial*. Guayaquil:  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>.
- Medina, R. C. (2014). *Factores que Influyen en la Rentabilidad*. Trujillo.
- Méndez, L. B. (03 de JUNIO de 2014). *IFRE*. Obtenido de <http://www.ifre.fr/c/14802>
- Otiniano, C. C. (2014). Obtenido de [http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/9090/Otiniano\\_cc%20-%20Resumen.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/9090/Otiniano_cc%20-%20Resumen.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ramón, M. C. (2013). *La financiación para las Empresas*. Barcelona: PROFIT Editorial.
- Rodríguez. (2002). *GESTION.ORG*. Obtenido de <https://www.gestion.org/economia-empresa/creacion-de-empresas/3985/clasificacion-de-las-empresas/>
- Rodríguez, F. E. (2016). *REPAROS TRIBUTARIOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GRUPO LEON SAC*. Huanuco.
- Salazar, D. M. (2014). *Academia.edu*. Obtenido de [https://www.academia.edu/6225744/EL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_PERUANO](https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO)
- Sánchez, B. J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de las Empresas*. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Suarez, C. N. (abril de 2018). Obtenido de [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSP\\_AE-L\\_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSP_AE-L_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Tello, C. L. (2014). *Financiamiento del Capital de Trabajo para Contribuir al Crecimiento y Desarrollo de las MYPES*. Pacasmayo:  
[http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/760/tello\\_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- 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>.
- Ureta, I. J. (2017). *La Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache LTDA. TINGO MARIA*:  
[http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1208/UIJ\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1208/UIJ_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Vilela, M. d. (10 de Diciembre de 2018). *Netbankdes.com*. Obtenido de <http://netbankdes.com/application/webroot/archivos/130320034959las%20cajas%20municipales%20de%20ahorro%20y%20cr%C3%A9dito%20%C2%BFempresas%20mun>

icipales%20o%20empresas%20ajenas%20al%20ambito%20normativo%20del%20sec  
tor%20p%C3%BAblico.pdf

Weihrich, V. J. (2016). *Fuentes de Financiamiento y el Desarrollo de una MYPE en el Distrito de Huanuco*. Huanuco: [es.scribd.com/doc/316740468/Fuentes-de-Financiamiento-y-El-Desarrollo-de-Una-Mype](https://es.scribd.com/doc/316740468/Fuentes-de-Financiamiento-y-El-Desarrollo-de-Una-Mype).

Yolanda, H. C. (2017). *FINANCIAMIENTO BANCARIO Y SU INFLUENCIA EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES*. LIMA:  
[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/3252/Hernandez\\_CJY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/3252/Hernandez_CJY.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

## ANEXOS



---

# UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Le agradeceré mucho su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi proyecto de Tesis para optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información del Comercial El Imperial, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL CENTRO COMERCIAL EL IMPERIAL HUÁNUCO 2018

### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:**

1. Sexo
  - a) Femenino
  - b) Masculino
2. Grado de instrucción:
  - a) Primaria completa
  - b) Secundaria completa
  - c) Superior universitaria completa

**DESARROLLO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS**

3. ¿Hace cuánto tiempo se dedica a la actividad empresarial?
  - a) 01 año
  - b) 02 años
  - c) 03 años
  - d) Más de 03 años
4. ¿Considera usted que una de las causas del fracaso de las Mypes es el limitado acceso al financiamiento?
  - a) Si
  - b) No
5. ¿Considera usted que las propias Mypes son los responsables de tomar acciones para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada?
  - a) Si
  - b) No

#### **DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES**

6. ¿Cómo financia su actividad productiva?
  - a) Con financiamiento propio
  - b) Financiamiento de terceros
7. ¿A entidades recurre para obtener financiamiento?
  - a) Entidades bancarias
  - b) Entidades no bancarias
  - c) Prestamistas o usureros
8. ¿Crees que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa?
  - a) Si
  - b) No
9. ¿Cuáles fueron las dificultades que tuvo para no acceder al financiamiento solicitado?
  - a) Presentar garantías
  - b) Demostrar los ingresos de la empresa
  - c) Cumplir con la documentación exigida
  - d) Poco tiempo de funcionamiento de la empresa

10. ¿Está conforme con el financiamiento obtenido?
- a) Si
  - b) No
11. ¿Por qué no está conforme con el financiamiento obtenido?
- a) No me otorgaron el monto que solicite
  - b) Altos intereses
  - c) Altas comisiones
  - d) Etc.

### **DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES**

12. ¿El crédito fue realmente útil?
- a) Si
  - b) No
13. ¿Cree usted que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos 2 años?
- a) Si
  - b) No
14. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitado?
- a) Si
  - b) No
15. ¿Tiene un monto promedio para solicitar un crédito?
- a) Si
  - b) No
16. ¿El tiempo de crédito solicitado?
- a) El crédito fue de corto plazo
  - b) El crédito fue de largo plazo
17. ¿En que fue invertido el crédito financiero solicitado?
- a) Capital de trabajo
  - b) Mejoramiento y/o ampliación del local
  - c) Otros
18. ¿Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero?

- a) Si
- b) No

19. ¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar un negocio?

- a) Capacitación
- b) Contactos comerciales e institucionales
- c) Créditos con intereses bajos
- d) Asistencia legal

20. ¿Utiliza Ud. estrategias para generar rentabilidad de su negocio?

- a) Si
- b) No



## MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE HUÁNUCO

A MUY NOBLE Y MUY LEAL CIUDAD DE LEÓN DE HUÁNUCO DE LOS CABALUXOS DE FEKÚ

"A"ÑODEIDIÁLOGOYLA RECONCILIACIÓN NACIONAL"

PROVEÍDO N° 098- 2018-MPHCO-GDE/SGPE/ALP

SEÑORA Soledad L. Chávez Estrada  
Sub Gerente de Promoción Empresarial

ASUNTO INFORME NÚMERO DE COMERCIANTES

REF. EXPEDIENTE N°201817624 DEL 28-11-2018

FECHA Huánuco, 29 de Noviembre de 2018

En atención al expediente indicado en la referencia, 'presentada por doña MONICA LEGUIA ISMINIO, solicitando información de números de comerciantes del Centro el Comercial el Imperial del Distrito de Huánuco, para realizar su proyecto de tesis, al respecto, debo hacer de sus conocimiento, que habiendo efectuado las coordinaciones con el administrado, aclaro su petición en forma verbal, requiere la cantidad de licencias expedidas desde el año 2017 hasta la fecha; habiendo revisado la Base de Datos y al Padrón General del Archivo de Licencia de Funcionamiento, se advierte que se ha expedido un aproximado de Cincuenta (50) Licencias para el giro de funcionamiento.



  
C. GOZAR RIVERA  
Atentamente,

AREA DE LICENCIA FUNCIONAMIENTO





