



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO Y COMERCIO,  
RUBRO PASTELERÍA EN EL DISTRITO DE HUARAZ,  
2018**

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

**AUTORA:  
BACH. VILMA CARMINA DIAZ QUITO**

**ASESOR:  
DR. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ -PERÚ  
2019**

**Título de la tesis**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD  
EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIO Y COMERCIO, RUBRO PASTELERÍA EN EL DISTRITO  
DE HUARAZ, 2018**

## **Equipo de Trabajo**

Investigador: Bach. Vilma Carmina Diaz Quito

Asesor: Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

## **Jurado de Sustentación**

Mgtr. Eladio German Salinas Rosales

**Presidente**

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo

**Miembro**

Mgtr. Nélica Rosario Broncano Osorio

**Miembro**

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios por darme la vida, salud,  
sabiduría, por levantarme de todas mis  
dificultades y no dejarme desfallecer,  
por darme fuerzas y valor para seguir  
afrentando cada obstáculo de la vida.

A la Universidad Católica los Ángeles de  
Chimbote, por permitirme ser parte de ella  
y cumplir mis metas trazadas.

Al Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez,  
Docente Tutor investigador; de la  
ULADECH CATÓLICA - Centro académico  
de Huaraz, por su paciencia y el apoyo  
incondicional y por su constante motivación  
en la elaboración de mi tesis.

**Vilma Carmina**

## **Dedicatoria**

A mis padres Silverio y Rosalina por su gran amor y por ser un modelo de una lucha constante, quienes me dan su apoyo incondicional y palabras de aliento aun cuando todo se complica.

A mi querido esposo Pelucio por su esfuerzo y apoyo aun en los momentos más difíciles y a mis dos preciosos hijos, David y Carlos quienes son la fuente de motivación e inspiración para seguir estudiando y lograr mis objetivos.

**Vilma Carmina**

## **Resumen**

La presente investigación tuvo como enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018?; tuvo como objetivo general, determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018. La investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental, con una muestra de 23 MYPE de una población de 30 a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características de las MYPE: EL 74% de las MYPE son formales, el 48% tienen el objetivo de maximizar ganancias: Respecto al financiamiento, los empresarios encuestados indicaron, que el 74% obtuvieron el financiamiento de terceros, el 61% obtuvieron crédito del sistema no bancario, y el total de los encuestados recibieron el crédito solicitado, para el 96% fue oportuno el financiamiento recibido y el 39% invirtieron en mejoramiento y ampliación del local: respecto a la rentabilidad: el 74% afirmaron que si tuvieron un incremento en la rentabilidad con el financiamiento obtenido, el 61% no tuvieron disminución en sus pasivos, el 78% tuvieron una mejora en su rentabilidad. En conclusión, la mayoría de las MYPE financian sus actividades empresariales con financiamientos de terceros el cual invierten en ampliación del local y tuvieron un porcentaje considerable en el incremento de la rentabilidad.

**Palabras Clave:** Financiamiento, MYPE y rentabilidad.

## **Abstract**

The present investigation had as a statement of the problem What are the characteristics of financing and profitability in the micro and small companies of the service and commerce sector, pastry item in the district of Huaraz, 2018 ?; Its general objective was to determine the characteristics of financing and profitability in the MSEs of the service and commerce sector, pastry item in the district of Huaraz, 2018. The research was quantitative, descriptive level and non-experimental design, with a sample of 23 MSEs of a population of 30 to whom a questionnaire of 13 questions was applied, using the technique of the survey. Obtaining the following results: Regarding the characteristics of the MSEs: 74% of the MSEs are formal, 48% have the objective of maximizing profits: Regarding financing, the entrepreneurs surveyed indicated that 74% obtained the financing from third parties , 61% obtained credit from the non-banking system, and the total number of respondents received the requested credit, for 96% the financing received was timely and 39% invested in improvement and expansion of the premises: regarding profitability: 74 % affirmed that if they had an increase in profitability with the obtained financing, 61% had no decrease in their liabilities, 78% had an improvement in their profitability. In conclusion, most of the MSEs finance their business activities with financing from third parties, which invests in the expansion of the premises and had a considerable percentage in the increase in profitability.

**Keywords:** Financing, MSEs and profitability.

## Índice

Título de la tesis .....	ii
Equipo de Trabajo .....	iii
Jurado de Sustentación .....	iv
Agradecimiento .....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen .....	vii
Abstract.....	viii
Índice .....	ix
Índice de tablas.....	xi
Índice de figuras.....	xi
I. Introducción .....	1
II. Revisión de la literatura .....	9
2.1 Antecedentes.....	9
2.1.1. Antecedentes Internacionales .....	9
2.1.2. Nacional.....	13
2.1.3. Regional.....	20
2.1.4. Local.....	26
2.2 Bases teóricas.....	30
2.2.1. Teorías de financiamiento .....	30
2.2.2. Teorías de rentabilidad .....	33
2.3 Marco conceptual.....	35
2.3.1. Financiamiento.....	35
2.3.2. Rentabilidad.....	44
2.3.3. Micro y pequeñas empresas.....	47
III. Hipótesis.....	49

IV.	Metodología.....	50
4.1	Diseño de la investigación.....	50
4.2	Población y muestra .....	51
4.2.1.	Universo .....	51
4.2.2.	Muestra.....	51
4.3	Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	52
4.3.1.	Variables.....	52
4.4	Técnicas e instrumentos .....	55
4.4.1.	Técnicas.....	55
4.4.2.	Instrumento.....	55
4.5	Plan de análisis.....	55
4.6	Matriz de consistencia .....	57
4.7	Principios éticos .....	58
V.	Resultados .....	59
VI.	Conclusiones .....	70
	Referencias bibliográficas .....	73
	ANEXOS .....	82

## Índice de tablas

Tabla 1: Las MYPE son formales .....	59
Tabla 2: El objetivo de las empresas .....	59
Tabla 3: La antigüedad de las empresas .....	60
Tabla 4: Tipo de financiamiento de las empresas .....	60
Tabla 5: Solicitaron crédito para la empresa .....	61
Tabla 6: El fuente de financiamiento .....	61
Tabla 7: Recibieron crédito solicitado.....	62
Tabla 8: Fue oportuno el financiamiento recibido .....	62
Tabla 9: Recibieron información de la entidad.....	63
Tabla 10: Inversión del financiamiento recibido .....	63
Tabla 11: El crédito obtenido contribuyó en el incremento de la rentabilidad anual de la empresa. ....	64
Tabla 12: Disminución del pasivo en los últimos 2 años. ....	64
Tabla 13: Mejoró de la rentabilidad en los últimos 2 años.....	65

## Índice de figuras

Figura 1: Las MYPE son formales .....	86
Figura 2: El objetivo de las empresas.....	87
Figura 3: La antigüedad de las empresas .....	88
Figura 4: Tipo de financiamiento de las empresas.....	89
Figura 5: Solicitaron crédito para la empresa .....	90
Figura 6: Las fuentes de financiamiento para las empresas .....	91
Figura 7: Recibieron el crédito solicitado .....	92
Figura 8: Fue oportuno el financiamiento recibido.....	93
Figura 9: Recibieron información de la entidad.....	94
Figura 10: Inversión del financiamiento recibido .....	95
Figura 11: El crédito obtenido si contribuyo en el incremento de la rentabilidad anual de la empres.....	96
Figura 12: Disminución del pasivo en los últimos 2 años .....	97
Figura 13: Mejoró de la rentabilidad en los últimos 2 años.....	98

## **I. Introducción**

El presente trabajo de investigación está bajo la línea de investigación establecida por la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote para la Escuela profesional de contabilidad “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas”.

En los últimos años el mundo empresarial ha ido creciendo cada vez más donde las personas emprendedoras toman retos; y se vio cambios importantes debido a los apoyos y estímulos por parte del gobierno para impulsar los pequeños negocios del país, que gracias a la unificación de reformas aplicables a la formación y desarrollo de las MYPE han conducido a una nueva cultura empresarial que abre el campo de acción para los nuevos emprendedores con ideas frescas e iniciativa para constituir empresas de diferentes rubros ya sea industrial, comercial, de servicios y otros. para ello es muy importante conocer sobre el financiamiento para aumentar el crecimiento y cumplir los objetivos empresariales, también deben conocer sobre la rentabilidad ya que es el eje central de la sostenibilidad y el crecimiento del negocio. Las empresas reconocidas, con una buena rentabilidad en el mercado actual se emprendieron como pequeños negocios, financiados con recursos familiares, amistades y/o societarios, que con el paso del tiempo y una buena gestión han escalado hasta hacerse grandes empresas expandiéndose y generando más empleo.

