

# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**CARRERA PROFESIONAL CONTABILIDAD**



**“EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO  
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO  
PASAMANERÍA DEL DISTRITO DE PADRE ABAD, 2018”**

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

**MERCEDES ESTHER ENCARNACIÓN GUERRA**

**PUCALLPA – PERÚ**

**2019**



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**COMISION DE GRADOS Y TITULOS**

**"Año de la lucha contra la corrupción y la impunidad"**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

Siendo las 09:00 Am. del día martes 06 de agosto del 2019, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes; **Dr. Julio Cesar Pastor Segura (Presidente)**, **Mg. Rusvelth Paima Paredes (Miembro)** y **Mg. Teofilo Ulises Manturano Perez (Miembro)**.

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada; **"EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO PASAMANERIA DEL DISTRITO DE PADRE ABAD, 2018"**, por el/la Bachiller en Contabilidad: **Mercedes Esther Encarnación Guerra**, y teniendo en cuenta:

Qué; según el Artículo 21º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra, dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

- a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
- b) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
- c) Aprobado por mayoría
- d) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORIA

Siendo las 10:00 Am. del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los Miembro del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

  
.....  
Dr. Julio Cesar Pastor Segura  
Presidente

  
.....  
Mg. Rusvelth Paima Paredes  
Miembro

  
.....  
Mg. Teofilo Ulises Manturano Perez  
Miembro

  
.....  
Abog. Mg. Edgar Guizado Moscoso  
Secretario Académico



## ACTA DE APROBACION

La presente tesis fue aprobada por el jurado calificador de la facultad de ciencias económicas, administrativas y contable de la universidad nacional de Ucayali, para obtener el título profesional de contador público.

Dr. Julio Cesar Pastor Segura



Presidente

Mg. Rusvelth Paima Paredes



Miembro

Mg. Teófilo Ulises Manturano Pérez



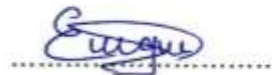
Miembro

Dr. Edgar Guizado Moscoso



Asesor

Bach. Mercedes Esther Encarnación Guerra



Tesista



UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI  
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION  
DIRECCION GENERAL DE PRODUCCION INTELECTUAL

## Constancia

N° 300

ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

La Dirección General de Producción Intelectual, hace constar por la presente, que el Informe Final (Tesis) titulado:

**EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO PASAMANERÍA DEL DISTRITO DE PADRE ABAD, 2018**

Cuyo autor (es) : ENCARNACIÓN GUERRA MERCEDES ESTHER  
Facultad : CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
Escuela Profesional : CONTABILIDAD  
Asesor : Dr. GUIZADO MOSCOSO, EDGAR

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio, dicho documento presenta un porcentaje de similitud de 10 %.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de plagio, por lo que SI se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se FIRMA Y SELLA la presente constancia.

Fecha: 26/08/2019

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI  
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION  
DIRECCION GENERAL DE PRODUCCION INTELECTUAL  
CARLA BARRALLOUISPE  
Dir. Gen. Prod. Intel

REPOSITORIO DE TESIS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

Yo, Mercedes Esther Encarnación Guerra.

Autor de la TESIS titulada:

" El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio rubro pasamanería del distrito de Padre Abad, 2018

Sustentada el año: 2019

Con la asesoría de: Mg. Edgar Guizado Moscoso

En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Cont.

Carrera Profesional de: Contabilidad

Autorizo la publicación de mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali, bajo los siguientes términos:

**Primero:** Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo:** Declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas.

**Tercero:** Autorizo la publicación,


- Total** (significa que todo el contenido de la tesis en PDF será compartido en el repositorio)
- Parcial** (significa que solo la caratula, la dedicatoria y el resumen en PDF será compartido en el repositorio)

De mi TESIS de investigación en la página web del Repositorio Institucional de la UNU

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 19 / 08 / 19

Email: Mercedes@gmail.com  
Teléfono: 925 604432

Firma:   
DNI: 73478135

## DEDICATORIA

. **Dios,**

Quien es nuestra guía, en todo este caminar, en toda esta lucha diaria para poder conseguir una carrera profesional.

### **A mis padres**

Gracias a su apoyo constante y permanente, por ellos es que nos esforzamos, todos nuestros logros es para ellos y a todos nuestros familiares y amigos.



## **AGRADECIMIENTO**

A nuestro Dios, por sus bendiciones y su infinito amor, y por permitirnos cada día ser más humano.

Al Mg. Rusvelth Paima Paredes por la orientación, paciencia y confianza brindada para que la presente se cristalice.

A todas las personas que participaron e hicieron posible la culminación de mi tesis de investigación, a mis familiares por su apoyo, dándome ánimo, alentándome a seguir adelante para conseguir mis metas.

# INDICE DEL CONTENIDO

	<b>Pág.</b>
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
ÍNDICE DEL CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE CUADROS .....	xi
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xiv
RESUMEN.....	xvi
ABSTRACT .....	xvii
INTRODUCCIÓN .....	xviii

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Planteamiento del problema de la investigación.....	1
1.2. Formulación del problema .....	4
1.2.1. Problema general.....	4
1.2.2. Problemas específicos.....	4
1.3. Antecedentes del problema.....	5
1.3.1. Internacional .....	5
1.3.2. Latinoamérica .....	7
1.3.3. Nacional.....	8
1.3.4. Regional.....	11
1.4. Objetivos de la investigación .....	15
1.4.1. Objetivo general.....	15
1.4.2. Objetivos específicos.....	15



1.5. Justificación de e importancia .....	16
1.6. Hipótesis .....	17
1.7. Variables.....	17
1.7.1. Financiamiento .....	17
1.7.2. Rentabilidad.....	18
1.8. Operacionalización de las variables.....	18

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

2.1. Teoría del financiamiento .....	22
2.2. Teoría de la rentabilidad.....	25
2.3. Teoría de la micro y pequeña empresa .....	29
2.4. Definición de términos básicos .....	35

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

3.1. Método de investigación.....	37
3.1.1. Tipo de investigación.....	37
3.1.2. Nivel de la investigación .....	37
3.2. Diseño de la investigación.....	38
3.3. Población y muestra.....	39
3.3.1. Población.....	39
3.3.2. Muestra.....	39
3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos .....	40
3.4.1. Técnicas.....	40
3.4.2. Instrumentos .....	40
3.5. Procedimiento de recolección de datos.....	41

3.6. Tratamientos de los datos .....	42
--------------------------------------	----

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSION**

4.1. Resultados .....	43
4.2. Discusión.....	69

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1. Conclusiones.....	73
5.2. Recomendaciones .....	74

<b>REFERENCIA BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>76</b>
--------------------------------------	-----------

<b>ANEXOS .....</b>	<b>81</b>
---------------------	-----------

<b>Anexo 1.</b> Cuestionario.....	<b>82</b>
-----------------------------------	-----------

<b>Anexo 2.</b> Tabla de Fiabilidad .....	<b>85</b>
---	-----------

<b>Anexo 3.</b> Matriz de Covarianza .....	<b>87</b>
--	-----------

<b>Anexo 4.</b> Base de datos .....	<b>89</b>
-------------------------------------	-----------

<b>Anexo 5.</b> Matriz de consistencia.....	<b>90</b>
---	-----------

## ÍNDICE DE CUADROS

	<b>Pág.</b>
<b>Cuadro 1.</b> Operacionalización de la variable: Representante legal de la Mype .....	18
<b>Cuadro 2.</b> Operacionalización de la variable: Micro y pequeña empresa .....	19
<b>Cuadro 3.</b> Operacionalización de la variable: Financiamiento .....	20
<b>Cuadro 4.</b> Operacionalización de la variable: Rentabilidad.....	21

## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
<b>Tabla 1.</b> Alfa de cronbach .....	41
<b>Tabla 2.</b> Edad .....	43
<b>Tabla 3.</b> Sexo.....	44
<b>Tabla 4.</b> Grado de instrucción .....	45
<b>Tabla 5.</b> Estado civil.....	46
<b>Tabla 6.</b> Profesión.....	47
<b>Tabla 7.</b> Ocupación.....	48
<b>Tabla 8.</b> Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....	49
<b>Tabla 9.</b> Formalidad.....	50
<b>Tabla 10.</b> Número de trabajadores permanentes.....	51
<b>Tabla 11.</b> Número de trabajadores eventuales .....	52
<b>Tabla 12.</b> Motivo de formación de la Mype .....	53
<b>Tabla 13.</b> Cómo financia su actividad productiva.....	54
<b>Tabla 14.</b> Si el financiamiento es de terceros.....	55
<b>Tabla 15.</b> Tasa de interés mensual paga .....	56
<b>Tabla 16.</b> Entidad no bancarias .....	57
<b>Tabla 17.</b> Qué tasa de interés mensual paga .....	58
<b>Tabla 18.</b> Prestamistas o usureros .....	59
<b>Tabla 19.</b> Qué tasa de interés mensual paga .....	60
<b>Tabla 20.</b> Otras entidades.....	61
<b>Tabla 21.</b> Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la Obtención de crédito.....	62
<b>Tabla 22.</b> Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados.....	63

<b>Tabla 23.</b>	Monto promedio del crédito.....	64
<b>Tabla 24.</b>	Tipo de crédito solicitado .....	65
<b>Tabla 25.</b>	En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo.....	66
<b>Tabla 26.</b>	Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa .....	67
<b>Tabla 27.</b>	La rentabilidad mejoro en los últimos años .....	68

## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
<b>Figura 1.</b> Edad.....	43
<b>Figura 2.</b> Sexo.....	44
<b>Figura 3.</b> Grado de instrucción.....	45
<b>Figura 4.</b> Estado civil.....	46
<b>Figura 5.</b> Profesión.....	47
<b>Figura 6.</b> Ocupación.....	48
<b>Figura 7.</b> Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....	49
<b>Figura 8.</b> Formalidad.....	50
<b>Figura 9.</b> Número de trabajadores permanentes.....	51
<b>Figura 10.</b> Número de trabajadores eventuales.....	52
<b>Figura 11.</b> Motivo de formación de la Mype.....	53
<b>Figura 12.</b> Cómo financia su actividad productiva.....	54
<b>Figura 13.</b> Si el financiamiento es de terceros.....	55
<b>Figura 14.</b> Tasa de interés mensual paga.....	56
<b>Figura 15.</b> Entidad no bancarias.....	57
<b>Figura 16.</b> Qué tasa de interés mensual paga.....	58
<b>Figura 17.</b> Prestamistas o usureros.....	59
<b>Figura 18.</b> Qué tasa de interés mensual paga.....	60
<b>Figura 19.</b> Otras entidades.....	61
<b>Figura 20.</b> Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la Obtención de crédito.....	62
<b>Figura 21.</b> Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados.....	63
<b>Figura 22.</b> Monto promedio del crédito.....	64

<b>Figura 23.</b>	Tipo de crédito solicitado.....	65
<b>Figura 24.</b>	En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo.....	66
<b>Figura 25.</b>	Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa .....	67
<b>Figura 26.</b>	La rentabilidad mejoro en los últimos años .....	68



## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018. La metodología aplicada fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, se aplicó un cuestionario a una población-muestra intencionada a 15 microempresarios, los resultados fueron: El 67% tienen entre los 18 a 30 años de edad, son mujeres, tienen estudios superiores (entre contadores, abogados y profesores). Son negocios jóvenes y formales, el 53.33% tienen entre 3 a 4 trabajadores eventuales, y entre 1 a 2 trabajadores eventuales, se formaron para obtener ganancia. El 83.67% cuentan con financiamiento de terceros, acuden al Banco de Crédito y al Banco Continental, pagan tasa de interés entre los 0.1% a 4%, el 46.67% acuden a las entidades no bancarias (Caja Maynas), pagando el 1% a 2% de interés, no acuden a otras entidades ni personas para obtener crédito, precisan que las entidades no bancarias les otorgan facilidades para obtener crédito, estos créditos fueron en promedio de S/1,000 a S/50,000 soles. Finalmente los créditos gestionados y recibidos fueron a largo plazo (mayor a 1 años), siendo utilizados en compra de mercadería y como capital de trabajo. El 73.33% cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, también indicaron que sus rentabilidad ha mejorado en los últimos años.

**Palabras claves:** Financiamiento, Rentabilidad, Mypes.

## ABSTRACT

The general objective of the research was to: Describe the main characteristics of financing and the profitability of micro and small enterprises in the trade sector, bric-a-brac, of Father Abad district, 2018. The research was quantitative-descriptive, not experimental-transversal-retrospective, For the gathering of information, 15 microentrepreneurs were chosen, the results of which were: 67% are between 18 and 30 years of age, are women, have higher education (among accountants, lawyers and teachers). They are young and formal businesses, 53.33% have between 3 to 4 temporary workers, and between 1 and 2 temporary workers, they were trained to obtain profit. 83.67% have financing from third parties, go to Bank de Cr dit and Bank Continental, pay an interest rate between 0.1% to 4%, 46.67% go to non-banking entities (Bok Maynas), paying 1% to 2% interest, do not go to other entities or people to obtain credit, they specify that non-banking entities grant them facilities to obtain credit, these credits were on average from S / 1,000 to S / 50,000 soles. Finally, the loans managed and received were long-term (greater than 1 year), being used in the purchase of merchandise and as working capital. 73.33% believe that the financing granted has improved the profitability of their companies, they also indicated that their profitability has improved in recent years.

**Keywords:** Financing, Profitability, Mypes.

# INTRODUCCIÓN

La finalidad de la investigación fue: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018, para contar con información al detalle sobre las variables financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del distrito de Padre Abad, lo que conllevó a recopilar información para saber el nivel de conocimiento, del financiamiento y la rentabilidad.

La investigación se estructuró en cinco capítulos:

Capítulo I; menciona al Planteamiento del Problema el cual mencionada detalladamente la contextualización de las variables, antecedentes del problema que guardan relación con las variables en estudio, objetivos de la investigación, justificación e importancia, hipótesis, variables y Operacionalización de las variables.

Capítulo II; el Marco Teórico basados en teorías de las variables y la definición de términos básicos.

Capítulo III; la Metodología el cual menciona y se sustenta el método, tipo, nivel y el diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos, el procedimiento de recolección de datos, tratamientos de datos y los principios éticos de la investigación.

Capítulo IV; Resultados y Discusiones el cual menciona hace referencia al análisis sobre los resultados, los antecedentes y la teoría.

Capítulo V; Conclusiones y recomendaciones del informe de tesis, las

referencias bibliográficas y los respectivos anexos que incluye el cuestionario, tablas y figuras, declaración jurada de autenticidad, tabla de fiabilidad, la base de datos, data de las Mypes encuestadas y la matriz de consistencia.

# CAPÍTULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1. Planteamiento Del PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

El mundo de las micro y pequeñas empresas, en adelante Mypes, revela una gran heterogeneidad. Algunas Mypes son formas disfrazadas de subempleo y pobreza. Otras son ejemplo de pujanza empresarial y de innovación. La política dirigida a apoyar este sector debe de tomar en cuenta esta heterogeneidad. Las microempresas son vistas como una nueva y potente alternativa para enfrentar problemas de empleo, desigualdad y pobreza, a escala nacional y mundial.

Primero, Castro (2008), quien expresa que, en Italia, Japón y Francia, las pequeñas empresas representan entre un 45% a 60% de los empleos de manufacturas; mientras que Inglaterra, Estados Unidos de Norteamérica y Alemania su participación esta entre los 18% a 28%. En ambos grupos existen países desarrollados, a pesar de sus diferencias el fenómeno de la pequeña empresa es un tema expectante. Lo relacionado con la generación de empleos en las pequeñas empresas aumenta rápidamente en el sector de producción de bienes. Los empleos en la pequeña empresa aumentaron 7,8 % en la minería y un 3,2% en el sector de servicios y esta tendencia que es de los Estados Unidos, es similar en otros países.

Agrega Castro, para las economías en desarrollo, que de alguna u otra manera no se veían bien a las pequeñas empresas, llegando a considerar una pérdida de tiempo para su desarrollo. Con el crecimiento

desmesurado de la economía informal (economía clandestina) y los empleos por cuenta propia, llegan a constituirse en parte integrante de la estructura industrial. Resulta claro que la economía informal representa una parte importante del aspecto económico y social de los países menos desarrollados; sin embargo, se conoce poco sobre este sector, es decir lo que representa en términos de empleo o del valor de producción.

Concluye Castro, lo cierto es, que el fenómeno de la pequeña empresa es un fenómeno que crece en todo el mundo. Puede ser, resultado de un sector de empresarios emprendedores, vital, dinámico que preconiza el futuro de las operaciones o es acaso el reflejo de la incapacidad de las grandes empresas, para prevalecer en la creciente competencia internacional. Dentro de este debate contemporáneo, sobre la eficacia de las grandes empresas y pequeñas empresas, no se considera una variable, se refiere al nivel del bienestar.

Es más, los 10 millones de Mypes que existen en los países de América latina y el Caribe es consideradas de importancia crítica para el futuro de la región por su incidencia en la generación de empleo y, a su vez, comprenden un desafío estratégico para los gobiernos por ser nichos de informalidad y baja productividad.

También, Gonzales (2014), nos dice que, en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35%, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%, se evidencia que las Pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, Valle y Cundinamarca con un participación del 22.8%, 13.5% 9.6% y 6.30%

respectivamente. El sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo, en los últimos 4 años dicho sector ha presentado una tasa de crecimiento constante superior al 4% y ha experimentado un incremento permanente en las ventas.

Justo a esto, una de las soluciones para frenar problemas y las consecuencias que en un futuro afrontaran las micro y pequeñas empresas, depende sin lugar a dudas del asesoramiento, los apoyos y la orientación que se le dé al sector, mediante una adecuada gestión financiera que le permita resurgir y obtener recursos necesarios que les permitan tener un crecimiento paulatino, permanente; es decir, tener una buena gestión respecto a su rentabilidad y competitividad. (Solís, Méndez, Moctezuma, Novela, Martínez y Amaya, 2015, pp. 2-3)

Por lo tanto, Mucha y Quiñones (2012), manifiesta que, las micro y pequeñas empresas consideran la ausencia de fuentes de financiamiento como obstáculos para sus actividades empresariales. La ausencia de capital sin reservas, trae como consecuencia que los pequeños empresarios escojan producir u otorgar servicios de baja calidad, es decir, que se produzcan en el menor tiempo posible. Sin embargo, en muchos de los casos fracasan por que dichas decisiones que toman por subsistencia no les permiten obtener rentabilidad y fracasan, convirtiéndose en una cifra más de micro negocios que apenas llegar a 5 años de actividad. (p. 3).