Todo emprendimiento, proyecto, empresa u organización requiere de recursos económicos y financieros para poder llevar acabo sus actividades y/o ampliarlas, lo cual implica una inversión a corto, mediano o a largo plazo

conocido ampliamente como el financiamiento. Las micro y pequeñas empresas no están exentas de este proceso ya que su inversión debe de ser lo más eficiente posible para lograr utilidades y de esta manera obtener liquidez y solvencia al momento de emprender futuros proyectos de expansión en el mercado. Las MYPE son generadoras de empleo y aportan un alto porcentaje de recursos monetarios a la renta nacional en el caso de Perú al PBI nacional. A modo de ejemplo citaremos algunas a nivel internacional, nacional, regional y local.

A nivel internacional en América latina las PYME constituyen la mayoría del tejido empresarial y emplean un porcentaje importante de personas en todo el país, una de las características de las PYME es que usan de manera preferente recursos propios más que externos para financiar la inversión, lo cual limita el monto de recursos disponibles para su crecimiento. Cuando acude al financiamiento externo (préstamo bancario) utiliza instrumentos de corto plazo. Además de no ser el instrumento más idóneo para apoyar una inversión, se han documentado ampliamente las dificultades de las PYME para obtener dinero de los bancos, especialmente de proyectos de mayor riesgo, como los de innovación y la entrada a mercados internacionales, si bien sabemos que el financiamiento no es el único factor que garantiza el éxito de una empresa, pero su ausencia hará que los negocios o empresas grandes o con potencial fracasen. (Rojas, 2017, p.12)

En Chile el 60% de las PYME son las generadoras de empleo para el país como también son importantes ya que son fuente de producción y generación de riquezas, pero los empresarios pequeños y medianos tienen

trabas para acceder al financiamiento para sus proyectos; el 20% de los empresarios no utilizaron ninguna fuente de financiamiento y dentro de las fuentes de financiamiento más utilizadas se encuentra los recursos propios con un 50%, bancos con un 23% y financiamiento con proveedores con un 17%. Entre los productos financieros más usados son; las cuentas corrientes 38%, línea de crédito 24% y tarjetas de crédito con un 11%. (Illanes, 2017)

Las MYPE en el Perú aportan aproximadamente el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía; son un sector que dinamiza la economía peruana desempeñando funciones tan importantes como mitigar las fallas del mercado, asegurar el suministro de bienes públicos y mantener condiciones para la igualdad de oportunidades. Representan el 98.3% del total de empresas existentes en el país el 94.4% son microempresas y el 3.9% son pequeñas empresas; sin embargo, el 74% de ellas operan informalmente. (Valverde, 2018)

Lambayeque cuenta con un grupo considerable de MYPE que ha sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y sus ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento, pero cabe precisar que existe un pequeño grupo de pequeños negocios que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial (Kong & Moreno, 2014)

En la región Ancash según Maldonado (2013) el 60% de las MYPE obtienen financiamiento de sistema no bancario y de los cuales para el 40% incremento la rentabilidad de las MYPE.

En la ciudad de Huaraz, las micro y pequeñas empresas no son menos importantes para el desarrollo económico y social, pero también debemos reconocer y precisar que, por falta de conocimiento básico de una buena gestión de financiamiento, la rentabilidad y el riesgo de inversión en mercados inciertos hacen que la utilidad sea por debajo de lo esperado, afectando negativamente de esta manera su sostenibilidad en el mercado.

Además, los emprendedores, directivos y administradores por la falta de los conocimientos básicos contables y empresariales, no realizan el análisis económico y financiero que les ayudaría a determinar la rentabilidad esperada antes, durante y después de invertir a fin de asegurar su solvencia económica y más aún conocer claramente la estructura financiera de la empresa si se encuentran estable o no.

De esta manera el emprendedor o el propietario de un pequeño negocio de la ciudad de Huaraz se limita a muy pocas fuentes de financiamiento al momento de emprender. Además, estos agentes de emprendimiento no están familiarizados con los instrumentos financieros para las micro y pequeñas empresas como; la línea de crédito, la cuenta corriente, el descuento, el factoring, leasing y otros. Por tanto, no estarían aprovechando el uso de las fuentes externas de financiamiento formal a través de créditos de instituciones financieras como; cajas de ahorro y crédito y entidades bancarias cayendo de esta manera a fuentes de financiamiento informal.

Las falencias y vacíos expuestos líneas arriba motivan que se plantee como el problema de investigación, centrando específicamente en el rubro de pastelería de la ciudad de Huaraz; ***¿Cuáles son las características del***

*financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018?*

Por tanto, para dar respuesta este problema el objetivo de manera general se planteó de la siguiente manera; *determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018.*

Pero para lograr el objetivo planteado de manera general, se planteó dos subobjetivos específicos como;

- ✓ Describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018.
- ✓ Describir las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018.

En la ciudad de Huaraz específicamente distrito de Huaraz, donde se desarrolló el estudio de investigación existen varios establecimientos de negocios categorizados como MYPE dedicadas al servicio del rubro de pastelerías, de las cuales durante el periodo en estudio se desconocen si estas tienen o no acceso al financiamiento externa a través de créditos financieros, así mismo, se desconocen sobre le rentabilidad de dichas MYPE. Por tanto, este trabajo de investigación se justifica ya que nos dará a conocer el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE en el sector, rubro y distrito especificado, también permite identificar y clasificar los diversos tipos de

financiamiento y determinar si dicho financiamiento fue rentable o no para la MYPE.

Por otra parte, podremos identificar de qué, conocimientos carecen los emprendedores y/o directivos de las pastelerías del distrito de Huaraz para realizar análisis de rentabilidad económica y financiera que los ayude con el proceso de mejora continua de su micro y pequeña empresa. De esta manera el tema y problema planteado en este trabajo de investigación se hace muy relevantes e importante para el desarrollo económico y social del distrito de Huaraz y por qué no para el país, haciendo justificable el estudio desde distintos enfoques y puntos de vista.

Desde el punto de vista teórico. Este trabajo de investigación sustenta en los conocimientos teóricos sobre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE y un marco conceptual de estos donde define, analiza, explica y conceptualiza.

Prácticamente este trabajo de investigación se justifica por el hecho de que los resultados de este trabajo de investigación contribuirá a la comunidad académica como; estudiantes universitarios, técnicos de la carrera de contabilidad y administración de empresa especialmente a la comunidad estudiantil de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, y por qué no a la comunidad emprendedora del distrito de Huaraz específicamente a los emprendedores en el sector y servicios y comercio del rubro pastelería que buscan determinar el riesgo, la rentabilidad antes de aventurarse en su emprendimiento.

Desde el punto de vista metodológica; se justifica por ser una investigación de enfoque cuantitativo ya que por su misma naturaleza requiere la recolección de datos con la aplicación de la encuesta para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, el cual comprende un conjunto de actividades durante el proceso de investigación a fin de contrastar la hipótesis y los objetivos con la realidad mediante la análisis y procesamiento de datos recolectados a través de la aplicación de cuestionarios con los indicadores y variables definidos en este trabajo de investigación estratégicamente.

La investigación fue viable desde la formulación del proyecto, recolección de datos y redacción del informe final, ya que la responsable de la investigación tiene los recursos humanos como el investigador, el asesor, y los recursos materiales de oficina e impresión, así como también cuenta con los recursos financieros para los costos ocasionados durante la investigación.

La metodología; este trabajo de investigación es cuantitativo de nivel descriptivo, porque se describió las características más relevantes de las variables y de diseño no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables y se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto; población de 30 MYPE y del cual se tomó una muestra de 23 MYPE obteniendo mediante el muestreo no probabilístico intencional por conveniencia utilizando el criterio de inclusión y exclusión la técnica aplicada fue la encuesta con un cuestionario de 13 preguntas.