Líneas arriba se demostró la utilidad que tiene el financiamiento para el crecimiento de los micros negocios, en cuanto a generación de utilidad y competitividad. Sin embargo, en el distrito de Padre Abad se desconocen



cómo es su financiamiento, y su rentabilidad de los micros negocios. Por ejemplo, no sabemos los micro negocios acceden a financiamiento y si es así, desconocemos a que entidad financiera ingresan solicitudes de crédito, porcentaje de los intereses que les cobran, montos de los mismos, el tiempo de su devolución y en que lo usan, etc., igualmente, no sabemos si los micro negocios en los últimos años han obtenido rentabilidad por el capital invertido y si estos se han incrementado. Por las formulaciones, expuestas, el problema de investigación fue:

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. Problema general**

- ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿Cuáles son las principales características de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?

- ¿Cuáles son las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, de Padre Abad, 2018?
- ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?
- ¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?

### **1.3. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA**

#### **1.3.1. Internacional**

Gonzales (2014), en su tesis “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, cuyo objetivo general fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Para desarrollar los propósitos de esta investigación se ha seleccionado una población de 1465 Pymes que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013; el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional.

Agrega Gonzáles, la estructura del pasivo de las Pymes, se encuentra que el pasivo a corto plazo tiene gran representatividad (86,47%

del total del pasivo) especialmente a través de las cuentas de proveedores, costos y gastos por pagar y obligaciones financieras. El pasivo a largo plazo solo está presente en un 5% de las Pymes analizadas y corresponde principalmente a obligaciones financieras.

Continua Gonzáles, las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas (Brealy & Myers, 2005). De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores.

Concluye Gonzales, Respecto a los indicadores de rentabilidad a nivel general se evidenció una asociación negativa baja con la variable endeudamiento, lo cual muestra que dicha variable no es altamente determinante en los niveles de endeudamiento de las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, por lo cual en la medida en que los márgenes de rentabilidad arrojen resultados aceptables habrá mayor inclinación por obtener financiamiento a través de fuentes internas antes que externas. La evidencia encontrada denota debilidades en la gestión de su financiamiento al ser ésta muy dependiente de recursos patrimoniales, además de una gran concentración en apalancamiento en el corto plazo, esto puede desprenderse de posibles fallas en la dirección respecto a la proyección de las empresas, teniendo una visión focalizada en el corto

plazo, por lo cual es importante mejorar la operación administrativa en el largo considerando nuevos proyectos y evaluando distintos instrumentos de financiamiento.

### **1.3.2. Latinoamericano**

Además, Arteaga y Cadena (2017), en sus tesis “La incidencia del control interno frente a la rentabilidad de las pymes del sector de comercio del Cantón Quito – 2017”, cuyo objetivo fue: Determinar la incidencia del Control Interno frente a la rentabilidad de las PYMEs del sector de comercio de Quito mediante el estudio de la correlación de variables, durante el año 2017. (p. 2). El método utilizado en la investigación fue teórico y empírico, se utilizó una muestra de 342 micro negocios; se utilizó un cuestionario tipo COSO. (pp. 35-36).

Arteaga y otros, encontraron los siguientes resultados: Las Pymes del sector de comercio en Quito tienen una relación directa con el control interno, es decir si el nivel de control interno incrementa la rentabilidad también lo hará, de la misma manera si sucede al contrario, siendo así se ha evidenciado que la mayor parte de las empresas analizadas no han generado beneficios económicos para la entidad, sino han dado resultados negativos, estas mismas organizaciones tienen un nivel bajo de control interno, principalmente en el componente supervisión, seguido de los componentes de evaluación de riesgos y de sistemas de información y comunicación, este resultado se da debido a que el Ambiente de Control es bajo, lo que desencadena que los demás componentes tengan resultados

desfavorables y control interno deficiente.

Finalmente Arteaga y otros, establecen que, las organizaciones que presentan una rentabilidad alta también señalan un nivel de control interno alto, a pesar de su reducida estructura funcional estas entidades han desarrollado un buen sistema de control interno que les permita conocer hacia donde quieren dirigirse, los enfrentamientos que estas tendrán para el logro de sus metas, como también identificar, evaluar y dar respuesta a posibles eventos negativos que impidan su consecución. Sin embargo, estas empresas también tienen falencias en el componente de actividades de control. (pp. 100-101)

### **1.3.3. Nacional**

Asimismo, Torres (2016), en su tesis “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las Mypes turísticas-rubro hospedajes, del distrito de Sullana, año 2016”, cuyo objetivo general fue: determinar las características del financiamiento y capacitación de las MYPE turísticas-rubro hospedajes, distrito Sullana, año 2016. Es una investigación de tipo descriptivo, nivel cuantitativo; diseño no experimental; la técnica que se usó fue la encuesta, cuyo instrumento empleado es el cuestionario; para lo cual se escogió a 10 MYPE de la ciudad de Sullana, a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas a los propietarios de las MYPE y un cuestionario de 13 interrogantes a los trabajadores, contando para la realización del mismo con un total de 35 personas.

Concluye Torres, los principales resultados fueron: la fuente de

financiamiento más utilizada son las fuentes externas priorizando a las Cajas Municipales, así mismo la mayoría de los propietarios MYPE acostumbran a ahorrar, y en mayor totalidad no acuden a algún familiar para ser financiado. En cuanto a las formas de financiamiento es a largo plazo por lo que se debe tomar conciencia que la tasa de interés es alta, y por ello se debe optar por un financiamiento a corto plazo.

Igualmente, Jaymes (2016), en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hospedajes en el distrito de Ramón Castilla, 2016”, cuyo objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hospedajes en el distrito de Ramón Castilla, 2016, la investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, para el recojo de información de 13 MYPE’s, la misma que representó el 100% de la población en estudio y se les formuló un cuestionario, con la técnica de la encuesta.

Agrega Jaymes, los principales resultados fueron: El 30,8% (4) microempresarios tienen de 50 a 59 años, El 61,5% (8) microempresarios son del sexo masculino; El 30,8% (4) cuentan con primaria completa; el 53,8% (7) microempresarios son casados; el 76,9% (10) microempresarios no tienen profesión. El 53,8% (7) son comerciantes; el 30,8% (4) tienen de 16 a 20 años; El 100% (13) microempresas son formales; El 76,9% (10) empresas tienen 1 trabajador permanente; el 46,2% (6) empresas tienen 2 trabajadores eventuales; El 100% (13) fueron para obtener ganancia; El 100% (13) no fueron formadas para subsistencia

Continua Jaymes, el 92,3% (12) no usaron autofinanciamiento; El 92,3% (12) si usaron financiamiento de terceros; El 60,0% (3) recibieron financiamiento del BCP; El 80,0% (4) pagan un interés mensual de 2,9%; el 50,0% (4) recibieron financiamiento de la Caja Piura; 37,5% (3) pagan un interés mensual de 3,1 %; el 83,3% (10) son las entidades no bancarias; El 33,3% (4) empresas recibieron 1 préstamo y el 33,3% (4) recibieron 2 préstamos; el 41,7% (5) recibieron préstamo de la Caja Piura; 58.3% (7) no les otorgaron los montos solicitados; El 33,3% (4) recibieron S/.8.000; el 83,3% (10) fueron a largo plazo; el 75,0% (9) en el rubro de Mejoramiento y/o Ampliación del Local; El 100% (12) microempresarios manifestaron que no recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito; El 100% (12) microempresarios manifestaron que no recibieron ningún tipo de capacitación en los últimos dos años; El 100 % (13) de microempresarios no ha participado en ningún tipo de cursos de capacitación; El 100 % (13) del personal de la empresa no ha recibido ningún tipo de capacitación; El 100 % (13) del personal de la empresa no tiene ningún curso de capacitación; El 100 % (13) del personal de la empresa no ha recibido en ningún tipo de capacitación desde que entró a trabajar en dicha empresa.

Concluye Jaymes, el 100 % (13) de microempresarios consideran que la capacitación no es una inversión sino un gasto; El 100 % (13) de microempresarios consideran que la capacitación del personal es relevante para la empresa; El 100 % (13) de los trabajadores de la empresa no se han capacitado en ningún tema; El 100 % (13) de microempresarios consideran que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa; los micro negocios no creen que la capacitación mejora su índice



de rentabilidad, sin embargo creen que su rentabilidad se ha visto incrementado en los dos últimos años.

#### **1.3.4. Regional**

Más aún, Saldívar (2015), en su tesis “Incidencia del financiamiento y capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro hospedajes del distrito de Yarinacocha, 2015”. Cuyo objetivo general fue: determinar la caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las Mypes en el sector servicio rubro hospedajes del distrito de Yarinacocha, año 2015. Fue descriptiva, se escogió una muestra poblacional de 30 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas.

Concluye Saldívar, los resultados fueron, el 53,3% tienen entre 26 a 35 años, el 56,7% son hombres y no tienen profesión. El 63,3% tienen de 4 a 8 años en el rubro y son empresarios formales. El 66,7% de las empresas cuentan de 1 a 3 trabajadores permanentes. El 80,0% cuentan de 1 a 3 trabajadores eventuales. El 100% tuvo como motivo de formación obtener ganancia. Respecto al financiamiento, el 86,7% contaron con financiamiento de terceros. El 66,7% contaron con financiamientos bancarios. Al 53,3% se le otorgó el crédito a largo plazo. El 40,0% de las empresas invirtió el crédito en capital de trabajo. Respecto a la capacitación, el 86,7% no recibió capacitación en crédito. El 80,0% del personal sí recibió capacitación relevante. Respecto a la percepción de la rentabilidad, el 86,7% creen que el financiamiento incrementa su

rentabilidad, así como la capacitación mejora su rentabilidad. El 73.3% de los micro negocios indicaron que su rentabilidad se incrementó en los dos últimos años.

Por otra parte, Curico y Góngora (2017), en su tesis “Planeamiento estratégico financiero y rentabilidad de la empresa grupo Brada EIRL en el distrito de Callería, 2017”, cuyo objetivo fue: Determinar la relación que existe entre el Planeamiento Estratégico Financiero y la Rentabilidad de la Empresa Grupo Brada en el Distrito de Calleria, 2017, el tipo o alcance de la investigación fue correlacional porque se buscó la relación de ambas variables, el diseño de la investigación fue no experimental transeccional porque no hubo manipulación o alteración de las variables en todo el estudio y el recojo de la información se realizó en un solo momento, los métodos utilizados fueron el deductivo e inductivo pues se trabajó de lo general a lo específico y de lo específico a lo general; la técnica utilizada para la recolección de los datos fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario consistente de 13 preguntas sobre Planeamiento Estratégico Financiero y 10 preguntas sobre Rentabilidad. (pp. 4, 36)

Agrega Curicó y otros, los principales resultados fueron: La aplicación del estadístico coeficiente de correlación de Spearman resultó 0.871 positiva alta y significativo siendo  $p=0.00 < 0.01$ , es decir se rechaza la hipótesis nula con nivel de significancia del 1% y se concluye: Planeamiento estratégico financiero se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Grupo Brada EIRL. Del 100% de encuestados refiere que el 43.42% de encuestados refiere que siempre realizan planeamiento estratégico financiero, seguido 39.75% en nivel casi siempre,

14.50% casi nunca y 2.33% nivel nunca. Asimismo, se observa que el 45% de encuestados refiere que siempre existe rentabilidad, seguido 10.97% en nivel casi nunca, 43.47% casi siempre y 0.56% nivel nunca. (p. 56)

La aplicación del estadístico de coeficiente de correlación de Spearman resultó 0.782 positiva alta y significativo siendo  $p=0.00 < 0.01$ , es decir se rechaza la hipótesis nula con nivel de significancia del 1% y se concluye: Planes de acción se relaciona significativamente con rentabilidad de la empresa Grupo Brada EIRL. Del 100% de encuestados, el 47.50% de encuestados refiere que siempre elaboran sus planes de acción, seguido del 36.25% en nivel casi siempre y el 16.25% nivel casi nunca.

Finalmente Curico y otros, nos indica en sus resultados que, la aplicación del estadístico de coeficiente de correlación de Spearman resultó 0.757 positiva y significativo siendo  $p=0.00 < 0.01$ , es decir se rechaza la hipótesis nula con nivel de significancia del 1% y se concluye: No existe relación significativa entre los objetivos y Rentabilidad en la Empresa Grupo Brada EIRL en el distrito de Callería, 2017. Del 100% de encuestados, el 40% de encuestados refiere que casi siempre los objetivos se logran, seguido del 38.75% en nivel siempre, 16.25% nivel casi nunca y el 5% nivel nunca.

Luego de aplicar el estadístico coeficiente de correlación de Spearman resultó 0.884 positiva alta y significativo siendo  $p=0.00 < 0.01$ , es decir se rechaza la hipótesis nula con nivel de significancia del 1% y se concluye: Las expectativas económicas se relacionan significativamente con Rentabilidad en la Empresa Grupo Brada EIRL en el distrito de Callería,

2017. Del 100% el 44% de encuestados refiere que siempre tienen expectativas económicas, seguido del 43% en nivel casi siempre, 11% nivel casi nunca y el 2% nivel nunca. (p. 57)

## **1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.4.1. Objetivo general**

- Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Describir las principales características de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.
- Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.
- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.

- Describir las principales características, de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.

## **1.5. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA**

Esta investigación se justifica, según a lo manifestado por Jaymes (2016), quien sostiene que, el turismo en el Perú se encuentra en una etapa de crecimiento con vistas al corto, mediano y largo plazo. Los arribos procedentes de la demanda receptora e interna empiezan a moverse con inusitada fuerza. Las inversiones en planta turística al interior del país muestran una preparación de algunos sagaces que observan en el horizonte más divisas, clientes y utilidades, dado que, las perspectivas de evolución del turismo mundial para el 2020 son verdaderamente espectaculares. Al respecto, algunas cifras: En el mundo se gastarán en forma diaria 5,500 millones de dólares, en turismo y hospedajes.

Concluye Jaymes, Según cifras, el Perú captará 4,595 millones de dólares por concepto de turismo receptivo y 3,720 millones de dólares por gasto de turismo interno en el año 2020. Asimismo, los 9 segmentos turísticos más cotizados a nivel mundial son: Sol y playa, turismo deportivo, turismo de aventura, turismo de naturaleza, turismo cultural, turismo urbano, turismo rural, cruceros y congresos, hoteles y hospedajes y eventos, ya que el Perú tiene el privilegio de contar con la mayoría de estos segmentos turísticos, y existe muchas micro y pequeñas empresas en el rubro.

Asimismo, la investigación evidenciara resultados de acuerdo a la metodología aplicada y mediante ella se podrá describir las variables financiamiento y rentabilidad, es decir, estos datos serán de suma utilidad porque nos permitirá dar solución a problemas prácticos en el campo laboral de la tesista, así como a la Universidad Nacional de Ucayali, enriquecerá su biblioteca y será antecedentes para próximos investigadores.

## **1.6. HIPÓTESIS**

### **1.6.1. Hipótesis general**

La investigación fue planteada y se ejecutó como una investigación descriptiva, limitándose a describir al sujeto en estudio vía variables financiamiento y rentabilidad, por lo tanto, no fue necesario plantear hipótesis.

## **1.7. VARIABLES**

### **1.7.1. Financiamiento**

Según, Ramírez (2011), sostiene que, son las obtenciones de capital, punto de partida para el inicio de una nueva empresa y su funcionamiento, o para sostener alguna necesidad determinada de una organización; es decir, es la forma como una organización se agencia de capital.

### 1.7.2. Rentabilidad

Según, Sevilla (2019), sostiene que este tipo de rentabilidad hace referencia a una ganancia promedio de la organización empresarial por el total de sus inversiones.

### 1.8. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLE

**Cuadro: 1**

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las Mypes (variable complementaria)	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las Mypes	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Primaria Secundaria Instituto Universidad

**Cuadro: 2**

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de las Mypes (variable complementaria)	Son algunas características de las Mypes.	Giro del negocio de las Mypes	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las Mypes	Razón  Un año  Dos años  Tres años  Más de tres años
		Número de trabajadores	Razón: 01  06  15  16 – 20  Más de 20
		Objetivo de las Mypes	Nominal: Maximizar ganancias  Dar empleo a la familia  Generar ingresos para la familia  Otros: especificar



**Cuadro: 3**

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento en las Mypes	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las Mypes.	Solicitó crédito	Nominal: Si No
		Recibió crédito	Nominal: Si No
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad a la que solicitó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Si No
		Crédito inoportuno	Nominal: Si No
		Monto del crédito: Suficiente Insuficiente	Nominal: Si No Si No
		Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: Si No

**Cuadro: 4**

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

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. TEORÍA DEL FINANCIAMIENTO

Revisando diferentes teorías del financiamiento, tenemos a: Pascale y Pascale (2011), quienes sostienen que, las *teorías del precio del riesgo* (1964). Previa a la teoría más reconocida sobre el precio del riesgo, básicamente desarrollado por William F Sharpe, con aportes contemporáneos de Jan Mossin, y John Lintner, fue preciso sistematizar como serían mensuradas las relaciones entre riesgo y rendimiento. *La teoría del portafolio* (1952,1959) con los aportes de Harry Markowitz así como los de James Tobin, vendría a dar una respuesta a la vieja preocupación de “no poner los huevos en la misma canasta”. Suponiendo aversión al riesgo de los inversores, y un mundo de dos parámetros, riesgo y rendimiento, llega así a formular el set de portafolios óptimos, es decir los infinitos portafolios que cada uno, para un determinado nivel de rendimiento esperado, minimizan el riesgo.

Agrega Páscale y otros, la teoría de los Mercados Eficientes (HME), a cuyo desarrollo Eugene Fama (1970) contribuiría notoriamente. Los mercados de capitales son importantes para la asignación de los recursos y, en la medida que ellos sean eficientes, estarán asegurando que ofrecen a los inversores las mejores opciones de riesgo y rendimiento, y los inversores estarán tomando las mejores oportunidades. Los precios reflejando la información disponible serán cruciales para la eficiencia de los

mercados (190-191).

Recursos financieros internos. Son los recursos que produce la empresa en su actividad propia. También se lo llama autofinanciación, dentro de la cual debemos distinguir: La autofinanciación de mantenimiento, cuyos beneficios se retienen para el mantenimiento de la capacidad productiva de la organización empresarial. Compuesta por distintas dotaciones que se realizan tanto para provisiones y amortizaciones así como para la autofinanciación de beneficios, enriquecimiento y retenciones para realizar nuevas inversiones y que permita el crecimiento de la empresa. Cabe indicar que está compuesta por las reservas.

Recursos financieros externos. Son los recursos que no son generados por la actividad de la propia empresa. Según su origen se clasifica en, recursos propios, que son aportados por los propietarios de la empresa también se lo conoce como “Capital o Capital social)” y los recursos ajenos: Aportados por personas ajenas a los propietarios. Estos recursos pueden ser:

Préstamos y créditos bancarios. En las operaciones de préstamos el banco entrega una determinada cantidad de dinero para que sea devuelta en un determinado período de tiempo con sus intereses correspondientes. En las operaciones de crédito, el banco pone a disposición una cantidad máxima de dinero, de la que se podrá disponer según las necesidades financieras de la empresa en cada momento, pagando solamente los intereses correspondientes a la cantidad dispuesta.

Recursos ajenos a largo plazo, Cuya exigibilidad es superior al año, entre las ellas tenemos: los préstamos y créditos financieros y/o bancarios, el crédito leasing y la emisión de títulos.

La emisión de títulos o empréstitos, se trata de un préstamo dividido en pequeñas obligaciones, y se distribuye entre distintos acreedores. Tales como: los créditos comerciales, el factoring y la financiación bancaria.

Créditos comerciales: es una forma de financiamiento espontánea que otorgan los proveedores cuando se acuerda pagarles las adquisiciones a 30, 60 o 90 días después de recibir las mercaderías.

El leasing. Conocido como arrendamiento financiero, es en virtud a un contrato mediante el cual el arrendador alquila un bien a una empresa a través de pago de cuotas. Una vez sincerado el contrato se podrá traspasar el bien, devolverlo o realizar un nuevo contrato.

Financiación bancaria: Hace referencia a los préstamos y créditos ya sea a corto plazo, cuyas características son similares a los préstamos y créditos a largo plazo. Dentro del cual se considera el descuento comercial, operación mediante el cual la entidad financiera otorga a su cliente el importe de uno o varios efectos comerciales antes de su vencimiento previo descuento de las condiciones.

El factoring. A través del cual una empresa vende, antes de su vencimiento, un crédito cedido a sus clientes, o a una sociedad de factoring, que en su debido momento se encargará de cobrarlo. De esta manera, la empresa consigue liquidez y se obvia el trabajo de cobrar una venta vencida. Finalmente Domínguez precisa algunos costos del financiamiento como:

Costo de endeudamiento a largo plazo: Esta fuente de fondos tiene dos componentes primordiales, el interés anual y la amortización de los descuentos y primas que se recibieron cuando se contrajo la deuda. El costo de endeudamiento puede encontrarse determinando la tasa interna de rendimiento de los flujos de caja relacionados con la deuda. Este costo representa para la empresa el costo porcentual anual de la deuda antes de impuestos.

Costo de acciones preferentes: El costo de las acciones preferentes se encuentra dividiendo el dividendo anual de la acción preferente, entre el producto neto de la venta de la acción preferente.

Costo de acciones comunes: El valor del costo de las acciones comunes es un poco complicado de calcular, ya que el valor de estas acciones se basan en el valor presente de todos los dividendos futuros se vayan a pagar sobre cada acción.

## 2.2. TEORÍA DE LA RENTABILIDAD

Según la literatura de Piñeiro (2018), y de acuerdo con la teoría del equilibrio o del **Trade-Off** tiene su inicio en la comprobación de algunas de los postulados de las tesis originales de Modigliani y Miller-M&M, en exclusivo cuando se da la ausencia de impuestos. Estos postulados sostienen, que, los costos financieros producido por las deudas, suelen ser descontado en la base imponible del impuesto sobre los beneficios; siendo esta deuda un ahorro fiscal y origina un valor adicional.

$$V = \frac{BAIT \cdot (1 - \tau)}{k_0} + \frac{k_L \cdot L \cdot \tau}{k_L} = \frac{BAIT \cdot (1 - \tau)}{k_0} + \tau \cdot L = V_{NL} + \tau \cdot L$$

Esta fórmula se explica:

V es el valor de una empresa con deuda,  $\tau$  es su tasa impositiva media, y VNL es el valor de una empresa de la misma clase de riesgo, pero sin deuda.

Es decir, el riesgo financiero aumenta con el endeudamiento, y también lo hacen los gastos por insolvencia y los costos de agencia que asumen los propietarios para controlar eficientemente las decisiones de los gerentes y directivos; así, la conmovición de la deuda en el valor será el resultado de una mezcla de factores, siendo muchos de ellos de signo positivo, y los otros de signo negativo: la empresa trata de optimizar su valor buscando una estructura que concilie y equilibre estos efectos, por ejemplo, que otorgue un ahorro fiscal razonable, manteniendo niveles convenientes de riesgo y de costos de agencia).

**Teoría de la jerarquía financiera.** La teoría del equilibrio, no detalla el por qué muchas empresas mantienen sistemáticamente niveles de deudas diferentes a los que tienen otros rivales directos; o por qué en algunas actividades o sectores el nivel de deuda lo tienen bajo, siendo el tema de la tributación sobre los beneficios similar. Pareciera que existen factores paralelos que hacen que las organizaciones empresariales tengan inclinación por unas fuentes u otras, muy al margen de su impacto fiscal y su efecto sobre la rentabilidad (créditos financieros).

Concluye Piñeiro, algunas organizaciones empresariales simplemente no acceden a ciertos mercados, por circunstancias de tipo administrativo o simplemente por su tamaño. Por ejemplo una pequeña y mediana empresa difícilmente podrá colocar renta fija porque los requisitos para entrar al mercado son exigentes, y por razones similares tendrán dificultades para insertar nuevas acciones entre personas diferentes de los accionistas con las cuales la empresa inicio actividad. Es posible que estas diferencias observadas en la combinación financiera se expliquen, en gran parte, por este tipo de limitaciones.

Por otra parte, hay que indicar que en ciertos momentos existen condiciones que el mercado ofrece oportunidades y que favorecen a tomar decisiones por ciertas fuentes de financiamiento. Con frecuencia se observa momentos más altos para apalancarse financieramente; en momentos que los tipos de interés son bajos.

**Rentabilidad económica.** Igualmente, Sevilla (2019), sostiene que este tipo de rentabilidad hace referencia a una ganancia promedio de la organización empresarial por el total de sus inversiones. Su representación es en porcentajes y se explica de la siguiente forma: si la rentabilidad de una empresa es 10% en un año, quiere decir que ha ganado 10€ por cada 100 invertidos. Es decir, este tipo de rentabilidad coteja los resultados que se obtuvo con el crecimiento de la actividad de la organización versus las inversiones que se realizó para conseguir dicho resultado. Es así que se obtiene resultados al que todavía no se dedujo los gastos, intereses, ni impuestos.

Para calcular este tipo de rentabilidad de la empresa y saber el



rendimiento obtenido por cada unidad monetaria invertida se utiliza el ratio rentabilidad de los activos conocido como ROA, que en inglés sería return on assets. Siendo este, entendido como el resultado de multiplicar el margen de beneficios por el movimiento del activo, dicho de otra manera, es el margen que se consigue de la venta de un producto o servicio por las veces que lo vendemos. Una forma de incrementar este tipo de rentabilidad, es aumentando los precios de venta y reduciendo los gastos y costos.

Poniendo como ejemplo, si nos encontramos ante un escenario de negocio donde se tenga mucha competencia en los precios, no se podrá incrementar los precios, sino que, se tendrá que incrementar el volumen de las ventas. Dicho de otra forma, este tipo de rentabilidad la sacaremos de dos variables tanto del margen de beneficio y del número de ventas. Así no se podrá subir el margen, se tendrá que subir el volumen de las ventas.

**Rentabilidad financiera.** Concluye, Sevilla, este tipo de rentabilidad hace referencia a la ganancia que obtiene cada uno de los socios de la empresa, dicho de otra manera, es el beneficio de haber realizado el esfuerzo de invertir en esa organización empresarial. Esta rentabilidad calcula la capacidad que tiene la empresa de producir ingresos a partir de su capital. Tanto es así, es una medida más inmediata a los accionistas y propietarios que otorga la rentabilidad económica.

El ratio para evaluar es el ratio sobre capital, que también se lo conoce como ROE que en inglés sería return on equity. Esta rentabilidad es la operación con respecto a la relación existente entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. Asimismo se tiene tres maneras de

mejorar este tipo de rentabilidad: Aumentando el volumen de ventas, aumentando el margen, mermando los activos, o aumentar la deuda para que así el cálculo entre el activo y los fondos propios sea mayor.

Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica:

**La rentabilidad económica (RE)** es diferente de la rentabilidad financiera (RF), porque la rentabilidad económica usa todos los activos utilizados para generar esa rentabilidad, mientras que la rentabilidad financiera solo usa los recursos propios de la empresa.

**Rentabilidad social.** Este tipo de rentabilidad, implica los beneficios que se pueden obtener en una sociedad tanto de un proyecto o de una inversión en una empresa. Esta literatura es independiente del marco conceptual de la rentabilidad económica ya que un proyecto puede ser rentable socialmente mas no económicamente para el inversionista. En su normalidad es un concepto que se aplica en la construcción de infraestructuras en una sociedad.

### **2.3. TEORÍA DE LA MICRO Y PEQUEÑAEMPRESA**

Al respecto la literatura de Bernilla (2017), indica algunos aspectos de la micro y pequeña empresa, tales como:

**El financiamiento de las MYPE en el Perú:** El sistema financiero se rige de acuerdo a lo establecido por la Ley No. 26702, posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias. La Ley No. 26702 estableció cuatro tipos de crédito: comercial, de consumo, hipotecario y crédito a

microempresas (ME). Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el mercado de las microfinanzas, posibilitando así un mayor nivel de competencia en dicho mercado.

Más aún, en esta dirección, una de las innovaciones introducidas más importantes es aquella, contenida en el Artículo 222, que estableció que la evaluación para la aprobación de los créditos estuviera en función de la capacidad de pago del deudor dejando así a un rol subsidiario a las garantías- lo cual favoreció una mayor inclusión de las pymes en la oferta crediticia formal. Otra innovación importante es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las IMF's pueden acceder según cumplan con ciertos requisitos de capital social, sistemas administrativos y de control interno de las operaciones involucradas, y calificación de la empresa financiera. Este "sistema de graduación" buscaba promover una mayor participación en el sistema de las entidades financieras no bancarias y posibilitó a las IMF ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes.

**Actores en las Políticas financieras para PYME:** Un actor llamado a tener un rol importante en facilitar el crédito a las pymes es la Corporación Financiera de Desarrollo – OFIDE, única institución financiera de propiedad del Estado. A partir de 1992, COFIDE tiene un rol de banco de segundo piso, cuya tarea es canalizar líneas de crédito a través de las instituciones del sistema financiero formal, reguladas por la SBS. Actualmente maneja cinco líneas de crédito orientadas a pymes.

Otra institución importante es el Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria (FOGAPI). Esta es una fundación privada, creada como tal en 1979 por iniciativa de la Cooperación Técnica Alemana (GTZ), la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), la Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú (APEMIPE), la Sociedad Nacional de Industrias (SNI) a través de su Comité de Pequeña Industria (COPEI), el Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (SENATI) y el Banco Industrial del Perú (BIP) en ese entonces. Su función es proveer garantías para créditos a pymes. Durante el año 2004 garantizó créditos por alrededor de US\$150 millones. Finalmente, están en operación algunos fondos orientados a pymes. Así, se cuenta con el Fondo de Asistencia a la Pequeña Empresa (FAPE) que provee capital de entre 50,000 y 300,000 dólares a pequeñas empresas orientadas a la exportación, generalmente a través de participación minoritaria en el accionariado.

Posteriormente, de conformidad con la 9na. Disposición Complementaria Final de la Ley N° 30056, mediante el D. S. N° 013-2013-PRODUCE del 28 de diciembre del 2013, se aprueba el Texto Único Ordenado, de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial que en su momento se denominó Ley MIPYME, el mismo que engloba lo dispuesto en la Ley N° 28015, Ley primigenia de la Micro y Pequeña Empresa, denominado Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, también el Decreto Legislativo N° 1086 y las Leyes N° 29034, N° 29566, N° 29903 y N° 30056 y, que también deroga el D. S. N° 007-2008-TR (Ley Mype). Castillo, sostiene que el Régimen

Laboral Especial de la Mype, en su momento fue diseñado pensando en las cualidades, características y la realidad de este sector de nuestra economía y, por lo mismo, presenta ventajas sustanciales en comparación con el Régimen Laboral General o Común.

**Características de la micro y pequeña empresa:** Según, lo establecido en la 3ra. Disposición Complementaria Transitoria de la Ley N° 30056, menciona que, las empresas constituidas antes de la entrada en vigencia de la Ley N° 30056 se gobiernan por los requisitos de acogimiento al régimen de la Mype y que están regulados en el Decreto Legislativo N° 1086. Desde esa perspectiva que es necesario referirnos a los requisitos de acogimiento al RLE de la micro y pequeña empresa y que también están regulados en la Ley Mype y en la Ley MIPYME.

Según la Ley de la Micro y Pequeña Empresa. Los temas a tener en cuenta en su clasificación empresarial son por el número de trabajadores y por el volumen de ventas anuales. Según el artículo 5° del Decreto Supremo N° 007-2008-TR (Ley Mype) establecía las características concurrentes de las Micro y Pequeña Empresa. De modo estructurado, tales como: Características, Trabajadores y Ventas Anuales: Microempresa, de 1 hasta 10 trabajadores y hasta 150 Unidades Impositivas Tributarias que en soles serían S/555,000. Pequeña Empresa de 1 hasta 100 trabajadores y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias, que en soles serían S/6'290,000. Cabe indicar que, el Valor de la Unidad Impositiva Tributaria para el Ejercicio 2013 era de S/3,700 (cabe precisar que la Unidad Impositiva Tributaria-UIT para el año 2019 es de S/4,200).

Abundando en la opinión, Castillo (2016), sostiene que, no había modificación, en relación con lo normado en la Ley N° 28015, con respecto a los límites para calificar como microempresa. Pequeña Empresa: Tenía de uno hasta cien trabajadores y un nivel de ventas anuales no mayor a 1700 Unidades Impositivas Tributarias. Por lo tanto, cotejando con lo que estipulado en la Ley N° 28015, el número límite de trabajadores oscilaba entre 50 a 100 y, el sus ventas se eliminaba el límite inferior de 150 Unidades Impositivas Tributarias y se elevaba el límite superior de 850 Unidades Impositivas Tributarias a 1700 Unidades Impositivas Tributarias. Tanto es así, fue acertado que se duplicaran los márgenes para estar incluido dentro de la pequeña empresa. Aunque, era incoherente que no hubiese ocurrido lo mismo para el caso de las Mypes.

Por otro lado, el artículo 2º del Reglamento de la Ley de la Micro y Pequeña Empresa, explica, las reglas para el cálculo del número de trabajadores, también indica que se entiende por el nivel de ventas anuales, tanto de los contribuyentes que se encuentren en el Régimen General del Impuesto a la Renta, el Régimen Especial de Renta y el Nuevo Régimen Único Simplificado, asimismo, indica que se entiende por el micro empresario, como la persona que dirige una microempresa no necesariamente constituida como persona jurídica y que, además, cuenta con al menos, con un trabajador. Es decir, el que dirige una Mype es un trabajador que da trabajo, en el recuadro de las empresas estrictamente familiares, que probablemente se constituyó por subsistencia u autoempleo.

Concluye Castillo, según a lo estipulado en el artículo 11º de la Ley

Nº 30056, modifica el artículo 5º del D. S. Nº 007-2008-TR, quedando el artículo 5º de la Ley MIPYME de la siguiente manera: “Artículo 5.- Características de las micro, pequeñas y medianas empresas. Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales: Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias que en soles sería S/592,500. Pequeña Empresa: ventas anuales superiores a 150 Unidades Impositivas Tributarias que en soles sería S/592,500 y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias que en soles sería S/6'715,000. Mediana Empresa: ventas anuales superiores a 1700 Unidades Impositivas Tributarias que en soles sería S/6'715,000 y hasta el monto máximo de 2300 Unidades Impositivas Tributarias que en soles sería S/9'085,000. Dónde: Valor de la Unidad Impositiva Tributaria para el Ejercicio 2016 fue de S/3,950. (Cabe indicar que la Unidad Impositiva Tributaria para el año 2019 es de S/4,200).

Como es fácil advertir, la Ley Nº 30056 elimina el número máximo de trabajadores como parámetro para calificar como una Micro y Pequeña Empresa. El incluir esta variable incidía negativamente en el mercado de trabajo. Por ello, su eliminación resulta acertada, pues fomentará el uso del factor trabajo frente al factor capital. Así las cosas, con la modificación realizada por la Ley Nº 30056, el nivel de ventas anuales queda como el único factor de categorización empresarial. Además, la citada Ley establece una nueva categoría empresarial, a saber: la mediana empresa. Pero, debemos acotar que el Régimen Laboral Especial resulta aplicable a

la MYPE, mas no a la mediana empresa.

### 2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

**Bancos.** También conocido como entidad de crédito o entidad de depósito es una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros. La banca, o el sistema bancario, es el conjunto de entidades o instituciones que, dentro de una economía determinada, prestan el servicio de banco. (Wikipedia, 2018)

**Empresa.** Según Flores (2017), afirma que “La empresa es una entidad económica, constituida legalmente con la finalidad de llevar a cabo negocios, proyectos de gran importancia o una actividad económica de cualquier índole”. (p. 8)

**Financiamiento.** Según Flores (2017), afirma que “Financiamiento es la mezcla específica de deuda a largo plazo y capital que utiliza ésta para financiar sus operaciones”. (p. 14)

**Micro y pequeña empresa.** Según Bernilla (2017), en “Micro y pequeña empresa. Oportunidad de Crecimiento”, nos dice que, una micro y pequeña empresa, es una entidad que, operando en forma organizada, combina la técnica y los recursos para elaborar productos o prestar servicios con el objeto de colocarlos en el mercado para obtener ganancia.



Esta definición abarca todo tipo de empresa, grande, mediana, pequeña, microempresa independientemente de la magnitud de sus recursos humanos o económicos.

Las micro y pequeñas empresas se definen:

- a) Por su dimensión: Se considera el monto de la inversión, volumen o valor de la producción, valor de venta, etc.
- b) Por la tecnología: Nivel de tecnología no sofisticada; inversión por trabajador (se considera tecnología incorporada a la maquinaria).
- c) Por su organización: Nivel de organización incipiente, métodos de negociación directos.

## **CAPÍTULO IV**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN**

##### **3.1.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue cuantitativo, porque para la recolección de datos y presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Sabino (1994), nos dice que “el análisis cuantitativo se define como: “Una operación que se efectúa, con toda la información numérica resultante de la investigación. Esta, luego del procesamiento que ya se le habrá hecho, se nos presentará como un conjunto de cuadros y medidas, con porcentajes ya calculados”. (p.151)

##### **3.1.2. Nivel de la investigación**

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio. Al respecto, Hernández, Fernández y Baptista (2014), sostiene que los estudios descriptivos, buscan especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, objetos o cualquier otro fenómeno que se somete a un análisis.