Los resultados de la investigación es: EL 74% de los MYPE son formales, el 48% tienen el objetivo de maximizar ganancias, el 74% de los

empresarios obtuvieron el financiamiento de terceros, el 61% obtuvieron crédito del sistema no bancario, y el total de los encuestados recibieron el crédito solicitado, para el 96% fue oportuno el financiamiento recibido y el 39% invirtieron en mejoramiento y ampliación del local y el 74% afirmaron, que si tuvieron un incremento en la rentabilidad con el financiamiento obtenido, el 61% no tuvieron disminución en sus pasivos y el 78% tuvieron una mejora en su rentabilidad. En conclusión, la mayoría de las MYPE financian sus actividades empresariales con financiamientos de terceros y tuvieron un porcentaje considerable en el incremento de la rentabilidad.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1. Antecedentes Internacionales**

Rueda (2016) en su tesis: “Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamientos, caso de medianas empresas societarias de Ecuador (MESE), periodo 2000 a 2012”. Tuvo como objetivo conocer las fortalezas y debilidades de las pymes en lo que se refiere a la gestión financiera y los métodos que usan para la estructura de capital. Utilizó como estrategia un diseño metodológico, la técnica utilizada es la recolección de datos cuantitativos a través de una encuesta en una muestra de cinco empresas. De los datos suministrados por la Superintendencia de Compañías (2014), la evolución geográfica de las medianas empresas societarias de Ecuador muestra una tendencia de ubicarse en las ciudades de mayor población en el territorio, así se evidencia que están altamente centralizadas en Guayas y Pichincha, con el 43.43% y 35.01% correspondiente entre los años 2009 y 44.12% 32.83% al 2013; lo que deja claro que más del 78% de este grupo se asienta en estas dos ciudades. El 80% de las pymes habitualmente recurren a sus proveedores como fuentes de financiamiento. El riesgo para el empresario es mínimo dado que un crédito informal no exige garantías reales. Es menos costos que un crédito bancario.

En cuanto al acceso a créditos de la banca, únicamente el 20% de las pymes consideran los montos y plazos suficientes para sus actividades; los requisitos son medianamente accesibles para el 80% de encuestados. Las condiciones para las MYPE siguen siendo menos favorables debido a la escasa información cuantitativa de la empresa y las garantías exigidas por los bancos.

Murillo (2017) en su tesis: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MYPE; desarrollado en la Universidad Nacional Autónoma de Honduras”. Tuvo como objetivo: Analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero Hondureño a las Micro Pequeñas y Medianas Empresas 6 (MIPYMES) de Tegucigalpa y de esta manera elaborar recomendaciones que contribuyan a la solucionarlos estos factores. Como conclusión llego a que el Sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención de este, tales como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas.

Gonzales (2015) en su tesis: “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”. Tuvo como objetivo identificar y caracterizar aquellas variables de la gestión financiera y su asociación con el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas (PYME) del sector comercio en la ciudad de Bogotá para lo cual selecciono 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. Como resultado se logró identificar la definición y clasificación de las empresas por tamaño en Colombia, el número de establecimientos, distribución geográfica, empleos generados, distribución empresarial por actividad económica y la evolución que han experimentado las Pymes en el periodo 2008 a 2013 tanto en Colombia como en Bogotá. De este modo se observó 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 encontró que 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 la venta. Y cada año las pymes se incrementan a un 12% este crecimiento se ha debido en gran parte a las políticas que ha implementado el gobierno para Formalización Empresarial y Generación de Empleo; y se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66%

Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas el acceso a recursos financieros de mediano y largo plazo es nulo. Esta situación pone de manifiesto la insuficiencia de recursos orientados a la inversión lo cual se convierte en un limitante para emprender proyectos a largo plazo que favorezcan el crecimiento y desarrollo de las empresas

Sosa (2014) tesis de Maestría titulada: “Financiamiento de los micronegocios en México”. Tuvo como objetivo mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micro negocios y los datos de corte transversal que utilizó para la investigación uso la base de datos de la encuesta nacional de micro negocios y la encuesta nacional de ocupación y empleo, las cuales fueron levantadas por el instituto nacional de estadística y geografía, utilizando la estadística descriptiva y concluye que los micro negocios en México pueden ser una solución de trabajo y sin perspectivas de crecimiento, y en este caso no están ávidas de crédito bancario para su crecimiento o expansión. Incluso sería un apolítica inadecuada el que un micronegocio creada para auto emplearse contraiga crédito siendo que no se tiene la visión de crecimiento o simplemente el dueño no tiene esa característica del emprendedor.

Navarrete (2012) tesis doctoral sobre: “Factores determinantes del comportamiento financiero de las empresas familiares de España”. En su tesis de doctoral tuvo como objetivo delimitar cuales son los factores

que determinan el comportamiento financiero de las empresas familiares, observar las diferencias y similitudes de las estructuras financieras de las empresas familiares con sus homólogas no familiares. Analiza los objetivos de supervivencia y orientación a largo plazo, determinan que las empresas familiares se diferencien de las no familiares en cuanto a funcionamiento, diseño de estrategias y financiación. Tanto las empresas familiares como las no familiares tienden hacia una ratio de endeudamiento objetivo, que vendrá determinado por las características propias de cada uno de los grupos. La velocidad de ajuste al endeudamiento objetivo será diferente dependiendo del carácter familiar o no de la empresa. Las empresas no familiares se acercan a su nivel de endeudamiento objetivo más lentamente que las empresas familiares, lo que sugieren que estas últimas soportan unos costes de transacción menores y les resulta más fácil la obtención de financiación. Dentro del grupo de las familiares, las empresas pequeñas muestran una mayor velocidad de ajuste que el resto. Consecuencia del mejor acceso a las fuentes de financiación por la mayor cercanía entre el patrimonio personal y empresarial.

### **2.1.2. Nacional**

Suárez (2018) trabajo de suficiencia profesional sobre: “Impactos del financiamiento para las MYPE en el sector comercio en el Perú: caso negocios del valle service express S.A.C”. Tuvo como objetivo determinar la incidencia del financiamiento en las MYPE, así como las principales barreras con que los empresarios deben lidiar para acceder a

un crédito. Para su investigación utilizo metodología cualitativa con diseño no experimental descriptivo, bibliográfico, documental, aplicando técnicas de revisión bibliográfica y entrevista al gestor del negocio; la cual tuvo como resultado que las empresas financian sus actividades con bancos y cajas rurales con una TEA entre el 19% y 33% accediendo a líneas de crédito a corto plazo y la cual es invertida para el capital de trabajo, compra de activos fijos, pagos de planillas y otros gastos corrientes y concluye que hay una necesidad latente de acceso al financiamiento para poder continuar con las actividades de la empresa. La carencia de liquidez en muchas ocasiones obliga a la empresa a adquirir préstamos caros con una alta tasa de interés.

Ojeda (2015) En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, año 2014” El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del rubro panadería pastelería en el distrito de Sullana. La investigación fue de tipo descriptiva; presentando un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y transversal; la población en estudio fueron 16 MYPE del rubro panadería pastelería; la muestra estuvo conformada por los 16 representantes de las MYPE en estudio. Dentro de las principales conclusiones se obtuvo que el financiamiento se da por recursos propios y préstamos, generalmente mediante créditos para capital de trabajo y créditos MYPE; la mayoría de los

representantes o dueños tienen como referencia la tasa de interés la cual está comprendida entre 44 a 60%; las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPE generalmente son los bancos en un 56%, los montos suelen estar comprendidos entre más de S/9000 soles y generalmente son a corto plazo, y le piden como garantía contar con aval; El 81% de los microempresarios encuestados manifestó que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su MYPE, mientras el 19% no. El 94% de los encuestados consideró que su rentabilidad incrementó en los dos últimos años, el 6% opinó lo contrario. El 19% de los microempresarios consideraron un incremento en la rentabilidad de hasta 5%, el 37% incrementó su rentabilidad hasta un 15%, el 25% hasta un 25% de incremento de rentabilidad, y un 19% incrementó su rentabilidad en más del 25%.

Castillo (2015), en su tesis de titulación el cual lleva como título “Fortalecimiento de las MYPE para la Competitividad en la Región San Martín”. Tuvo como objetivo General: Describir las características principales del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro de librerías del distrito de Talara periodo 2011. El tipo y nivel de investigación fue descriptivo no experimental y el diseño de la investigación corresponde a una investigación no experimental descriptiva correlacional y su diseño fue X Y. Dónde: La variable X es la variable independiente (financiamiento) La Variable Y es la variable dependiente (Rentabilidad) La flecha es la relación o asociación. La población y

muestra estuvo formada por 6 MYPE del sector comercio – rubro ventas útiles escolares y de oficina y llego a las siguientes conclusiones:

- ✓ Baja competitividad de las MYPE en la Región San Martín. Se estima actualmente que el 100% de las MYPE de la Región San Martín no orientan la gestión empresarial en la perspectiva de las necesidades del mercado. Esto significa, que las MYPE se encuentran mayormente en situación de subsistencia y no llegan a desarrollar niveles de economía ampliada.
- ✓ Se ha priorizado la alternativa denominada “Creación de un centro de financiamiento e información” que consistirá en dotar de conocimientos a fin de que se propicie a que las MYPE participen más y mejor en el mercado de las compras estatales.

Rodríguez (2015) en tu tesis titulada El financiamiento y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta calzado de la ciudad de Piura, periodo 2014. En su investigación tuvo como objetivo general: Determinar cómo incide el financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro ya mencionado antes. Utilizando la Metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 32 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 20 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados: El 20% se

autofinancia, y el 80% con financiamiento de terceros, El 35% recurre a entidades bancarias, el 45% a entidades no bancarias y un 20% al sector financiero informal, El 20% invirtió en activos fijos, y el 80% como capital de trabajo, El 10% respondió haber participado en cursos de Inversiones, el 15% cursos de atención al cliente, el 10% cursos de Administración y el 65% en cursos de Marketing, El 100% de las empresas encuestadas, respondió que la capacitación es una inversión. El 100% de empresas encuestadas considera que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de las MYPE.

Rucoba (2017) tesis titulada: caracterizacion del financiamiento, capacitacion y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderia del distrito de Yarinacocha, 2017. Tuvo como objetivo general, describir las principales caracterizacion del financiamiento, capacitacion y rentabilidad de las micro y pequeña empresas del sector comercio, rubro panaderia del distrito de yarinacocha, 2017. La investigacion fue descriptiv, para llevarla acabo se trabajo de una poblacion de 31 y una muestra de 31 micro empresas, a quienes se les aplico un cuestionario de 29 preguntas, obteniendose los siguientes resultados: respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas se observa que el 68% de los empresarios acudieron al financiamiento de terceros, de entidades bancarias siendo el 65%, como tambien se observa la tasa de interes de los prestamos con un 100% en una tasa de interes de 18% anual, el 77% sacaron prestamo de corto plazo, el 84% invietieron en financiamiento obtenido en en

mejoramiento y ampliación del local. Respecto a la rentabilidad, el 84% afirma haber mejorado su rentabilidad.

Torres (2016) tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro lavanderías de la ciudad de Pucallpa, 2014 – 2015” tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicio, rubro Lavanderías de la ciudad de Pucallpa, 2014-2015. La investigación fue descriptiva – cuantitativa. Para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 10 microempresas a cuyos representantes legales se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: a) el 80% de los representantes legales de las MYPE encuestadas son adultos, en un 50% son del sexo femenino y el 60% tiene grado de instrucción superior universitaria completa, siendo el 40% administradores de empresas y un 50% tiene otras profesiones; b) el 70% tiene entre tres y siete años en el rubro empresarial y el 100% de empresas son formales, el 90% tiene entre dos y tres empleados permanentes y el 80% tiene uno o dos empleados eventuales. Respecto al financiamiento: c) el 80% financia su actividad con créditos de terceros, con un 50% de entidades bancarias y a corto plazo. d) El crédito recibido en los años 2014 y 2015 lo invirtieron en capital de trabajo y en mejoramiento del local comercial. Respecto a la

capacitación: e) el 60% recibió capacitación para el otorgamiento del crédito, así como el 80% de su personal también fue capacitado; f) un 70% considera que la capacitación es una inversión y el 50% cree que es relevante para su empresa. Respecto a la rentabilidad: g) el 70% manifestó que el financiamiento y la capacitación mejoraron la rentabilidad de su empresa; h) el 80% considera que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

Castillo (2015) En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las medianas y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías en el distrito de Ayabaca, 2014”. Tuvo como objetivo determinar las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro panaderías en el distrito de Ayabaca, 2014. La metodología fue cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental. Obteniendo como resultados que el 30% de los propietarios de las MYPE son mayores a 51 años, el 100% son de sexo masculino, el 60% tienen educación superior técnica y el 40% superior universitaria, el 50% de las MYPE realizan sus actividades hace más de 10 años, el 100% son formales, cuentan con de 2 a 4 trabajadores y fueron creadas para obtener ganancias, que el 20% se autofinancia, mientras que al 80% obtuvo de Cajas Municipales, el 100% capacita a su personal, en panadería, pastelería y atención al público, El 100% indicó que su rentabilidad mejoró en los dos últimos años, debido al financiamiento y a la capacitación.

Castro (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro restaurantes de la ciudad de Piura, 2014”. Tuvo como objetivo general, describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro restaurantes de la ciudad de Piura, 2014. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario pre estructurado con 24 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra representativa de 25 empresas del sector y rubro en estudio, Obteniendo como principales resultados que: El 100% de las empresas en estudio financia su capital de trabajo a través de entidades financieras, habiendo recibido el crédito solicitado, el cual contribuyó a solucionar problemas de liquidez.

### **2.1.3. Regional**

Huerta (2018) en su tesis titulada: “Caracterización de financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015 – 2016”. Tuvo como objetivo describir el financiamiento, la capacitación, la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferretería en la provincia de Recuay, año 2016-2015. El diseño de investigación fue: descriptiva simple, no experimental y transversal; la población muestral estuvo constituida por 21 propietarios y gerentes del sector comercio del rubro ferretería de la provincia de Recuay, se operacionalizaron las variables, la técnica

utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Los principales resultados fueron: Respecto al Financiamiento; el 76% de los empresarios encuestados realizan su actividad económica con financiamiento de terceros, el 43% recurre a entidades bancarias, el 38% manifestaron que las entidades bancarias otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito. Respecto a la Capacitación; el 29% de los empresarios encuestados dijeron que sí recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito; el 86% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron que la capacitación es relevante para su empresa. Respecto a la Rentabilidad; el 76% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 86% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años. Conclusión: Queda determinada el financiamiento la capacitación y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio, rubro ferrería en el 2015-2016, de acuerdo con la revisión de la literatura realizada donde se obtiene una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas tienen una relación muy significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Suyon (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro panadería del centro de Chimbote, periodo 2011. La investigación tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro panadería del centro de Chimbote,

periodo 2011. El diseño de investigación fue de tipo descriptivo. La población muestral fue de 06 MYPE de 09 MYPE de sector comercio y la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado de 24 preguntas, se cumplió con el plan de análisis y se consignaron los principios éticos. Los principales resultados fueron El 50% de las MYPE encuestadas del sector comercio – rubro panaderías tienen una antigüedad de más de 05 años, El 50% de las MYPE encuestadas tiene entre 11 a 20 trabajadores y en un menor porcentajes representado por el 17% y 33% de las MYPE encuestadas tiene entre 1 a 5 y de 6 a 7 trabajadores respectivamente, En cuanto al capital el 100% de las MYPE encuestadas, empezaron con capital propio, En cuanto a la finalidad del negocio veremos que el 50% de las MYPE encuestadas forma su negocio con el fin de generar ganancias propias. Respecto al Perfil del propietario, gerente o representante de la MYPE: En cuanto a la edad de los encuestados veremos que hay un 50% de ellos tienen entre 31 a 45 años y el 33% de los encuestados tiene entre 46 y 65 años y un 17% de los encuestados tiene entre 15 a 30 años. En cuanto a la edad con la que empezaron con la actividad comercial la mayoría de encuestados inició sus actividades comerciales entre los 26 y 41 años. Con respecto al sexo de los encuestados el 67%, es de sexo masculino y el 33% es de sexo femenino. Respecto a la Financiamiento: En el año 2011 el 67% de las MYPE encuestadas no solicitó créditos, y el 33% si solicitó créditos o financiamiento, En el año 2011 el 33% de las MYPE encuestadas y que solicitaron el crédito fueron atendidas en