Es decir, únicamente pretende medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar como se relacionan estas.

(p. 92)

### 3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño que se utilizó en la investigación fue del tipo cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes

O = Observación de las variables: Financiamiento y la rentabilidad.

#### **No experimental**

La investigación ha sido no experimental por que se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se mostraron dentro de su contexto, para luego ser analizados. (Hernández et al., 2014, p. 152).

#### **Transversal**

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, su propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en interrelación en un momento dado. (Hernández et al., 2014, pp. 154-155)

### **Retrospectivo**

Porque se indagó sobre hechos ocurridos en el pasado. “Las investigaciones no experimentales es la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables; se basa en sucesos o contextos que ya ocurrieron o se dieron sin la intervención directa del investigador”. (Hernández *et al.*, 2014 pp. 164-165)

## **3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **3.3.1. Población**

La población estuvo conformado por 15 micro y pequeños empresarios del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018. Las mismas que se encuentran ubicados el sector del estudio.

### **3.3.2. Muestra**

La muestra estuvo conformado en forma intencionada por 15 micro y pequeños empresarios del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018. El cual representa el 100% de la población. Al respecto Hernández *et al.* (2014), afirma que “Las muestras probabilísticas, la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o los propósitos del investigador cuyo procedimiento no es mecánicos ni se

basa en fórmulas de la probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones del investigador”. (p. 176)

### **3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

#### **3.4.1. Técnicas**

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta, que se realizó a los gerentes y/o propietarios de las micro y pequeñas empresas.

#### **3.4.2. Instrumentos**

Para el recojo de la información, se aplicó un cuestionario estructurado de 26 preguntas cerradas en función con los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables, con la finalidad de determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad.

Teniendo en cuenta los niveles de autenticidad de los instrumentos de valoración, se determinó utilizar la prueba de Alfa de Cronbach teniendo el propósito determinar el grado de afinidad que mantienen los ítems referentes a los instrumentos y escalas de utilización para la medición ordinal. Siendo la forma que estos instrumentos confeccionen los veredictos estables, razonables. Por ende, se puede afirmar en que su

aplicación de forma frecuente a la misma persona dará resultados idénticos mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, ya que este es determinante en el estudio del software SPSS, se recabo los siguientes resultados:

**Tabla 1. Estadísticas de fiabilidad**

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados</b>	<b>N de elementos</b>
,835	,839	26

### 3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para recolectar la información se tomó un cuestionario de acuerdo a los pasos siguientes: Se arregló con los micro empresarios del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, se buscó un lugar apropiado para aplicar la encuesta, se registró la información, se codificó la información, y por último se procesó la información obtenida de los micro empresarios.

### **3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS**

En esta investigación, la información recolectada se analizaron utilizando la estadística descriptiva, y se tabuló la información mediante el uso del Software SPSS científico versión 24 (Programa de estadística para ciencias sociales), como lo sostiene, Tresierra (2010), quien dice que el análisis estadístico es necesario en toda investigación. Los datos pueden organizarse y resumirse en función de las unidades de medida y presentarse en Cuadros y Gráficos. Los análisis estadísticos se llevan a cabo mediante programas para computadoras utilizando paquetes estadísticos". (p. 107)

## CAPÍTULO IV

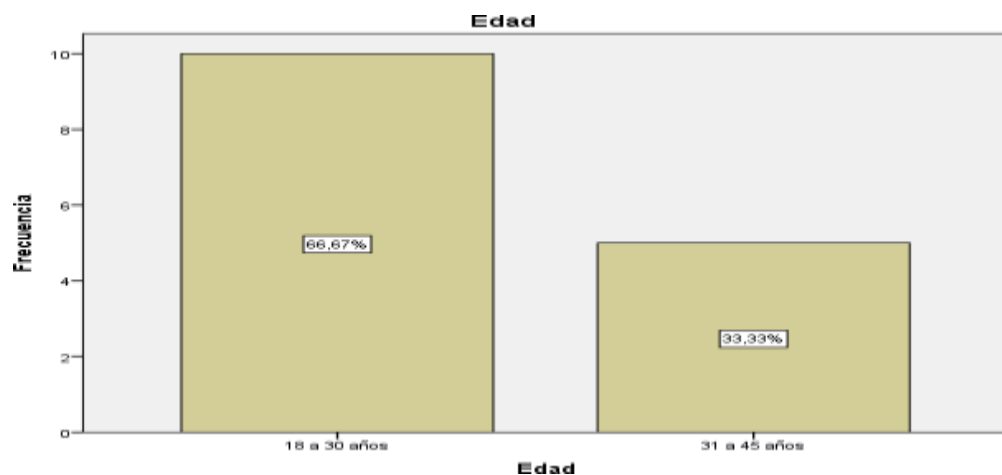
### RESULTADOS

#### 4.1. RESULTADOS

Respecto al objetivo específico 1: Representantes legales.

**Tabla 2. Edad**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	18 a 30 años	10	66,67
	31 a 45 años	5	33,33
	Total	15	100,00



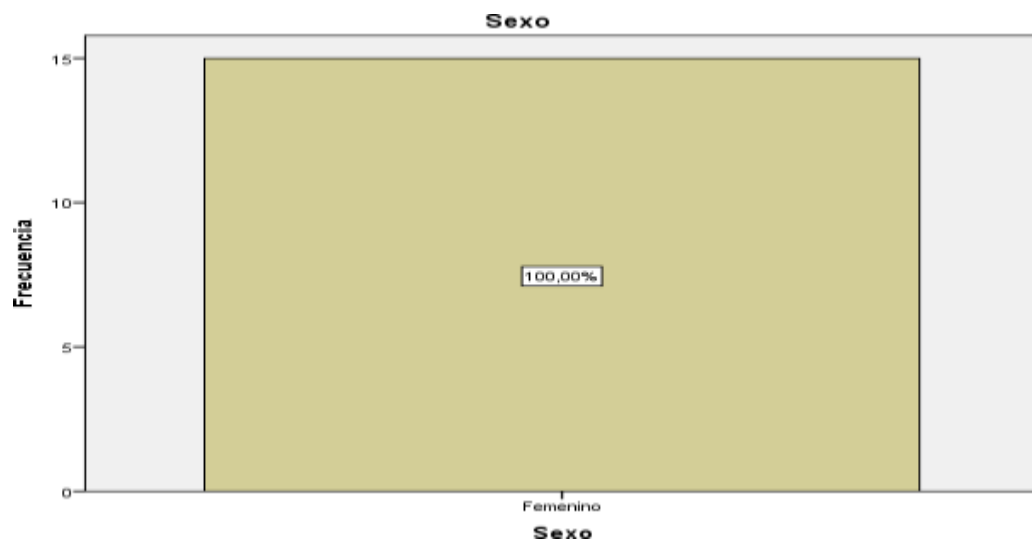
**Figura 1. Edad**

**Análisis:** Se observa en la tabla 2 y figura 1, que, los representantes legales de las Mypes encuestados indicaron, el 66.67% tienen entre 18 a 30 años, mientras que el 33.33% tienen entre 31 a 45 años de edad.



**Tabla 3. Sexo**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Femenino	15	100,00

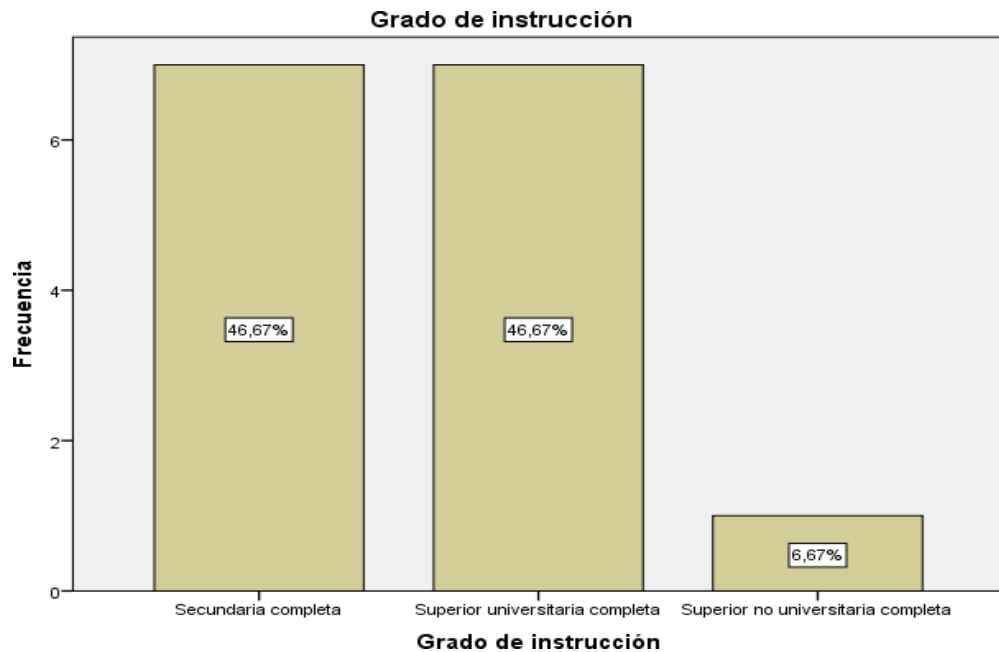


**Figura 2. Sexo**

**Análisis:** Se observa en la tabla 3 y figura 2, que, los representantes legales de las Mypes encuestados el 100% son del sexo femenino.

**Tabla 4. Grado de instrucción**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Secundaria completa	7	46,67
	Superior universitaria completa	7	46,67
	Superior no universitaria completa	1	6,67
	Total	15	100,00

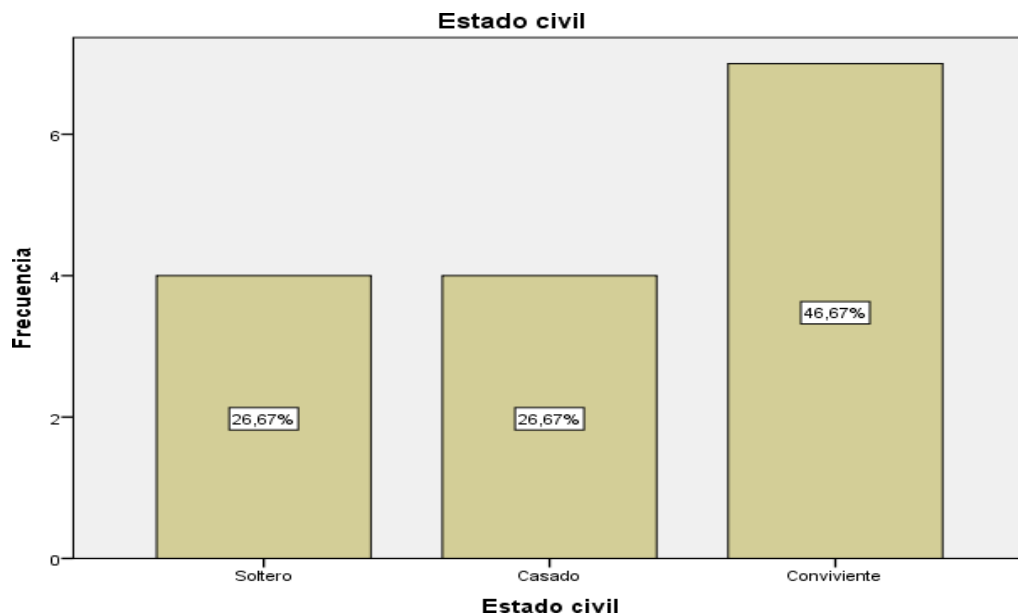


**Figura 3. Grado de instrucción**

**Análisis:** Se observa en la tabla 4 y figura 3, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% tienen secundaria completa, el 46.67% cuentan con superior universitaria completa, mientras que el 6.67% tienen superior no universitaria completa.

**Tabla 5. Estado civil**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Soltero	4	26,67
	Casado	4	26,67
	Conviviente	7	46,67
	Total	15	100,00

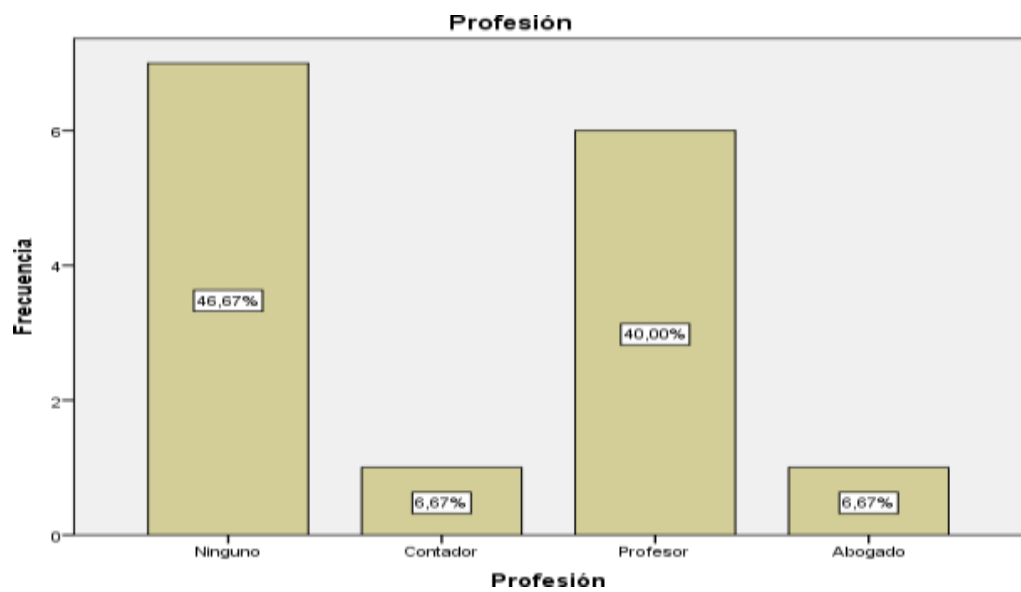


**Figura 4. Estado civil**

**Análisis:** Se observa en la tabla 5 y figura 4, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% tienen la condición de convivientes, el 26.67% son solteros, mientras que el 26.67% son casados.

**Tabla 6. Profesión**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Ninguno	7	46,67
	Contador	1	6,67
	Profesor	6	40,00
	Abogado	1	6,67
	Total	15	100,00

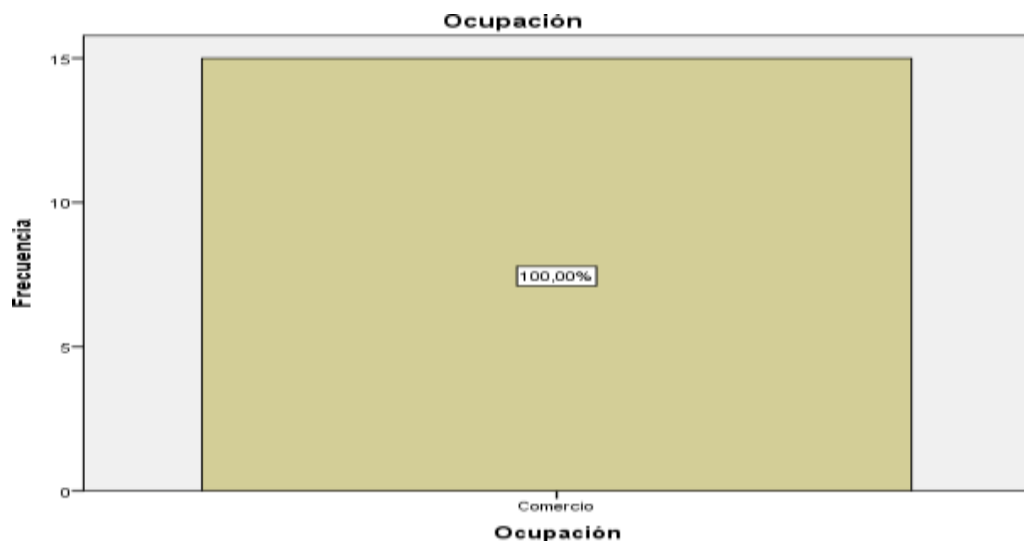


**Figura 5. Profesión**

**Análisis:** Se observa en la tabla 6 y figura 5, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% no tienen profesión, el 40% son profesores, el 6.67% son contadores públicos, mientras que el 6.67% son de profesión abogados.

**Tabla 7. Ocupación**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Comercio	15	100,00



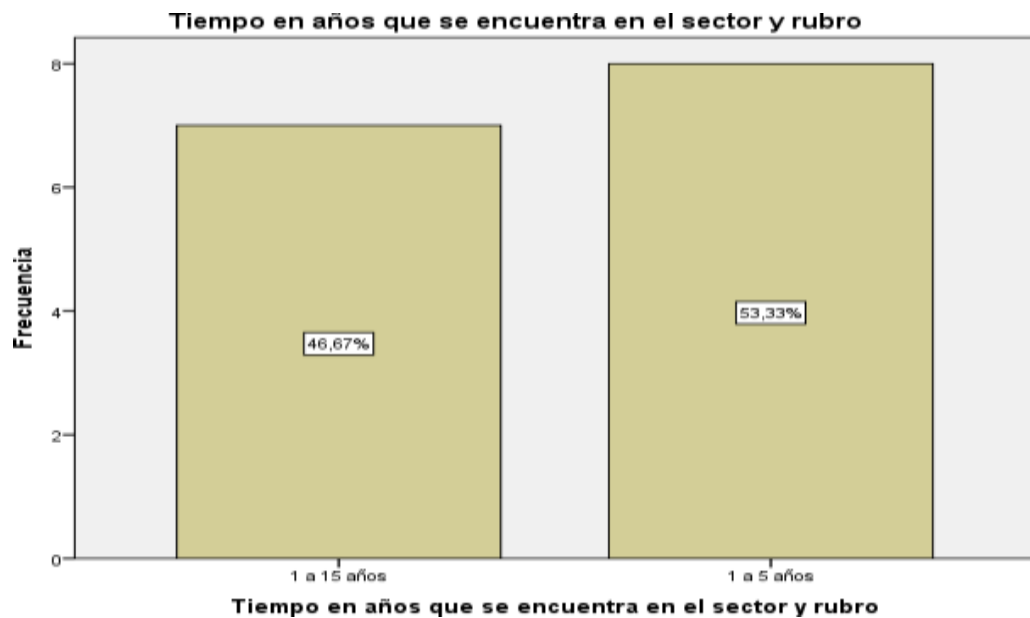
**Figura 6. Ocupación**

**Análisis:** Se observa en la tabla 7 y figura 6, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron que, su ocupación es el comercio, es decir, se dedican al rubro compra y venta de pasamanería.

- **Respecto al objetivo específico 2: Características de las micro y pequeñas empresas.**

**Tabla 8. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	1 a 15 años	7	46,67
	1 a 5 años	8	53,33
	Total	15	100,00

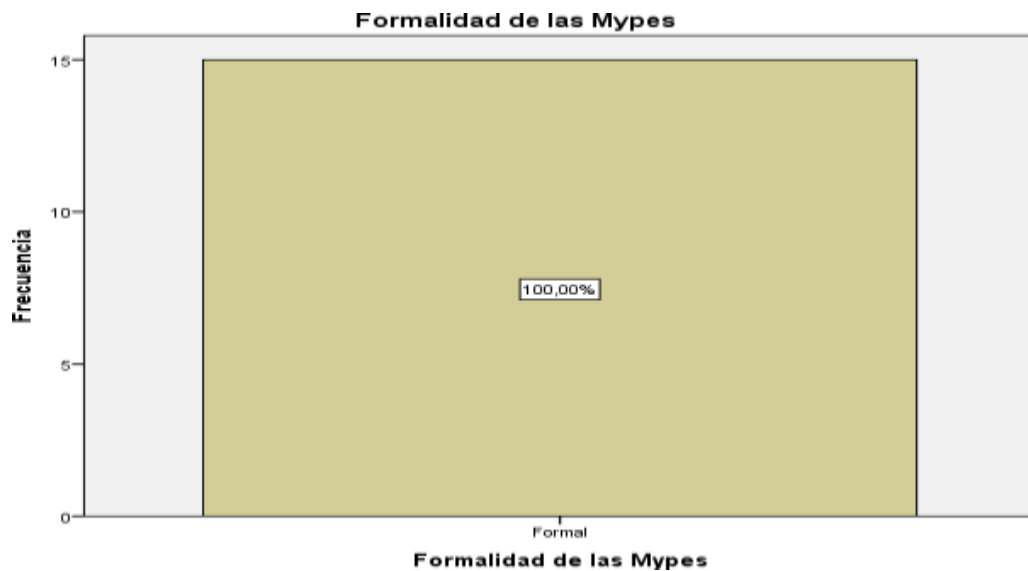


**Figura 7. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro**

**Análisis:** Se observa en la tabla 8 y figura 7, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 53.33% tienen entre 1 a 5 años en el rubro pasamanería, mientras que el 46.67% tienen entre 1 a 15 años en el sector comercio y rubro pasamanería

**Tabla 9. Formalidad**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Formal	15	100,00

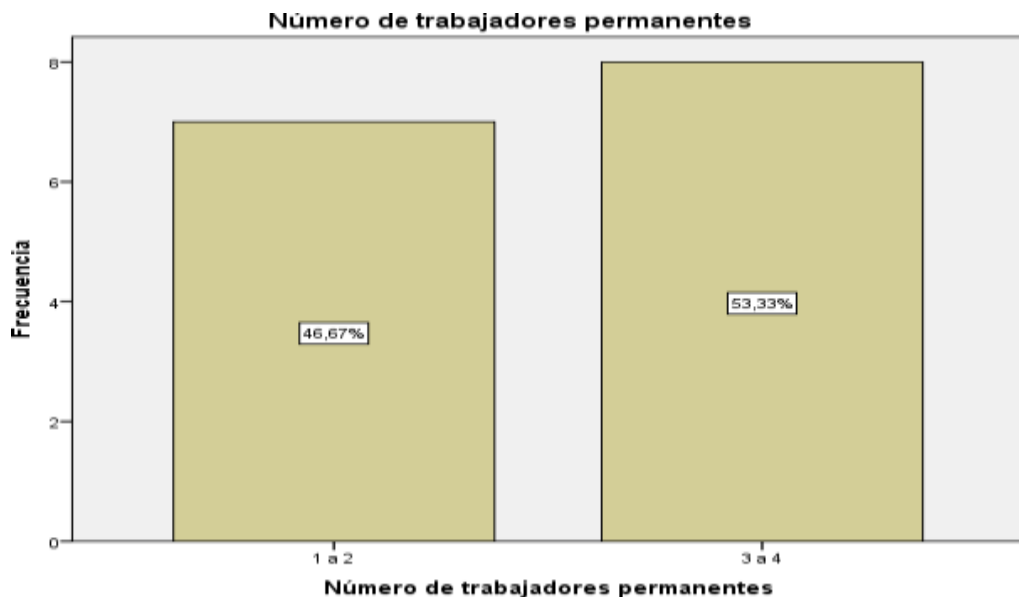


**Figura 8. Formalidad**

**Análisis:** Se observa en la tabla 9 y figura 8, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, sus negocio de pasamanería son formales, es decir cuentan con número de RUC y todas las autorizaciones que otorga la Dirección de Salud, Defensa Civil y la Municipalidad, por apertura de establecimiento.

**Tabla 10. Número de trabajadores permanentes**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	1 a 2	7	46,67
	3 a 4	8	53,33
	Total	15	100,00



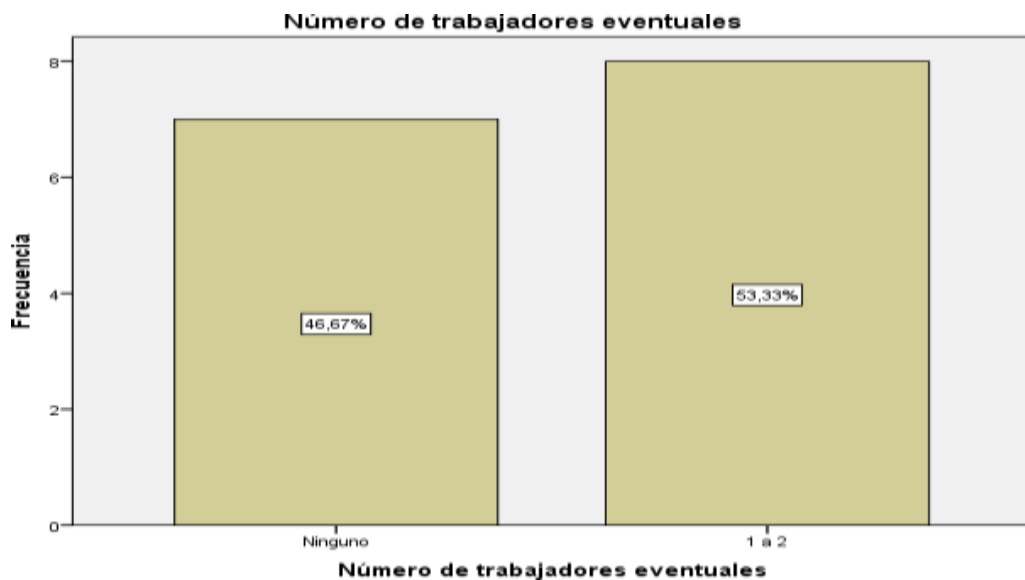
**Figura 9. Número de trabajadores permanentes**

**Análisis:** Se observa en la tabla 10 y figura 9, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 53.33% tienen de 3 a 4 trabajadores permanentes, mientras que el 46.67% tienen entre 1 a 2 trabajadores permanentes.



**Tabla 11. Número de trabajadores eventuales**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Ninguno	7	46,67
	1 a 2	8	53,33
	Total	15	100,00

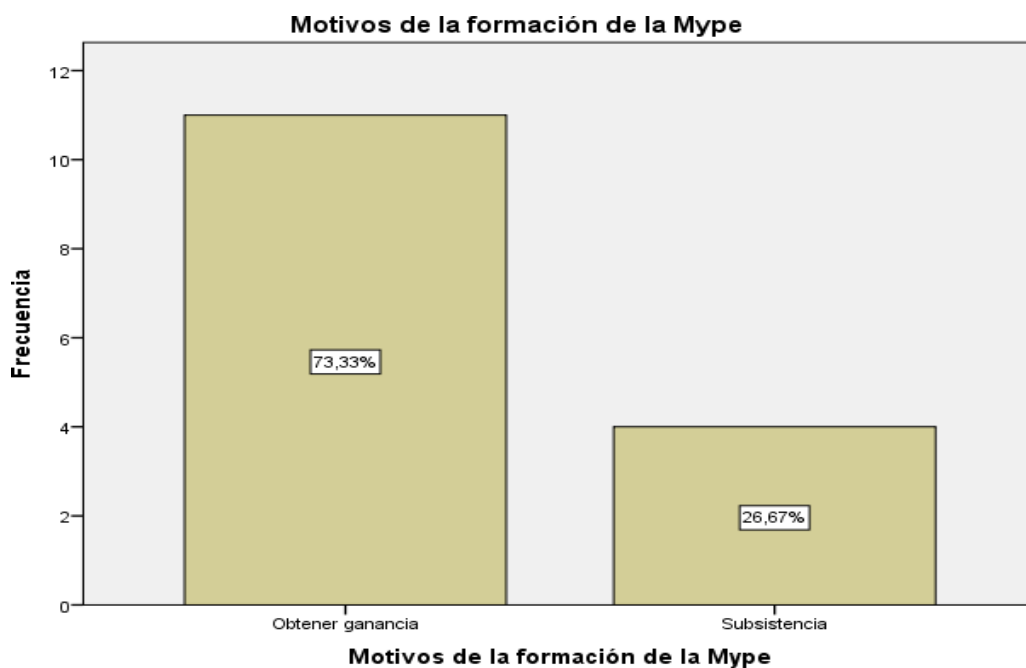


**Figura 10. Número de trabajadores eventuales**

**Análisis:** Se observa en la tabla 11 y figura 10, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 53.33% tienen de 1 a 2 trabajadores eventuales, mientras que el 46.67% no tienen trabajadores eventuales.

**Tabla 12. Motivos de formación de la Mype**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Obtener ganancia	11	73,33
	Subsistencia	4	26,67
	Total	15	100,00



**Figura 11. Motivos de formación de la Mype**

**Análisis:** Se observa en la tabla 12 y figura 11, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 73.33% se forma para obtener ganancia, mientras que el 26.67% se formó por subsistencia.

- **Respecto al objetivo específico 3: Características del financiamiento.**

**Tabla 13. Cómo financia su actividad productiva**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Financiamiento propio (Autofinanciamiento)	2	13,33
	Financiamiento de terceros	13	86,67
	Total	15	100,00

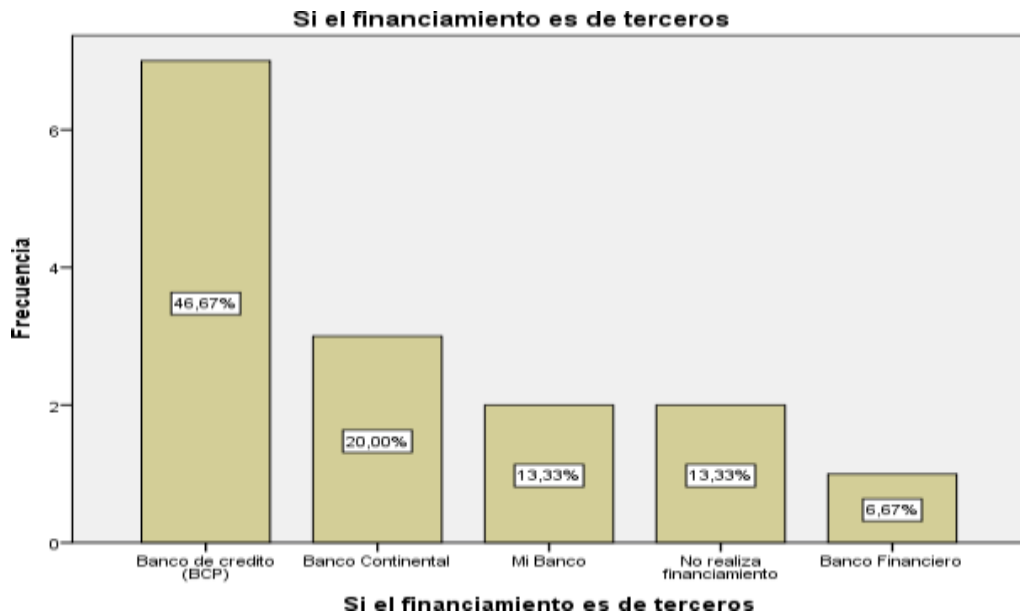


**Figura 12. Cómo financia su actividad productiva**

**Análisis:** Se observa en la tabla 13 y figura 12, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 86.67% financia su micro empresa mediante terceros, mientras que el 13.33% su financiamiento es propio, es decir se autofinancia.

**Tabla 14. Si el financiamiento es de terceros**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Banco de credito (BCP)	7	46,67
	Banco Continental	3	20,00
	Mi Banco	2	13,33
	No realiza financiamiento	2	13,33
	Banco Financiero	1	6,67
	Total	15	100,00

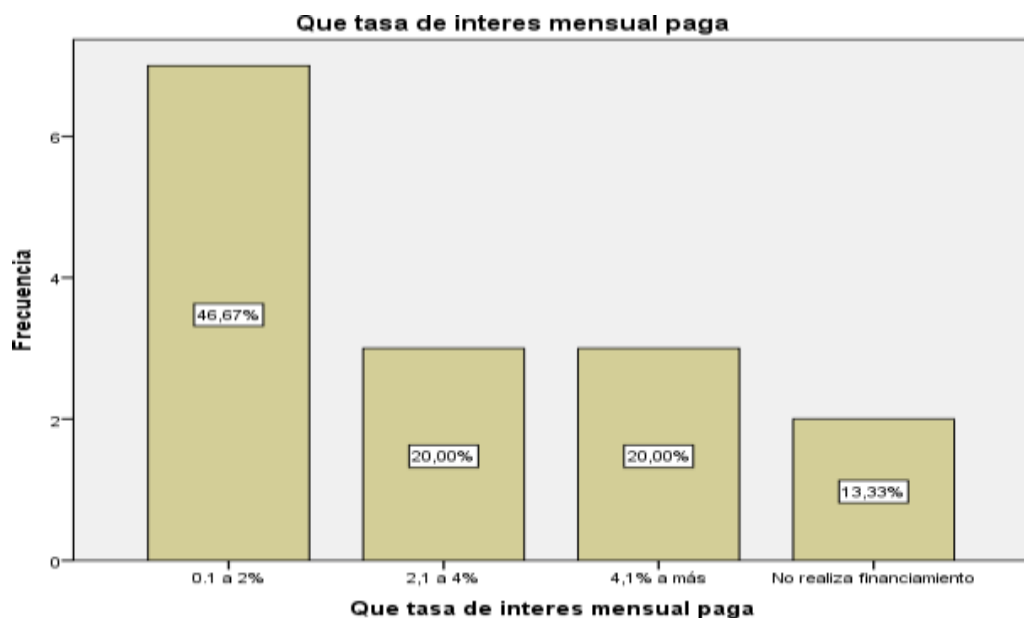


**Figura 13. Si el financiamiento es de terceros**

**Análisis:** Se observa en la tabla 14 y figura 13, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% para su financiamiento de su negocio acude al Banco de Crédito, el 20% va al Banco Continental, el 13.33% recurre Mi Banco, el 13.33% no realizó financiamiento, mientras que el 6.67% fue al Banco Financiero.

**Tabla 15. Qué tasa de interés mensual paga**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	0.1 a 2%	7	46,67
	2,1 a 4%	3	20,00
	4,1% a más	3	20,00
	No realiza financiamiento	2	13,33
	Total	15	100,00

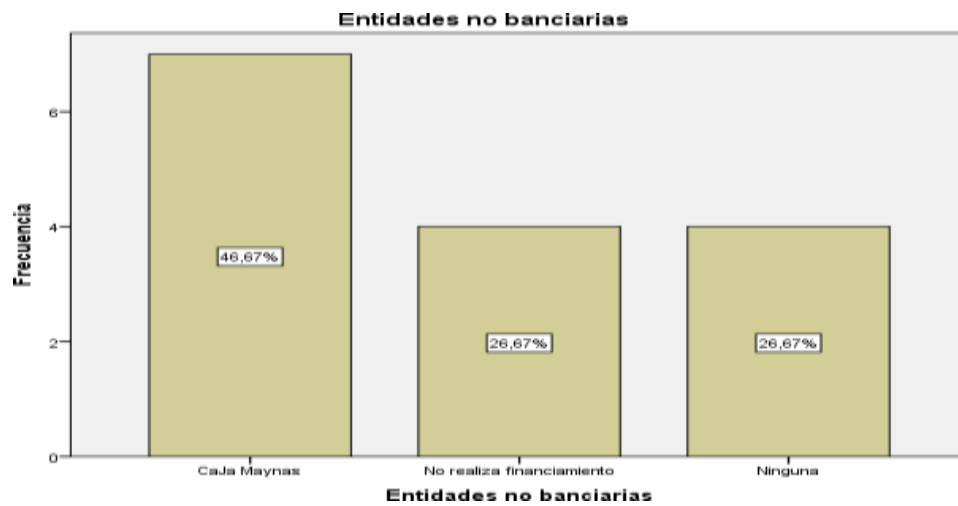


**Figura 14. Qué tasa de interés mensual paga**

**Análisis:** Se observa en la tabla 15 y figura 14, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% pagó tasa de interés por los créditos recibidos de las entidades bancarias, entre el 0.1% a 2%, el 20% pagó de 2.1% a 4%, el 20% de 4.1% a más, mientras que el 13.33% no realizó financiamiento.

**Tabla 16. Entidad no bancaria**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Caja Maynas	7	46,67
	No realiza financiamiento	4	26,67
	Ninguna	4	26,67
	Total	15	100,00

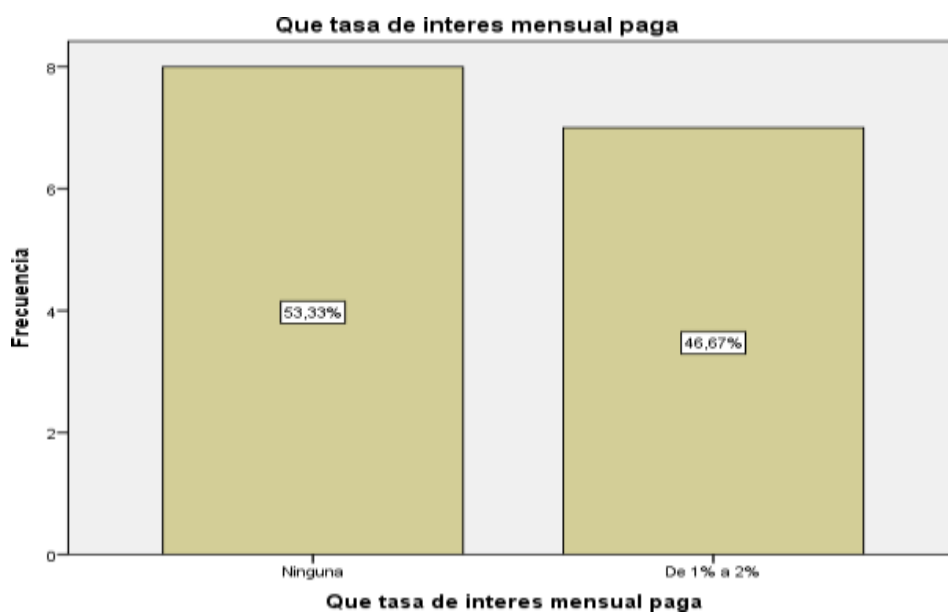


**Figura 15. Entidad no bancaria**

**Análisis:** Se observa en la tabla 16 y figura 15, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% acudió a la entidad no bancaria Caja Maynas, el 53.34% no acudió a ninguna entidad no bancaria.