los créditos que solicitaron, En el año 2011 el 33% de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos lo hicieron a entidades no bancarias, En el año 2011 el 33% de los encuestados que recibieron los créditos respondieron que si fue suficiente el financiamiento recibido, En el año 2011 el 33% de las MYPE que si recibieron el crédito consideran que el crédito recibido fue oportuno, En el año 2011 el 33% de las MYPE que fueron las que recibieron el crédito respondieron que el financiamiento si contribuyó al incremento de la rentabilidad de su empresa, Del 33% de las MYPE que obtuvieron créditos, la mitad (17%) lo invirtieron en capital de trabajo y la otra mitad (17%) invirtió en el mejoramiento de infraestructura de su microempresa. Respecto a la Capacitación: En el año 2011 las MYPE que recibieron el crédito no fueron capacitadas para administrar el financiamiento otorgado esto debido a que fueron otorgados por familiares, En el año 2011 la mayoría de las MYPE encuestadas representadas por el 83% otorga capacitación para sus trabajadores, En el año 2011 la mayoría de MYPE representadas por el 50% ha realizado una sola vez la capacitación de personal, En el año 2011 el 50% de las empresas que realizaron la capacitación al personal respondieron que la capacitación fue sobre la eficiencia y eficacia en el trabajo, En el año 2011 el 83% de las MYPE encuestadas consideran que la capacitación es una inversión, En el año 2011 el 83% de MYPE encuestadas considera que la capacitación es importante para la competitividad de la empresa. Respecto a la Rentabilidad: En el año 2011 el 67% de las MYPE encuestadas

considera que la capacitación al personal mejora la rentabilidad anual de la empresa, En el año 2011 el 50% de las MYPE encuestados considera que sí aumentado su rentabilidad y la otra mitad dice que no aumento su rentabilidad. En el año 2011 las MYPE que recibieron el financiamiento, consideran el mejoramiento de su empresa gracias al crédito recibido, En el año 2011 las MYPE que dieron capacitación a su personal consideran que si mejora su rentabilidad anual. Por lo tanto, entre mis conclusiones puedo afirmar que, en cuanto al Financiamiento en este periodo y para este rubro, fue conveniente solicitar créditos y préstamos a familiares o prestamistas debido a los bajos intereses y a la rapidez con la que se les otorgaba el crédito, siendo oportunos y suficientes para trabajar e invertir en capital para su negocio y otros para su infraestructura, considerando los Microempresarios que esto sería una inversión que generaría rentabilidad. En cuanto a la capacitación, algunas MYPE creen conveniente que dando capacitación sus trabajadores esto reflejaría en un aumento de eficiencia, eficacia, competitividad y rentabilidad, pero son pocas las MYPE que capacitan más de una vez a su personal. En cuanto a la Rentabilidad, las MYPE del Sector comercio Rubro Panaderías del Centro de Chimbote en el periodo 2011 que, si recibieron créditos y que, si capacitaron a su personal, consideran que tanto el Financiamiento y la Capacitación mejoraron su rentabilidad durante ese periodo.

Guerrero (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del

sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015”. Tuvo como objetivo general determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería de Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 16 MYPE de una población de 30, a quienes se les aplicó un cuestionario de 29 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características de los dueños de las MYPE: Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados, el 62% son adultos, el 56% son del sexo femenino y el 44% tiene secundaria completa. Respecto a las características de las MYPE: El 56% tienen más de 3 años en el sector y rubro, el 94% son formales, el 68% posee un trabajador permanente, el 63% no posee ningún trabajador eventual y el 75% se formaron por subsistencia. Respecto a las características del financiamiento: El 63% de las MYPE encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros, el 90% lo obtuvo de entidades bancarias, el 80% dijo que el crédito fue a corto plazo y el 60% lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a las características de la capacitación: El 87% no recibió capacitación para el otorgamiento del crédito, el 63% dijo que su personal no recibió capacitación y el 75% consideran que la capacitación es relevante para su empresa. Finalmente, podemos afirmar que la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin

embargo, el crédito que obtienen es a corto plazo; por otro lado, está la poca valoración que tienen a la capacitación; es decir, la mayoría de las MYPE sólo sobreviven, porque el poco financiamiento que reciben es de corto plazo y escasa la capacitación para que puedan potenciar su conocimiento en el ámbito empresarial.

#### **2.1.4. Local**

Pacotaype (2018) en su investigación sobre: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro panaderías y pastelerías- huaraz, 2017”. Tuvo como objetivo Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelerías de la provincia de Huaraz, en el periodo 2017. El diseño de la investigación fue descriptivo simple – no experimental – transversal, el tipo de investigación fue cuantitativa, el nivel de la investigación fue descriptivo, la población estuvo constituida por 40 MYPE en el rubro panadería y pastelería, la muestra fue 23 MYPE, como técnica se utilizó el cuestionario, como instrumento la encuesta, para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó el programa Excel. Como resultado se obtuvo el 65% afirmaron que su principal fuente de financiamiento fue una caja municipal de crédito y ahorro, el 52% afirman sobre la rentabilidad de su organización que incrementó gracias al financiamiento, el 52% dice que mejoró la rentabilidad a través de las capacitaciones que se brindaron a los trabajadores. En conclusión: Se determinó el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE en el rubro

panadería y pastelería, en la que se obtuvo como resultado que el financiamiento es de suma importancia para empezar y encaminar a la empresa, va a depender de este factor para que se pueda invertir y así tener la rentabilidad esperada para que la empresa pueda ser competitiva en el ámbito empresarial.

López (2017) en su tesis: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016.” Su objetivo general: Describir las características del financiamiento en el ámbito de estudio. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Se tomó como muestra a 19 MYPE y se aplicó un cuestionario de 20 preguntas, obteniendo los siguientes resultados. En cuanto a las principales características del financiamiento se obtuvo que del 100% de los representantes legales se observa El 63% manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% no utilizó este financiamiento, el 74% si recurre a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% no recurre a las entidades bancarias para acceder a un financiamiento, el 63% invirtió en capital de trabajo, el 16% lo hizo para mejorar o ampliar su local y el 5% en activos fijos, el 84% los créditos solicitados fueron aceptados. Las conclusiones demuestran que en este tipo de negocios predomina el autofinanciamiento, sólo la cuarta parte accede al financiamiento bancario y dichos recursos lo utilizan en la compra de activos fijos para su negocio.

Pagola (2015) en su tesis titulada: “Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de independencia -Huaraz, año 2013”. Tuvo como objetivo logrado en el presente estudio fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de Independencia - Huaraz, Año 2013. El diseño de investigación fue descriptivo no experimental transversal; la población muestral fue igual a 16 representantes y/o gerentes, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado, se cumplió con el plan de análisis y se consignaron los principios éticos. Los resultados fueron que el 31% de representantes y/o gerentes tenían de 45 a 49 años, el 75% de representantes que son del sexo masculino, el 38% de representantes que tenían un nivel universitario, el 50% que tenían otras profesiones, el 75% afirmaron que su personal tenía capacitación, el 81% afirmaron haber solicitado crédito para su negocio, el 81% afirmaron haber recibido el crédito solicitado, el 44% solicito crédito más de 2 veces, el 56% de micro empresarios afirmaron que su microcrédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa en un 30%, el 88% afirmaron que las políticas de atención de las entidades financieras incrementan la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, el 88% afirmaron que la rentabilidad de su negocio mejoro en el año 2013. Se concluyó con el estableciendo de las principales características del financiamiento y la

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de Independencia - Huaraz, Año 2013; de acuerdo con los resultados obtenidos en la presente investigación y las propuestas teóricas que se han adoptado a partir de los antecedentes y las bases teóricas; que respaldan los resultados empíricos.