**Tabla 17. Qué tasa de interés mensual paga.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Ninguna	8	53,33
	De 1% a 2%	7	46,67
	Total	15	100,00



**Figura 16. Qué tasa de interés mensual paga.**

**Análisis:** Se observa en la tabla 17 y figura 16, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 53.33% no pagó ninguna tasa de interés a las entidades no bancarias porque no solicitó financiamiento, mientras que el 46.67% pago tasa de interés entre el 1% a 2%.

**Tabla 18. Prestamistas o usureros**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	No realiza financiamiento	13	86,67
	Prestamista	2	13,33
	Total	15	100,00



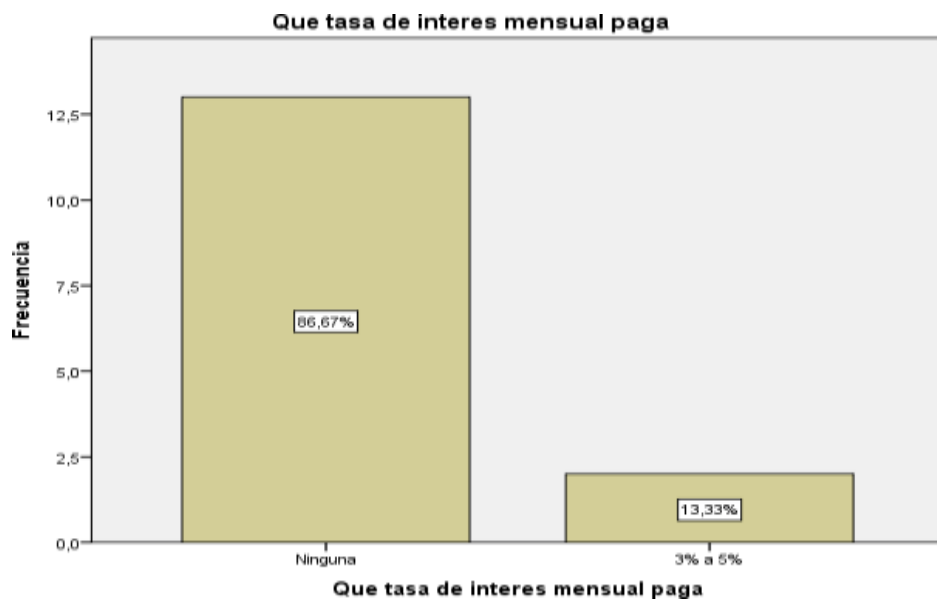
**Figura 17. Prestamistas o usureros**

**Análisis:** Se observa en la tabla 18 y figura 17, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 86.67% no realizó ni solicitó financiamiento a prestamistas o usureros, mientras que el 13.33% acudió a los prestamistas.



**Tabla 19. Qué tasa de interés mensual paga.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Ninguna	13	86,67
	3% a 5%	2	13,33
	Total	15	100,00

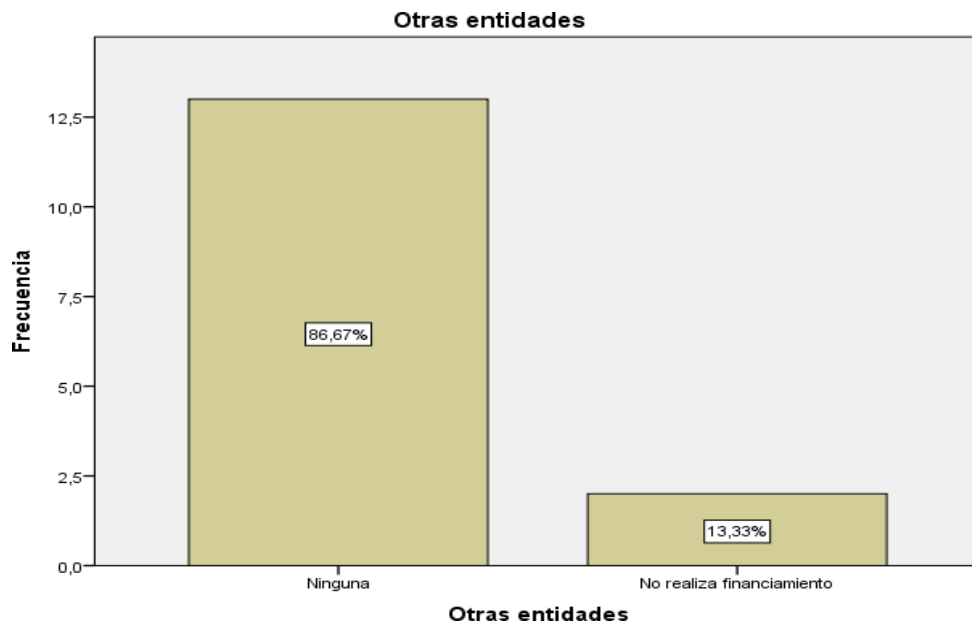


**Figura 18. Qué tasa de interés mensual paga.**

**Análisis:** Se observa en la tabla 19 y figura 18, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 86.67% no pago tasa de interés a prestamistas o usureros porque no solicito financiamiento, mientras que el 13.33% si pagó tasa de interés entre los 3% a 5%.

**Tabla 20. Qué tasa de interés mensual paga. Otras entidades.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Ninguna	13	86,67
	No realiza financiamiento	2	13,33
	Total	15	100,00

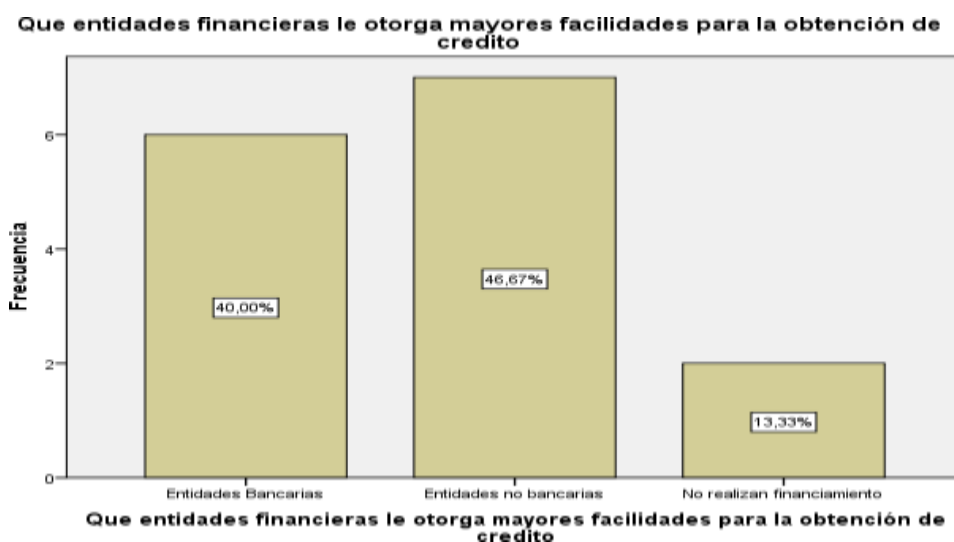


**Figura 19. Qué tasa de interés mensual paga. Otras entidades.**

**Análisis:** Se observa en la tabla 20 y figura 19, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 86.67% no solicitó crédito a otras entidades, mientras que el 13.33% no realizó ningún financiamiento.

**Tabla 21. Que entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención de crédito.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Entidades Bancarias	6	40,00
	Entidades no bancarias	7	46,67
	No realizan financiamiento	2	13,33
	Total	15	100,00

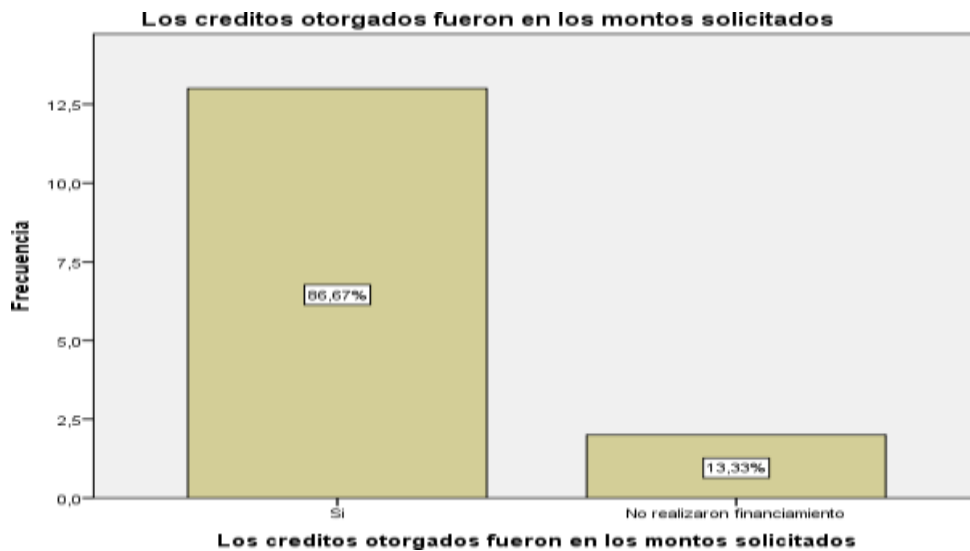


**Figura 20. Que entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención de crédito.**

**Análisis:** Se observa en la tabla 21 y figura 20, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% manifestó que la entidad bancaria que le otorgó mayores facilidades para la obtención del crédito fueron las entidades no bancarias, el 40% indicó que fueron las entidades bancarias, mientras que el 13.33% no realizó financiamiento.

**Tabla 22. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	13	86,67
	No realizaron financiamiento	2	13,33
	Total	15	100,00

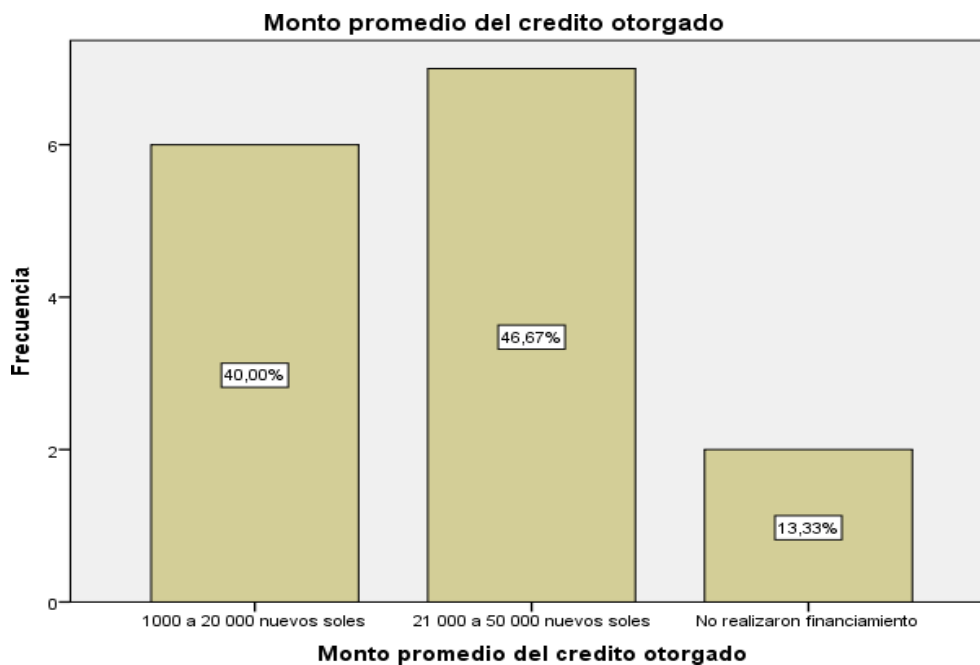


**Figura 21. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados.**

Se observa en la tabla 22 y figura 21, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 86.67% indicó que los créditos otorgados fueron en los montos solicitados, mientras que el 13.33% no realizó financiamiento.

**Tabla 23. Monto promedio del crédito.**

	Frecuencia	Porcentaje
Válido S/1,000 a S/20,000 soles	6	40,00
S/21,000 a S/50,000 soles	7	46,67
No realizaron financiamiento	2	13,33
Total	15	100,00

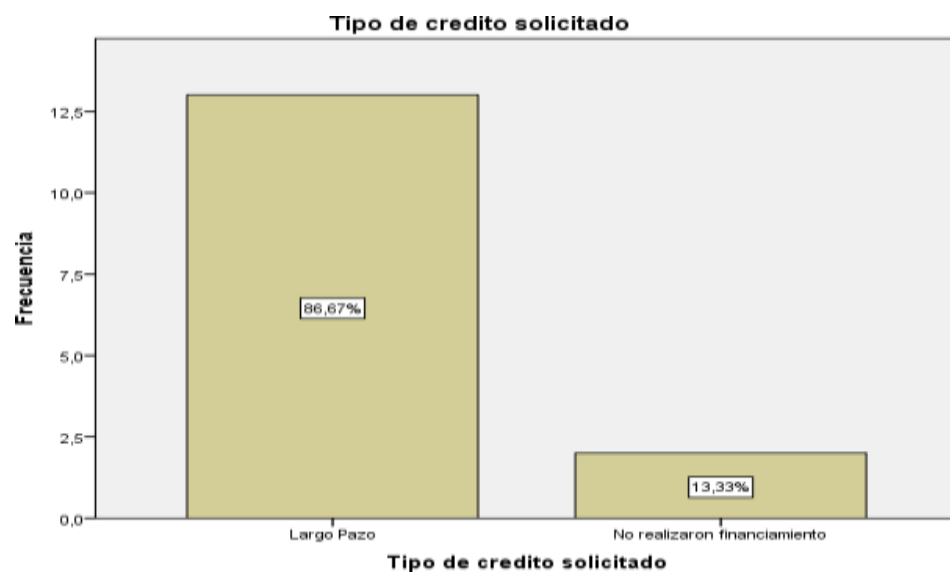


**Figura 22. Monto promedio del crédito.**

**Análisis:** Se observa en la tabla 23 y figura 22, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% recibió crédito en promedio entre los S/21,000 a S/50,000 soles, el 40% recibió entre los S/1,000 a S/20,000 soles, mientras que el 13.33% no realizó financiamiento.

**Tabla 24. Tipo de crédito solicitado.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Largo Plazo	13	86,67
	No realizaron financiamiento	2	13,33
	Total	15	100,00

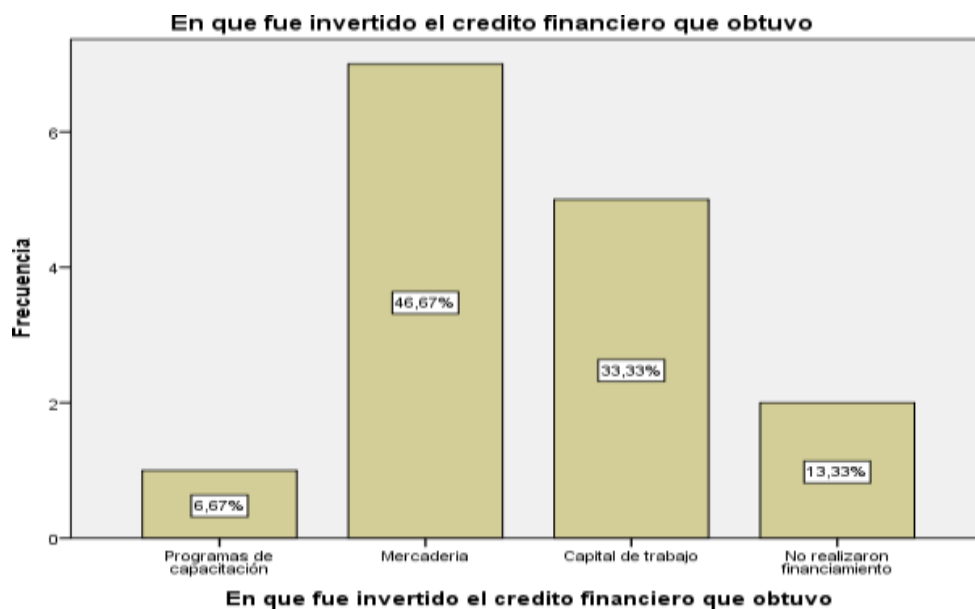


**Figura 23. Tipo de crédito solicitado.**

**Análisis:** Se observa en la tabla 24 y figura 23, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 86.67% mencionó que sus créditos fueron a largo plazo, mientras que el 13.33% no realizó financiamiento.

**Tabla 25. En qué fue invertido el crédito solicitado.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Programas de capacitación	1	6,67
	Mercadería	7	46,67
	Capital de trabajo	5	33,33
	No realizaron financiamiento	2	13,33
	Total	15	100,00



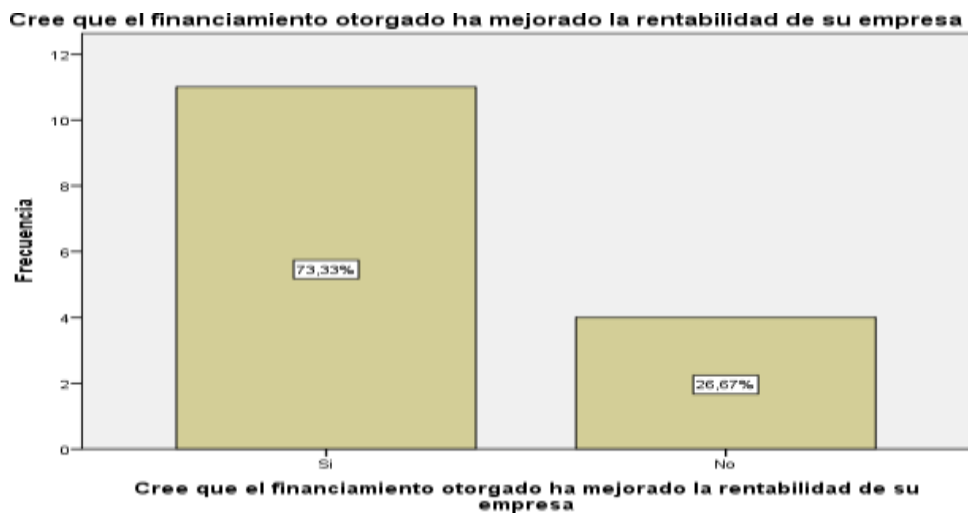
**Figura 24. En qué fue invertido el crédito solicitado.**

**Análisis:** Se observa en la tabla 25 y figura 24, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 46.67% utilizó su crédito recibido en compra de mercadería, el 33.33% lo utilizó como capital de trabajo, el 13.33% no realizó financiamiento, mientras que el 6.67% lo utilizó en programas de capacitación.

- Respecto al objetivo específico 4: Características de la rentabilidad.

**Tabla 26. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	11	73,33
	No	4	26,67
	Total	15	100,00



**Figura 25. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa.**

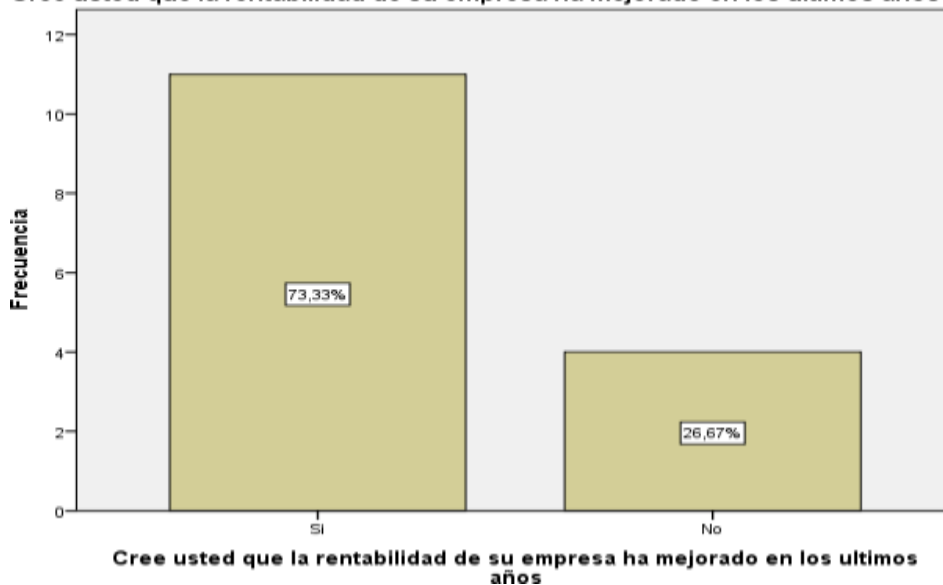
**Análisis:** Se observa en la tabla 26 y figura 25, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 73.33% cree que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad, mientras que el 26.67% indicó que no.



**Tabla 27. Cree Usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	11	73,33
	No	4	26,67
	Total	15	100,00

**Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los ultimos años**



**Figura 26. Cree Usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años.**

**Análisis:** Se observa en la tabla 27 y figura 26, que, los representantes legales de las Mypes encuestados manifestaron, el 73.33% cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años, el 26.67% precisó que su rentabilidad no mejoró.

## 4.2. DISCUSIÓN

- **Respecto al objetivo específico 1: Representantes legales.**

Según los resultados, las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad, el 67% tienen entre los 18 a 30 años de edad, son mujeres, el 53% tienen estudios superiores (entre contadores, abogados y profesores), el 47% tienen la condición de convivientes y la ocupación que predomina es el comercio. Estos resultados son contrario a lo encontrado por **Jaymes (2016)**, quien encontró en su estudio, que los micro empresarios son personas adultas cuyas edades oscilan entre los 50 a 59 años, son en su mayoría hombres, cuentan con estudios primarios, no tienen profesión.

Por otra parte, estos resultados nos indican que los micro empresarios son jóvenes profesionales que incursionaron en el mundo empresarial del rubro pasamanería, esto probablemente se deba a que no lograron insertarse en el mercado laboral, es decir, mediante su micro y pequeña empresa se auto emplean.

- **Respecto al objetivo específico 2: Características de las micro y pequeñas empresas.**

Según los resultados, las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad, el 53.33% se encuentran en el sector comercio y rubro pasamanería entre 1 a 5 años, son negocios formales, el 53.33% tienen entre 3 a 4 trabajadores eventuales, el 53.33% tienen entre 1 a 4 trabajadores eventuales, se formaron para obtener ganancia. Estos resultados son similares a **Saldívar (2015)**, quien encontró en su estudio realizado que los

micro y pequeños empresarios, que se encuentran en su sector y rubro más de 8 años, tienen trabajadores permanentes y formales en promedio de 1 a 3, se formaron para obtener ganancia.

Del mismo modo, estos resultados, son contrarios a la literatura de **Castro (2008)**, quien indica que las micro y pequeñas empresas generan empleo, sin embargo son nichos de informalidad y baja productividad.

- **Respecto al objetivo específico 3: Características del financiamiento.**

Según los resultados, las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad, el 83.67% cuentan con financiamiento de terceros, siendo los más solicitados el Banco de Crédito y el Banco Continental, pagan tasa de interés entre los 0.1% a 4%, el 46.67% acuden a las entidades no bancarias, siendo la más solicitada Caja Maynas, pagando el 1% a 2% de interés, no acuden a los prestamistas y usureros ni a otras entidades, el 46.67% precisan que las entidades no bancarias les otorgan facilidades para obtener crédito, estos créditos fueron en los montos solicitados, siendo el promedio de los créditos entre los S/1,000 a S/50,000 soles; asimismo estos créditos gestionados y recibidos fueron a largo plazo (mayor a 1 años), fueron utilizados en compra de mercadería y como capital de trabajo. Estos resultados son contrarios a lo encontrado por **Gonzales (2014)**, quien indica en sus resultados que las Pymes en Bogotá-Colombia se financian con sus recursos patrimoniales; también contrarios a los resultados de **Guerrero (2011)**, quien indica en sus resultados que las Pymes tienen

problemas al momento de gestionar créditos por falta de garantías que les exigen las entidades bancarias; asimismo, estos resultados son similares a lo encontrado por **Torres (2016)**, quien en sus resultados de su estudio encontró que las micro y pequeñas empresas, acceden a financiamiento de las Cajas Municipales, sin embargo pagan altas tasas de interés, sus créditos son a largo plazo y lo utilizaron como capital de trabajo.

Por otro lado, según la literatura de **Piñeiro (2018)**, sostiene que las organizaciones empresariales tienen diferentes fuentes de financiamiento tales como, la banca, sin embargo es necesario que las empresas sepan realizar un análisis cuidadoso de los costos y beneficios de los financiamientos externos.

Abundando en la opinión, la literatura de **Pascale y Pascale (2011)**, indica que, una estructura de capital óptima en las empresas es necesario, es decir, la asignación de recursos y en la medida que estos recursos sean utilizados eficientemente, se estará asegurando el rendimiento y la obtención de utilidades y por ende incrementará la rentabilidad empresarial.

- **Respecto al objetivo específico 4: Características de la rentabilidad.**

Según los resultados, las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad, el 73.33% cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa así como expresaron que su rentabilidad ha mejorado en los últimos años. Estos resultados son similares a lo encontrado por **Saldívar (2015)**, quien en sus resultados indica que el 86.7% de los micro empresarios estudiados creen que el financiamiento incrementa su rentabilidad y que sus negocios obtuvieron rentabilidad en

los últimos años.

De forma semejante, la literatura de **Piñeiro (2018)**, sostiene, de acuerdo a los postulados de Modigliani y Miller-M&M, los costos financieros producido por las deudas, suelen ser descontado en la base imponible del impuesto sobre los beneficios; siendo esta deuda un ahorro fiscal y origina un valor adicional, es decir, el financiamiento y/o deuda, está íntimamente involucrado con la obtención de utilidad en las organizaciones. Finalmente **Piñeiro**, sostiene que, cuando una organización obtiene ganancia por sus inversiones, entonces estamos ante un escenario de obtención de rentabilidad.

## CAPÍTULO V

### 5.1. CONCLUSIONES

- **Respecto al objetivo específico 1: Características de los representantes legales.**

El 67% tienen entre los 18 a 30 años de edad, son mujeres, el 53% tienen estudios superiores (entre contadores, abogados y profesores), el 47% tienen la condición de convivientes y la ocupación que predomina es el comercio.

- **Respecto al objetivo específico 2: Características de las micro y pequeñas empresas.**

El 53.33% se encuentran en el sector comercio y rubro pasamanería entre 1 a 5 años, son negocios formales, el 53.33% tienen entre 3 a 4 trabajadores eventuales, el 53.33% tienen entre 1 a 4 trabajadores eventuales, se formaron para obtener ganancia.

- **Respecto al objetivo específico 3: Características del financiamiento.**

El 83.67% cuentan con financiamiento de terceros, siendo los más solicitados el Banco de Crédito y el Banco Continental, pagan tasa de interés entre los 0.1% a 4%, el 46.67% acuden a las entidades no bancarias, siendo la más solicitada Caja Maynas, pagando el 1% a 2% de interés, no acuden a los prestamistas y usureros ni a otras entidades, el

46.67% precisan que las entidades no bancarias les otorgan facilidades para obtener crédito, estos créditos fueron en los montos solicitados, siendo el promedio de los créditos entre los S/1,000 a S/50,000 soles; asimismo estos créditos gestionados y recibidos fueron a largo plazo (mayor a 1 años), fueron utilizados en compra de mercadería y como capital de trabajo.

- **Respecto al objetivo específico 4: Características de la rentabilidad.**

El 73.33% cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa así como expresaron que su rentabilidad ha mejorado en los últimos años.

## **5.2. RECOMENDACIONES**

- Una buen micro negocio, debe contar con un buen líder, por ello recomendamos al micro empresario, capacitarse en temas de manejo empresarial y de los micro créditos.
- Todo negocio es montado para obtener ganancia, por ello, recomendamos a las micro y pequeñas empresas, diversificar sus giro de negocio y buscar clientes, hacer promociones algún evento de bienvenida para animar a sus clientes y sobre todo fidelizarlos.
- Recomendamos a las micro y pequeñas empresas endeudarse de acuerdo al sus patrimonio que los respalde y en los importes que sea accesible cubrirlos de tal manera que o sufran falta de liquidez.

- Recomendamos a las micro y pequeñas empresas, que deben atender bien a sus clientes, porque no es bueno dejar clientes insatisfechos, con la finalidad de mejorar su volumen de ventas, aumentar stock, de tal manera que se cumpla el trinomio a mayor venta-mayor utilidad-a mayor utilidad mayor rentabilidad.



## REFERENCIA BIBLIOGRAFICA

- Arteaga C. M. y Cadena J. M. (2017). *La incidencia del control interno frente a la rentabilidad de las pymes del sector de comercio del Cantón Quito – 2017.* (pp. 2, 35, 100-101). Tesis de pre grado. Universidad de las Fuerzas Armadas-Sangolqui-Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/1060>
- Bernilla M. (2017). *Micro y pequeña empresa. Oportunidad de Crecimiento.* (pp. 13-14, 75, 143, 167-168). Lima-Perú: Editora Gráfica Bernilla.
- Castillo A. Y. (2016). *Régimen Laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa. Apuntes iniciales, a propósito de las modificaciones introducidas por la Ley N° 30056 y la aprobación del T.U.O. de la Ley MIPYME mediante Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE.* Recuperado de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/tag/ley-30056/>
- Castro W. (2008). *Importancia y contribución de la pequeña empresa.* Recuperado de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/BibVirtual/Publicaciones/administración/v\\_02\\_n3/importancia.htm](http://sisbib.unmsm.edu.pe/BibVirtual/Publicaciones/administración/v_02_n3/importancia.htm)
- Crece Negocios (2017). *Definición de rentabilidad.* Recuperado de <https://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad/>
- Curico K. J. y Góngora E. (2017). *Planeamiento estratégico financiero y rentabilidad de la empresa grupo Brada EIRL en el distrito de Callería, 2017.* (pp. 4, 36, 56-57). Tesis de pre grado para contador público. Recuperado de <http://repositorio.upp.edu.pe/xmlui/handle/UPP/105>
- Decreto Legislativo N° 28015 (2003). *Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.* Recuperado de

<http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>

Decreto Legislativo N° 1086 (2008). *Aprueba Ley de Promoción Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente.* Recuperado de <http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/DecretosLegislativos/01086.pdf>

Decreto Legislativo N° 30056 (2013). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.* Recuperado de [https://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/arc/ML\\_GRAL\\_INVERSION\\_LEY\\_30056/Ley%20N%2030056.pdf](https://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/arc/ML_GRAL_INVERSION_LEY_30056/Ley%20N%2030056.pdf)

Decreto Supremo N° 007-2008-TR (2008). *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley Mype.* Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>

El comercio (2017). *¿Qué es el PBI y cómo se calcula?* Recuperado de <https://elcomercio.pe/respuestas/que/pbi-calcula-noticia-466808>

Flores J. (2017). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial.* (p. 8), *Financiamiento* (p. 14). Lima, Perú: Gráfica Santo Domingo.

Gonzales S. M. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.* (pp. 121-125). Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio>

%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf

Guerrero M.A. (2011). *Problemas de financiamiento para Pymes en Latinoamérica*. Recuperado de [https://www.gestiopolis.com/problemas - financiamiento-pymes-latinoamerica/](https://www.gestiopolis.com/problemas-financiamiento-pymes-latinoamerica/)

Hernández S., Fernández C. y Baptista L. (2010). *Metodología de la investigación*. (pp. 80, 104) México: McGraw-Hill/Interamericana Editores.

Jaymes M. P. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hospedajes en el distrito de Ramón Castilla, 2016*. (pp. 6-7, 22-23). Tesis de pregrado en contabilidad. Recuperado de la biblioteca virtual de Uladech.

Mucha M. y Quiñones V. (2012). *Financiamiento de micro y pequeñas empresas del sector industrial y su efecto en el desarrollo socio económico*. (p. 3). Tesis de doctoral en Contabilidad y Finanzas. Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de <http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5956/Tesis%20Doctorado%20-%20Mariano%20Mucha%20Pait%C3%A1n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Pascale R. y Pascale G. (2011). *Teoría de las finanzas sus supuestos, neoclasicismo y psicología cognitiva*. (pp. 190-191). Recuperado de [http://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/sadaf/xxxi\\_jornadas/xxxi-j-pascale.pdf](http://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/sadaf/xxxi_jornadas/xxxi-j-pascale.pdf)

Piñeiro C. (2018). *Teoría financiera*. Recuperado de [https://www.udc.es/grupos/fysig/carlos/oikonomicon/la\\_teora\\_financiera.html](https://www.udc.es/grupos/fysig/carlos/oikonomicon/la_teora_financiera.html)

- Piñeiro C. (2018). *Tres teorías (principales) y una síntesis*. Recuperado de [https://www.udc.es/grupos/fysig/carlos/oikonomicon/tres\\_teoras\\_principales\\_y\\_una\\_sntesis.html](https://www.udc.es/grupos/fysig/carlos/oikonomicon/tres_teoras_principales_y_una_sntesis.html)
- Ramírez M. S. (2011). *Asimetrías informativas entre los bancos comerciales y las empresas Pymes en La Plata y localidades vecinas*. <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Saldívar L. A. (2015). *Incidencia del financiamiento y capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro hospedajes del distrito de Yarinacocha, 2015*. (p. 5). Tesis de pregrado en Administración. Recuperado de la biblioteca virtual de Uladech.
- Sevilla A. (2019). *Rentabilidad*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Solís M. L., Méndez S., Moctezuma A., Novela R., Martínez E. O., y Amaya G., (2015). *La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en ensenada, B.C.* (pp. 2-3). Recuperado de [http://www.aeca1.org/pub/on\\_line/comunicaciones\\_xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf](http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf)
- Sabino C. (1994). *El proceso de investigación*. Recuperado de <http://www.iutep.tec.ve/uftp/images/Descargas/materialwr/libros/CarlosSabino-ElProcesoDeInvestigacion.PDF>
- Torres Y. L. (2016). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las Mypes turísticas-rubro hospedajes, del distrito de Sullana, año 2016*. (p. 6,

77). Tesis de pregrado en Administración. Recuperado de la biblioteca virtual de Uladech.

Tresierra A. E. (2010). *Metodología de la investigación*. (p. 107). Trujillo-Perú. Editorial Biociencia.

Wikipedia (2018). *Banco*. Recuperado de <https://es.wikipedia.org/wiki/Banco>

# **ANEXOS**



ANEXO 1

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Cuestionario



UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CS.ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

Escuela Profesional Contabilidad

El cuestionario tiene por objetivo recopilar información de las micro y pequeñas empresas para elaborar la investigación titulado “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería del distrito de Padre Abad, 2018”

Los datos que usted nos otorgue serán utilizados para fines académicos y de investigación, por ello se agradece por su colaboración.

Investigador (a):..... Fecha:...../...../2019

Nombre de la empresa:.....RUC N°.....

I. INFORMACIÓN GENERAL:

1.1 Edad del representante legal de la empresa: .....

1.2 Sexo: Masculino..... Femenino.....

1.3 Grado de instrucción: Ninguno.....Primaria: Completa..... Primaria

.Incompleta..... Secundaria: Completa..... Incompleta.....

Superior no universitaria: Completa.....Incompleta.....

1.4 Estado Civil:

Soltero...Casado.....Conviviente....Divorciado.....Otros.....

1.5 Profesión:.....Ocupación.....

## II. DE LA MYPE:

- 2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....
- 2.2. La Mype es formal: Si.....No.....La Mype es informal: Si.....No.....
- 2.3 Números de trabajadores permanentes.....Nro. De Trabajadores eventuales.....
- 2.4 La Mype se formó para obtener ganancias: Si.....No.....La Mype se formó por subsistencia (sobre vivencia): Si.....No.....

## III. FINANCIAMIENTO:

- 3.1 Cómo financia su actividad productiva: Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si.....No.....Con financiamiento de terceros: Si.....No.....Otros especificar.....
- 3.2 Si el financiamiento es de terceros: A que entidades recurre para obtener financiamiento: Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....Que tasa de interés mensual paga.....
- Entidades no bancarias (especificar el nombre de las entidades no bancarias).....Qué tasa de interés mensual paga.....
- Prestamistas usureros.....Qué tasa de interés mensual paga.....
- Otros (especificar).....Que tasa de interés mensual paga.....
- Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.: Las entidades bancarias.....Las entidades no bancarias.....los prestamistas usureros.....
- 34 En el año 2018: Cuántas veces solicitó crédito.....A qué entidad financiera (especificar).....Le otorgaron el crédito



solicitado: Si.....No.....El crédito fue de largo plazo:  
Si.....No.....Qué tasa de interés mensual pagó.....los créditos  
otorgados fueron en los montos solicitados: Si..... No.....  
Monto promedio otorgado.....