Duran (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro cabinas de internet en el distrito de Independencia, 2013”. tuvo como objetivo general, Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro de cabinas de internet en el Distrito de Independencia en el año 2013. La investigación fue de tipo cuantitativa- descriptiva, para el recojo de información se recogió en forma dirigida una muestra de 25 MYPE de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 52% inicialmente financió con recursos de terceros, el 92% obtuvieron financiamiento o crédito bancario, el 52% de las MYPE solicitaron crédito comercial. Así mismo el 60% invirtieron el financiamiento recibido en compra de mercaderías. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las MYPE encuestadas solicitaron un crédito bancario, y que la rentabilidad de su negocio está influenciada por el financiamiento recibido.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1. Teorías de financiamiento**

La teoría del financiamiento o la forma de como las empresas configuran su estructura financiera ha sido ampliamente estudiada por académicos y profesionales a lo largo del tiempo, ya que dicha estructura determina ciertas posiciones al respecto de niveles de riesgo que asume la empresa.

Modigliani & Miller (1958), en su trabajo titulado como “el costo del capital, las finanzas corporativas y la teoría de la inversión”, al cual se le conoce como la teoría de la irrelevancia, en la que los autores dan respuesta al mayor interrogante de la época en materia económica y financiera.

¿Cuál es el “costo del capital” para una empresa en un mundo en el que los fondos se utilizan para adquirir activos cuyos rendimientos son inciertos; y que el capital puede obtener a través de muchos medios diferentes, que van desde instrumentos de deuda pura, que representan dinero/fijo, hasta cuestiones de equidad pura, dando a los titulares solo el derecho a una participación prorrateada en la empresa incierta?

Para dar una respuesta a dicho interrogante los autores basaron su trabajo en ideas fundamentales como; tasa de capitalización de flujos inciertos y el financiamiento a través de

deuda y sus efectos en el precio de los activos, que los llevo a plantearse las siguientes proposiciones;

- ✓ **Proposición I.**- La estructura de capital es independiente del consto promedio de este para cualquier empresa.
- ✓ **Proposición II.**- La utilidad de los activos es independiente de la estructura de financiamiento.

Por tanto, Modigliani & Miller (1958) afirman que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de su estructura financiera de la empresa, es decir que en mercados perfectos las decisiones de financiamiento con fondos propios o ajenos son irrelevantes respecto al incremento del valor del mercado de las empresas.

A partir de estas afirmaciones, se han desarrollados una serie de investigaciones teóricas y empíricas logrando un buen resultado y una muy bien cimentada teoría relacionada con la forma de financiamiento de los activos o inversiones de la empresa explicadas desde enfoques como; la teoría del trade-off y la teoría del pecking order, los cuales explican el porqué de la preferencia de emitir deuda o capital en el financiamiento de proyectos de inversión a largo plazo de las empresas.

#### **2.2.1.1. La teoría estática**

La teoría estática en ingles trade-off, sugiere a las empresas a endeudarse adaptándose a un nivel óptimo de

equilibrio entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de la posibilidad de quiebra (riesgo).

Uno de los principales artículos sobre esta teoría, es el trabajo de (Mayers, 1977), titulado como “Determinants of corporate borrowing” plantea que, el endeudamiento altamente riesgoso disminuye la utilidad esperada actual de la empresa que induce a una estrategia de inversión futura.

Sin embargo, Mayers (1977) reevalúa, su planteamiento y explica mejor el comportamiento empresarial al momento de estructurar su financiamiento e introduce el termino jerarquía preferencial, de esta manera da el paso a la teoría de pecking order.

#### **2.2.1.2. La teoría de pecking order**

Esta teoría tiene sus orígenes en el trabajo de Mayers (1977) y luego (Myers & Majluf, 1984), sostienen que las empresas tienen un orden de prioridad al momento de decidir financiar una inversión, también definen la prelación de dicha preferencia de la siguiente manera;

- ✓ Financiamiento interno (beneficios retenidos),
- ✓ Emisión de deuda y
- ✓ Aumento de capital.

Por tanto, esta teoría jerarquiza y establece claramente las decisiones de financiamiento por los directivos de una empresa con la finalidad de determinar fuentes de financiamiento más baratos sin buscar una óptima estructura de capital.

### **2.2.2. Teorías de rentabilidad**

La rentabilidad admite distintos enfoques e interpretaciones de conceptualización, para fines de este trabajo analizaremos algunas teorías relacionadas con la rentabilidad desde el enfoque económico y/o financiero, pero antes veremos algunos trabajos relacionados al tema realizados por los autores más relevantes.

Según Noguez (2015), la rentabilidad empresarial está estrechamente relacionada con la calidad de bien y/o servicio, así como la gestión de calidad que implementa una empresa u organización, es decir en un término subjetivo la utilidad se interpreta como la satisfacción del consumidor.

Para Yáñez (2015), la rentabilidad es el porcentaje de la renta obtenida sobre el capital invertido e indica que es el valor es siempre relativo mientras que la renta es un valor absoluto.

Pero Ferruz (2002), Considera a la rentabilidad como una relación entre el excedente generado y la inversión necesaria durante el desarrollo de sus operaciones y/o actividades de una

empresa, que se puede determinar aplicando las ecuaciones financieras.

Por tanto, la rentabilidad desde el enfoque económico y/o financiero está sujeto a las variables subjetivas como el riesgo de la inversión y las preferencias del consumidor, para entenderlo mejor analizaremos la teoría de la rentabilidad desde enfoques como; riesgo y la preferencia (satisfacción) del consumidor.

#### **2.2.2.1. La teoría del portafolio de Markowitz.**

Markowitz (1959), plantea que el inversor racional no es aquel que busca invertir en un mercado con riesgo mínimo sino más bien aquel que busca diversificar con diferentes alternativas asumiendo un riesgo extra en la utilidad o beneficio esperado.

Markowitz (1959), basa su trabajo en la ley de los grandes números e indica que la experiencia, la observación y las expectativas de inversión futura puede ayudar a identificar un conjunto de carteras de inversión posibles y aplicando el análisis estadístico especialmente la varianza de ese conjunto de carteras se pueda determinar el porcentaje a invertir en cada cartera.

#### **2.2.2.2. La teoría de la utilidad y la preferencia del consumidor.**

Para el consumidor de bienes y/o servicios la utilidad es la satisfacción de sus necesidades y expectativas, por esta

razón (Lizcano, 2004), define a la utilidad como la satisfacción del consumidor, además analiza el comportamiento del consumidor representativo a fin de determinar el comportamiento de la utilidad de la empresa desde un enfoque cualitativo. Por tanto, esta teoría no proporciona una medida exacta para determinar la utilidad o rentabilidad de una inversión, sino más bien sugiere varias alternativas de análisis estadística cualitativa los cuales no llevaran a conclusiones o interpretaciones como; “si el consumidor está satisfecho/insatisfecho”, “aumentara/disminuirá el consumo de...” y por ende “se obtendrá más /menos utilidades”.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1. Financiamiento**

Para entender mejor y conceptualizar el financiamiento para fines de este trabajo, primero veamos las definiciones realizadas por los autores más relevantes; Según Faga (2006), define al financiamiento como el proceso de consecución de recursos monetarios y/o financieros necesarios para realizar sus operaciones empresariales en un plazo determinado con fines de obtención de ganancia o utilidad.

Según Drimer (2008), el financiamiento es la obtención de recursos necesarios destinados al desarrollo de actividades

económicas de un proyecto, empresa u organización a fin de generar ganancias en un determinado plazo.

Según Perdomo (2008), el financiamiento es la obtención de recursos que requiere una empresa pública o privada, social o mixta para desarrollar sus operaciones ya sean de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo.

Por tanto, el financiamiento es la obtención de recursos necesarios de fuentes internas y/o externas que requiere una empresa u organización pública o privada para llevar a cabo sus actividades económicas a fin de generar ganancia en un determinado plazo.

#### **2.3.1.1. Objetivos del financiamiento**

Según Perdomo (2008), el objetivo del financiamiento es obtener la liquidez suficiente para poder realizar las actividades y lograr las metas de la empresa en un determinado plazo de una manera segura y eficiente.