- 35 En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo: Capital de trabajo  
(%).....Mejoramiento y/o ampliación del local (%).....  
Activos fijos (%).....Programa de capacitación  
(%).....Otros-Especificar:.....

#### **IV. RENTABILIDAD:**

- 5.1 Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su  
empresa: Si.....No.....Cree que su rentabilidad a mejora en los últimos  
años: Si.....No.....

Pucallpa, setiembre del 2019

**¡Gracias por su apoyo!**

## ANEXO 2

### TABLA DE FIABILIDAD

#### Estadísticas de elemento

	Media	Desviación estándar	N
Edad	1,33	,488	15
Grado de instrucción	5,20	1,265	15
Estado civil	2,20	,862	15
Profesión	3,73	2,712	15
Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro	3,13	2,066	15
Número de trabajadores permanentes	1,53	,516	15
Número de trabajadores eventuales	,53	,516	15
Motivos de la formación de la Mype	1,27	,458	15
Como financia su actividad productiva	1,87	,352	15
Si el financiamiento es de terceros	4,00	2,449	15
Que tasa de interes mensual paga	3,27	1,710	15
Entidades no banciarias	4,40	2,354	15
Que tasa de interes mensual paga	2,40	1,549	15
Prestamistas o usureros	2,13	,352	15
Que tasa de interes mensual paga	1,27	,704	15
Otras entidades	1,13	,352	15
Que entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención de credito	2,27	1,981	15
Los creditos otorgados fueron en los montos solicitados	1,80	2,111	15
Monto promedio del credito otorgado	2,27	1,981	15
Tipo de credito solicitado	2,67	1,759	15
En que fue invertido el credito financiero que obtuvo	5,47	,990	15
Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa	1,27	,458	15
Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los ultimos años	1,27	,458	15

## Validez de los instrumentos

### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	15	100,00
	Excluido <sup>a</sup>	0	,00
	Total	15	100,00

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,835	,839	26

## ANEXO 3

### MATRIZ DE COVARIANZA

Matriz de correlaciones entre elementos

	Edad	D Grado de instrucción	Estado civil	Profesión	Tiempo en años que se encuentra en el sector y sueldo	Número de trabajadores permanentes	Número de trabajadores eventuales	Rebaja de la formación de la MIRA	Como funciona su actividad productiva	Síntesis de financiamiento o es de terceros	Que tasa de interés mensual paga	Edificios no bancarios	Que tasa de interés mensual paga	Préstamos y cuentas	Que tasa de interés mensual paga	Otras entidades	Que entidades financieras le otorgan préstamos facilitados para la obtención de crédito	Los créditos otorgados fueron en las montas acordadas	Modo de pago del crédito otorgado	Tipo de crédito otorgado	En que fue invertido el crédito otorgado por objeto	Como que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa	Como está que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años
Edad	1,000	.894	-.875	.880	.881	.881	-.428	-.277	.478	.837	.740	-.881	-.277	-.277	-.277	-.320	-.277	-.490	-.277	-.048	-.213	-.213	
Grado de instrucción	.894	1,000	-.881	.850	.819	.818	-.562	-.267	.845	.834	.831	-.879	-.385	-.385	-.388	-.148	-.257	.834	-.267	.433	.642	.642	
Estado civil	-.875	-.891	1,000	-.831	-.899	-.899	-.888	-.578	-.338	-.808	-.660	-.922	.899	.377	.377	-.343	-.390	-.717	-.393	-.538	-.587	-.587	
Profesión	.880	.850	-.831	1,000	.876	.876	-.628	-.338	.774	.885	.869	-.876	-.469	-.469	-.468	-.267	.330	.707	.339	.288	.484	.484	
Tiempo en años que se encuentra en el sector y sueldo	.881	.819	-.899	.876	1,000	1,000	-.645	-.367	.791	.717	.887	-.100	-.419	-.419	-.419	-.270	.367	.530	.367	.456	.584	.584	
Número de trabajadores permanentes	.881	.819	-.899	.876	1,000	1,000	-.645	-.367	.791	.717	.887	-.100	-.419	-.419	-.419	-.270	.367	.530	.367	.456	.584	.584	
Número de trabajadores eventuales	.881	.819	-.899	.876	1,000	1,000	-.645	-.367	.791	.717	.887	-.100	-.419	-.419	-.419	-.270	.367	.530	.367	.456	.584	.584	
Rebaja de la formación de la MIRA	-.428	-.592	.876	-.828	-.845	-.845	1,000	.737	-.510	-.452	-.836	.845	.688	.688	.688	-.242	-.237	-.884	-.237	-.394	-.364	-.364	
Como funciona su actividad productiva	.277	-.257	.330	-.339	-.387	-.387	.237	1,000	-.497	-.886	-.276	.387	.154	.154	.154	-.878	-.820	-.870	-.100	-.628	-.658	-.658	
Síntesis de financiamiento o es de terceros	.478	.845	-.689	.774	.791	.791	-.518	-.467	1,000	.848	.718	-.791	-.331	-.331	-.330	.412	.497	.324	.487	.581	.764	.764	
Que tasa de interés mensual paga	.837	.834	-.880	.887	.717	.717	-.862	-.886	.848	1,000	.848	-.717	-.381	-.381	-.381	.800	.886	.758	.886	.723	.724	.724	
Edificios no bancarios	.740	.831	-.822	.880	.887	.887	-.838	-.278	.718	.848	1,000	-.887	-.414	-.414	-.414	.190	.276	.837	-.276	.374	.482	.482	
Que tasa de interés mensual paga	-.881	-.819	.889	-.876	-1,000	-1,000	-.845	-.367	.791	-.717	.887	1,000	.419	.419	.419	-.270	-.367	-.530	-.367	-.456	-.584	-.584	
Préstamos y cuentas	-.277	-.385	.377	-.488	-.419	-.419	.658	.154	-.331	-.331	-.414	.419	1,000	1,000	1,000	-.355	-.154	-.855	-.154	-.191	-.237	-.237	
Que tasa de interés mensual paga	-.277	-.385	.377	-.488	-.419	-.419	.658	.154	-.331	-.331	-.414	.419	1,000	1,000	1,000	-.355	-.154	-.855	-.154	-.191	-.237	-.237	
Otras entidades	-.277	-.385	.377	-.488	-.419	-.419	.658	.154	-.331	-.331	-.414	.419	1,000	1,000	1,000	-.355	-.154	-.855	-.154	-.191	-.237	-.237	
Que entidades financieras le otorgan préstamos facilitados para la obtención de crédito	-.320	.148	-.243	.287	.270	.270	-.242	-.878	.412	.800	.190	-.270	-.655	-.655	-.655	1,000	.870	.864	.870	.515	.548	.548	
Los créditos otorgados fueron en las montas acordadas	-.277	.257	-.330	.339	.387	.387	-.237	-1,000	.497	.886	.276	-.387	-.154	-.154	-.154	.878	1,000	.870	1,000	.628	.658	.658	
Modo de pago del crédito otorgado	-.490	.834	-.117	.937	.130	.130	-.004	-.978	.324	.758	.837	-.130	-.005	-.005	-.005	.864	.870	1,000	.870	.581	.548	.548	
Tipo de crédito otorgado	-.277	.257	-.330	.339	.387	.387	-.237	-1,000	.497	.886	.276	-.387	-.154	-.154	-.154	.878	1,000	.870	1,000	.628	.658	.658	
En que fue invertido el crédito otorgado por objeto	-.048	.433	-.538	.289	.456	.456	-.294	-.828	.501	.723	.374	-.456	-.181	-.181	-.181	.515	.820	.581	.820	1,000	.681	.681	
Como que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa	.213	.842	-.587	.884	.584	.584	-.364	-.858	.764	.724	.890	-.584	-.237	-.237	-.237	.546	.850	.546	.850	.891	1,000	1,000	
Como está que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años	.213	.842	-.587	.884	.584	.584	-.364	-.858	.764	.724	.890	-.584	-.237	-.237	-.237	.546	.850	.546	.850	.891	1,000	1,000	

Matriz de covarianzas entre elementos

	Edad	Grado de instrucción	Estado civil	Profesión	Tiempo en años que se encuentra en el sector público	Número de trabajadores permanentes	Número de trabajadores eventuales	Módulo de la formación de la Mape	Cómo funciona su actividad productiva	Si el financiamiento es de terceros	Que tasa de interés mensual paga	Empleados/o financieras	Que tasa de interés mensual paga	Prestamos o cuentas	Que tasa de interés mensual paga	Otros créditos	Que créditos financieros le otorga empresas financieras para la obtención de crédito	Los créditos otorgados fueron en los meses anteriores	Monto promedio del crédito otorgado	Tipo de crédito solicitado	Es que ha invertido el crédito financiero que otorga	Es que el financiamiento otorgado le mejoró la rentabilidad de su empresa	Es que usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años
Edad	.228	.423	-.286	.881	.867	.167	.167	-.895	.848	.571	.848	.857	-.530	-.248	-.085	-.048	-.310	-.286	-.452	-.238	-.024	.048	.048
Grado de instrucción	.423	1.608	-.871	2.914	2.408	.808	.808	-.343	-.114	2.890	1.371	2.771	-1.800	-.171	-.343	-.171	-.371	.888	.088	.571	.543	.371	.371
Estado civil	-.286	-.871	.743	-1.343	-1.808	-.408	-.408	.229	.100	-1.298	-.888	-1.871	1.230	.114	.229	.114	-.414	-.688	-.283	-.588	-.457	-.208	-.208
Profesión	.881	2.914	-1.843	7.352	5.467	1.367	1.367	-.781	-.324	5.543	3.878	6.188	-4.180	-.380	-.781	-.380	1.433	1.943	.578	1.618	.778	.578	.578
Tiempo en años que se encuentra en el sector público	.867	2.408	-1.800	5.467	4.267	1.867	1.867	-.810	-.267	4.800	2.533	4.800	-3.230	-.385	-.810	-.385	1.185	1.688	.533	1.333	.933	.533	.533
Número de trabajadores permanentes	.167	.808	-.408	1.367	1.067	.267	.267	-.152	.887	1.800	.833	1.230	-.880	-.878	-.152	-.078	.278	.480	.133	.333	.233	.133	.133
Número de trabajadores eventuales	.167	.808	-.408	1.367	1.867	.267	.267	-.152	-.887	1.800	.833	1.230	-.880	-.878	-.152	-.078	.278	.480	.133	.333	.233	.133	.133
Módulo de la formación de la Mape	-.895	-.343	.229	-.781	-.810	-.152	-.152	.210	.838	-.571	-.382	-.888	.457	.185	.210	.185	-.210	-.228	-.078	-.188	-.133	-.078	-.078
Cómo funciona su actividad productiva	.848	-.114	.100	-.324	-.267	-.887	-.887	.838	.324	-.428	-.533	-.229	.280	.818	.838	.818	-.878	-.743	-.878	-.218	-.188	-.188	-.188
Si el financiamiento es de terceros	.571	2.890	-1.288	5.143	4.800	1.800	1.800	-.571	-.428	4.800	2.714	4.143	-3.880	-.288	-.571	-.288	2.888	2.571	1.871	2.143	1.214	.887	.887
Que tasa de interés mensual paga	.848	1.371	-.888	3.878	2.533	.833	.833	-.382	-.533	2.714	2.824	2.890	-1.880	-.181	-.382	-.181	2.718	3.288	2.887	2.887	1.224	.887	.887
Empleados/o financieras	.857	2.771	-1.871	6.188	4.800	1.200	1.200	-.888	-.229	4.143	2.800	5.543	-3.880	-.343	-.888	-.343	.888	1.371	.171	1.143	.871	.528	.528
Que tasa de interés mensual paga	-.530	-1.800	1.230	-4.108	-1.208	-.808	-.808	.457	.200	-1.890	-1.890	-3.880	2.480	.229	.457	.229	-.828	-1.288	-.488	-1.088	-.788	-.488	-.488
Prestamos o cuentas	-.248	-.171	.114	-.388	-.385	-.878	-.878	.108	.818	-.288	-.181	-.343	.229	.124	.248	.124	-.038	-.114	-.038	-.088	-.087	-.038	-.038
Que tasa de interés mensual paga	-.085	-.343	.229	-.781	-.810	-.152	-.152	.210	.838	-.571	-.382	-.888	.457	.248	.488	.248	-.878	-.228	-.078	-.188	-.133	-.078	-.078
Otros créditos	-.048	-.171	.114	-.388	-.385	-.878	-.878	.108	.818	-.288	-.181	-.343	.229	.124	.248	.124	-.038	-.114	-.038	-.088	-.087	-.038	-.038
Que créditos financieros le otorga empresas financieras para la obtención de crédito	-.310	.371	-.414	1.433	1.108	.278	.278	-.218	-.878	2.800	2.710	.888	.828	-.838	-.078	-.038	3.824	4.087	3.781	3.381	1.018	.688	.688
Los créditos otorgados fueron en los meses anteriores	-.286	.888	-.888	1.943	1.808	.408	.408	-.229	-.743	2.571	3.230	1.371	-1.230	-.114	-.229	-.114	4.087	4.487	4.087	3.714	1.214	.888	.888
Monto promedio del crédito otorgado	-.452	.888	-.288	.578	.533	.133	.133	-.878	-.878	1.571	2.887	.571	-.488	-.838	-.878	-.038	3.781	4.087	3.824	3.381	1.081	.688	.688
Tipo de crédito solicitado	-.238	.571	-.888	1.818	1.333	.333	.333	-.188	-.818	2.143	2.887	1.543	-1.888	-.285	-.188	-.088	3.381	3.714	3.381	3.081	1.081	.524	.524
Es que ha invertido el crédito financiero que otorga	-.024	.543	-.457	.778	.833	.233	.233	-.133	-.218	1.224	1.224	.871	-.780	-.887	-.133	-.087	1.810	1.214	1.081	1.081	.881	.288	.288
Es que el financiamiento otorgado le mejoró la rentabilidad de su empresa	.048	.371	-.288	.578	.533	.133	.133	-.878	-.108	.857	.887	.528	-.488	-.838	-.878	-.038	.488	.528	.488	.524	.288	.218	.218
Es que usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años	.048	.371	-.288	.578	.533	.133	.133	-.878	-.108	.857	.887	.528	-.488	-.838	-.878	-.038	.488	.528	.488	.524	.288	.218	.218

## ANEXO 4

### BASE DE DATOS

\*datos.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

	Edad	Sexo	Grado inst	Estado civil	Profesión	Ocupación	Tiempo de trabajo	Formación	Trabajo anterior	Trabajo actual	Motivo de cambio	Comercio	Situación económica	Tamaño de empresa	Entidad	Tamaño de empresa	Previsión	Tasa de interés	Otros	Motivo	Motivo	Motivo	Tipo de inversión	Inversión	Firma	Reputación
1	1	2	4	3	1	1	1	1	1	0	2	2	2	2	2	4	2	1	1	1	1	2	2	5	1	1
2	1	2	4	3	1	1	1	1	1	0	2	2	2	2	2	4	2	1	1	1	1	2	2	5	1	1
3	2	2	6	1	6	1	5	1	2	1	1	2	4	4	7	1	2	1	1	1	1	2	6	1	1	
4	2	2	8	1	5	1	5	1	2	1	1	2	4	4	7	1	2	1	1	1	1	2	6	2	2	
5	1	2	6	2	6	1	5	1	2	1	1	1	7	7	6	1	2	1	1	7	7	7	7	7	2	2
6	1	2	6	1	6	1	5	1	2	1	1	1	7	7	6	1	2	1	1	7	7	7	7	7	2	2
7	1	2	6	2	6	1	5	1	2	1	1	2	4	4	6	1	2	1	1	1	1	2	6	1	1	
8	2	2	6	2	6	1	5	1	2	1	1	2	10	3	6	1	2	1	1	1	1	2	6	2	2	
9	2	2	6	2	8	1	5	1	2	1	1	2	5	3	7	1	2	1	1	2	1	2	3	1	1	
10	2	2	6	1	6	1	5	1	2	1	1	2	5	3	7	1	2	1	1	2	1	2	6	1	1	
11	1	2	4	3	1	1	1	1	1	0	1	2	2	2	2	4	2	1	1	2	1	2	5	1	1	
12	1	2	4	3	1	1	1	1	1	0	1	2	2	2	2	4	2	1	1	2	1	2	5	1	1	
13	1	2	4	3	1	1	1	1	1	0	1	2	2	2	2	4	2	1	1	2	1	2	5	1	1	
14	1	2	4	3	1	1	1	1	1	0	2	2	2	2	2	4	3	3	2	2	1	2	5	1	1	
15	1	2	4	3	1	1	1	1	1	0	2	2	2	2	2	4	3	3	2	2	1	2	5	1	1	

## ANEXO 5

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

**Título:** "El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería del distrito de Padre Abad, 2018"

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	MARCO TEÓRICO	DIMENSIONES	INDICADOR	MÉTODO
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	Financiamiento	Según, Ramírez (2011), en "Asimetrías informativas entre los bancos comerciales y las empresas Pymes en La Plata y localidades vecinas", sostiene que el financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.	Entidades financieras	Bancarias No Bancarias	<b>Tipo:</b> Cuantitativa-Descriptiva  <b>Diseño:</b> No experimental - Transversal - Retrospectivo  <b>Población:</b> Estará conformado por propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.  <b>Muestra:</b> Será intencionada tomándose a 15 micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.
¿Cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?	Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.			Capitales	Montos	
<b>Problemas Específicas</b>	<b>Objetivos Específicos</b>			Tasas	Interés	
¿Cuáles son las principales características de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?	Describir las principales características de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.			Tipos	Terceros Propio	
¿Cuáles son las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?	Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.	Plazos	Corto plazo largo plazo	Mejora rentabilidad	Mejora rentabilidad en los últimos años	<b>Técnicas:</b> La encuesta  <b>Instrumento:</b> Cuestionario de 26 preguntas
¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?	Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.	Rentabilidad	Según, Crece Negocios (2017), en "Definición de rentabilidad", define a la rentabilidad como la capacidad que tiene algo para generar suficiente			



<p>pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018? ¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018?</p>	<p>pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018. Describir las principales características, de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pasamanería, del distrito de Padre Abad, 2018.</p>		<p>utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.</p>		<p>cerradas</p> <p><b>Métodos de Análisis de Investigación</b></p> <p>Se hará uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizará como soporte el programa Excel científico y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 24.</p>
---	---	--	--	--	--