Por tanto, el financiamiento tiene como objetivo de lograr la liquidez necesaria y suficiente para llevar a cabo las actividades económicas de una empresa u organización a fin de lograr sus metas y objetivos propuestos.

#### **2.3.1.2. Fuentes de financiamiento**

La fuente de financiamiento de las empresas especialmente de las MYPES ha sido y es en la actualidad el uso de fondos propios vía reinversión de utilidades (fuentes internas)

y el crédito financiero (fuente externa), este último es muy importante fuente de asistencia financiera, por tanto, es vital conocer la razón de su financiamiento a través de dicha fuente.

Perdomo (2008) sostiene que, la mayoría de las MYPES se financian con recursos externos debido a la falta de liquidez de momento ya que muchas de estas empresas piensan en expansión y crecimiento a futuro.

Amat (2008) Sostiene que, para el otorgamiento de sus financiamientos la banca comercial y/o entidad financiera, deberá estimar la viabilidad económica del proyecto de inversión de la MYPE y los plazos determinados de recuperación de capital.

### **Clases de Financiamiento**

Para obtener un financiamiento una MYPE puede recurrir a diferentes tipos de financiamiento ya sea interna (propio) o externa (entidades bancarias o no bancarias) Molina, (2006).

### **Fuentes de Financiamiento**

Consiste en obtener recursos económicos para abrir nuevos negocios, como también mantenimiento y desarrollo de las actividades de las empresas, para Brealy (2007) “es la obtención de dinero para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de las empresas, el cual se puede conseguirse a través de recursos

propios, autofinanciación, aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos generando una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo”.

**a) Fuentes de financiamiento internas**

- **Aportaciones de socios:** Son aportes de socios al momento de crear la entidad o por el ingreso de nuevo socio para aumentar el capital, Amat (2008). Y Gitman (2007) las clasifica en dos partes como: capital social común y capital social preferente.
- **El incremento de pasivos acumulados:** Son obligaciones que se crean por servicios que a un no han sido pagados los cuales son los impuestos (seguro social) o los salarios las cuales no generan interés, según Levy (2008).
- **Venta de activos:** Puede realizar la venta de los activos que no están en uso como las maquinarias, equipos, edificios, terrenos, etc. Según Gitman (2007).
- **Depreciaciones y amortizaciones:** Al realizar las depreciaciones y amortizaciones en la empresa al pasar el tiempo se recupera el costo de la inversión, debido a que los costos designados para tal son aplicados a cubrir los gastos de la entidad. Levy (2008) define la depreciación como una

“reconsideración del valor del activo, enfocándose en establecer la pérdida real mediante un gasto en efectivo de un costo real distribuido en varios períodos”.

**b) Fuentes de financiamiento externas:** son aquellas a las que una empresa acude para obtener recursos monetarios, cuando no puede trabajar o desarrollar las actividades de la empresa con recursos propios, es decir el capital o los generados por las operaciones y las aportaciones no es suficiente, entonces se recurre a realizar préstamos ya sea de entidades bancarias o no bancarias, según los postulados ofrecidos por Levi (2008). También señala que el crédito bancario es una de las principales formas de obtener crédito para devolver en un plazo determinado.

- **Créditos bancarios:** Es crédito bancario al dinero que una entidad le presta a una empresa o persona natural (cliente) con ciertas condiciones para su devolución como el interés y el plazo para realizar el pago, según Levi (2008).
- **Proveedores:** Es una empresa o persona que va a proporcionar con mercaderías, suministros, materia, etc. a otras empresas o personas, según Levi (2008).
- **Sistema financiero:** Esta conformado por el conjunto de instituciones bancarias financieras ya sea pública o

privada las cuales están reguladas debidamente por la superintendencia de Banca y Seguros. Está orientado tanto el ahorro como la inversión poniendo en circulación el flujo monetario y cuya tarea principal es la oferta y la demanda del dinero, según Levi (2008).

El financiamiento según (Gitman, 2002) p. 175 viene hacer el conjunto de recursos monetarios financieros, para llevar a cabo una actividad económica, generalmente puede ser a cambio de un recurso propio o a través de un crédito con la emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a un determinado plazo.

#### **2.3.1.3. Instrumentos financieros para las MYPE**

Los instrumentos financieros son contratos los que dan a lugar o participes a un activo financiero y pasivo financiero las cuales pueden ser como los “créditos, acciones, efectivo y participaciones” y al pasivo los débitos, deudas y bonos de pagares. Bellido (2010)

##### **a) La línea de crédito**

Es una forma de crédito que una entidad financiera le otorga a su cliente, de la que el cliente puede usar hasta cierto límite.

##### **b) Cuenta corriente**

Es un tipo de contrato bancario en el cual el cliente puede realizar depósitos, pagos, retiros u otras transacciones a

través de cajeros, ventanillas, vía internet, sin generan interés.

**c) Descuento**

El descuento financiero es un préstamo formalizado entre entidad prestadora y el cliente la emisión y aceptación de pagares o letras. Dentro del descuento encontramos los efectos financieros, que los créditos son a un máximo de seis meses, en el que el tipo de descuento es más alto, por otro lado, tenemos al descuento financiero con cuenta de compensación, tienen un costo más elevado porque los intereses se aplican sobre la cantidad total del préstamo.

**d) Factoring**

Es otra alternativa de financiamiento de preferencia a pequeñas y medianas empresa, el cual consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza del crédito otorgado y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene el dinero prestado de inmediato.

**e) Leasing**

Es un contrato mediante el cual el arrendador financiero traspasa el derecho a usar un bien a un arrendatario a cambio de pago de rentas durante un plazo determinado. Al término del contrato el arrendatario tiene la facultad de adquirir el bien a un determinado precio.

#### 2.3.1.4. Tipos de Financiamiento

##### **Financiamiento formal**

**Bancos:** Son instituciones que conforman el sistema financiero las cuales están autorizadas por la superintendencia de banca y seguros (SBS) para captar fondos o depósitos del público para colocarlos en forma de crédito e inversiones, según Conger, Inga y Webb (2009).

**Caja municipal de ahorro y crédito:** Es una entidad similar a un banco porque sus objetivos es captar dinero, pero mayormente las cajas municipales se dedican en financiar a las pequeñas y microempresas para lo cual solicitan garantía que debe cubrir por lo menos tres veces del monto prestado, según Conger, Inga y Webb (2009).

**Caja rural de ahorro y crédito:** Las cajas rurales se dedican a captar dinero y financiar a los pequeños y microempresas.

Según Conger, Inga & Webb (2009), las cajas municipales y las cajas rurales fueron creadas para servir o financiar a los sectores agrícolas, comercios y servicios luego variaron sus operaciones y ahora financian a pequeños y microempresas, según Conger, Inga y Webb (2009).

##### **Financiamiento informal**

- ✓ Familiares, amigos o vecinos
- ✓ Los agiotistas o los prestamistas profesionales
- ✓ Juntas
- ✓ Comerciantes

- ✓ Ahorros personales

Por tanto, el financiamiento de las MYPE a través de crédito bancario y/o entidad financiera (fuente externa) está sujeta a la viabilidad del proyecto de inversión y los plazos de recuperación del capital determinados pudiendo ser estos últimos a corto y/o largo plazo.

**a) Financiamiento a corto plazo.**

Son préstamos financieros generalmente programados para el reembolso del crédito dentro del plazo de un año a una tasa de interés pactado, es de obtención inmediata y exige poco o nada de requisitos, pero el monto es a menores cantidades, este tipo de financiamiento se puede obtener de las entidades financieras como; Cooperativas, Cajas de ahorro, Bancos e incluso de familiares en forma de efectivo o documentos valorados, según Domínguez (2007).

**b) Financiamiento a largo plazo**

Son préstamos a plazos mayores a un año y está sujeta a garantías de recuperación del capital y es muy exigente con el cumplimiento de requisitos, generalmente su obtención no es inmediata pero el monto a obtener es bastante considerable, este tipo de préstamo se puede obtener generalmente de las entidades bancarias y/o ONG, según Domínguez (2007)

### 2.3.2. Rentabilidad

En la literatura económica el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y con diversas aproximaciones doctrinales, pero veamos algunos enfoques realizadas por autores más relevantes en la materia.

Desde el enfoque de administración financiera

según Gitman (2002) la rentabilidad es una medida que relaciona el rendimiento de la empresa con las ventas, activos o el capital, que permite evaluar la ganancia o utilidad a un nivel de riesgo establecido.

Desde el enfoque de la inversión del capital (Baca, 2001), define a la rentabilidad como la tasa mínima de beneficio imaginaria esperada por un inversor sobre el capital invertido.

Según Gultinan & Goordon (1984), desde el enfoque de Marketing, la rentabilidad es la medida de la eficiencia general del departamento de ventas reflejada en a través de la utilidad obtenida en las ventas y el manejo eficaz de los recursos.

Entonces teniendo en cuenta los diferentes enfoques, podemos afirmar que la rentabilidad es el porcentaje de ganancia que produce el capital (recurso o recursos) utilizado en un plazo determinado.

Además, podemos determinar la rentabilidad comparando la renta generada (beneficio) y los recursos utilizados (inversión) para obtenerla, a fin de elegir alguna alternativa o juzgar la eficiencia de las

acciones realizadas, según sea el análisis a priori o a posteriori y se puede determinar mediante la aplicación de la siguiente manera.

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Inversión}}$$

### **2.3.2.1. Análisis de rentabilidad**

Sanchez (2002), sugiere realizar el análisis de la rentabilidad desde dos niveles o enfoques; desde el enfoque económica y el enfoque financiero.

Para Sanchez (2002), el análisis de la a rentabilidad económica (RE) denominado también como la rentabilidad de la inversión, mide el beneficio obtenido por los activos de una empresa en un plazo definido sin importar la forma de su financiación. y refleja la tasa con la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados.

$$\text{RE} = \frac{\text{Utilidad neta} + \text{intereses}}{\text{Activo total}}$$

Por otro lado, indica que, la Rentabilidad Financiera (RF) o rentabilidad sobre patrimonio, denominada también como return on equity (ROE), es una medida que determina el rendimiento obtenido por el patrimonio de una empresa en un plazo determinado es decir mide l utilidad obtenida por los propietarios de la empresa, es el indicador más importante para los accionistas ya que revela cómo será retribuido su aporte de capital.

$$RF = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### **2.3.2.2. Rentabilidad en análisis contable**

Para Sanchez & Rivero (2009), el análisis económico y financiero es la cuantificación de la rentabilidad y riesgo, a fin de determinar tres funciones fundamentales de la empresa que son;

- ✓ Rentabilidad o utilidad.
- ✓ Solvencia, o liquidez, es decir la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras y económicas.
- ✓ Estructura financiera de la empresa.

Por tanto, la importancia del análisis de la rentabilidad desde el enfoque contable permite determinar la utilidad, la solvencia, liquidez de la empresa a fin de limitar económicamente el desarrollo de sus actividades para garantizar la seguridad y estabilidad en el mercado.

### **2.3.2.3. Consideraciones al construir indicadores de rentabilidad**

Según Rivero (2009), la expresión analítica de la rentabilidad contable está conformada por dos conceptos; concepto de resultado y concepto capital invertido, por el cual sugiere tener en cuenta una serie de cuestiones al momento de

formular y medir la rentabilidad a fin de elaborar un ratio o indicador significativo.

- ✓ El indicador cociente (rentabilidad) exprese en magnitud monetaria.
- ✓ Buscar la relación causa-efecto entre el indicador denominador (recursos invertidos) y el excedente.
- ✓ El resultado o excedente es una variable fluctuante por tanto considere periodo promedio en el cálculo, es decir este cálculo se realiza en un momento concreto de tiempo y.
- ✓ Es común tomar el ejercicio contable como el periodo de tiempo al medir la rentabilidad, espacios cortos de tiempo induce a errores de cálculo.

### **2.3.3. Micro y pequeñas empresas**

#### **2.3.3.1. Concepto de las MYPE**

Se define como MYPE a la unidad económica conformada por una o más personas (natural o jurídica) y las cuales están inscritas en el registro de REMYPE para realizar diferentes actividades como la extracción, transformación, producción, comercialización de bienes y prestación de servicios; las cuales tienen como objetivo generar ganancia y empleo, según la (ley N° 28015 ley de promoción y formalización de la micro y pequeñas empresas)

### **2.3.3.2. Características de las MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características según la (ley N° 28015 ley de promoción y formalización de la micro y pequeñas empresas)

- Microempresa: de uno a 10 trabajadores

Puede realizar ventas anuales hasta 150 UIT

- Pequeñas empresas: de uno a 100 trabajadores

Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

### **2.3.3.3. Base legal**

La ley N° 28015, ley de promoción y formalización de la micro y pequeñas empresas (MYPE), dentro de cual está regulado los derechos laborales, aseguramiento en salud y sistema de pensiones sociales. fundamentales para los trabajadores de las MYPE

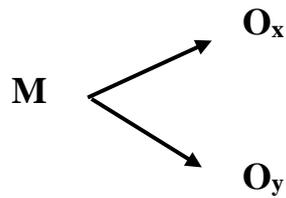
### **III. Hipótesis**

A la presente investigación no corresponde formular hipótesis por ser un estudio descriptivo bivariado.

## IV. Metodología

### 4.1 Diseño de la investigación

EL presente trabajo de investigación fue cuantitativa, descriptivo - no experimental, según (Tamayo,2007)



Donde:

M= Muestra conformada por los titulares de las micro y pequeñas empresas de las pastelerías encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad

**Descriptivo**, porque solo se describió las partes más relevantes de las variables en estudio.

**No experimental**, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables y se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto.

## **4.2 Población y muestra**

### **4.2.1. Universo**

Es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación (carrasco, 2007)

Así mismo podemos definir para la población “es el universo de estudio de la investigación, sobre el cual se pretende generalizar los resultados constituidas por características o estratos que le permitan distinguir los sujetos, unos de otros (Bernal, 2010)

Para el presente trabajo la población está conformada por 30 propietarios o representantes legales del sector servicio y comercio rubro pastelerías del distrito de Huaraz.

### **4.2.2. Muestra**

La muestra fue un parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetivas y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población.

El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional por conveniencia con criterios de inclusión y exclusión, porque el tamaño de la población es pequeño (Carrasco, 2007)

También la muestra es un grupo de individuos que se toma de la población para la investigación según (Tamayo, 1997)

Muestra = 23 representantes legales o propietarios de las MYPE.

- **Criterio de inclusión:** son todos aquellos representantes de las MYPE que estaban dispuestos a colaborar en responder la encuesta para realizar el trabajo de investigación.
- **Criterio de exclusión:** son todos aquellos representantes de las MYPE que no estaban dispuestos a brindar información.

### **4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores**

#### **4.3.1. Variables**

El presente trabajo de investigación está dado en la fijación de los objetivos y problemas, para llegar a formular las variables a fin de conjugar con el marco teórico.

#### 4.3.1.1. Operacionalización de variables

Variable	Definición		Dimensión	Indicadores	Ítems	Escala de medición
	Conceptual	Operacional				
Variable 1: Financiamiento	Consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	Conjunto de procedimientos e instrumentos que utiliza el operador financiero y presenta el solicitante del crédito para la obtención del préstamo financiero de la MYPE.	Perfil de la Empresa	¿La MYPE es formal?	Sí ( ) No ( )	Nominal
				¿Cuál es el objetivo de su empresa?	Maximizar ganancias	Nominal
				¿Cuál es la antigüedad de su negocio?	Mas de tres años	Nominal
			Características del Financiamiento	¿El tipo de Financiamiento de su Empresa es?	Financiamiento de terceros	Nominal
				¿solicito crédito para su negocio?	Si ( ) No ( )	Nominal
				¿De qué instituciones financieras ha obtenido el microcrédito financiero para su negocio?	Sistema no bancario	Nominal
				¿Recibió el crédito solicitado para su negocio?	Si ( ) No ( )	Nominal
				¿Fue oportuno el financiamiento recibido?	Si ( ) No ( )	Nominal

				¿Considera Ud. Que fue bien informado por parte de la entidad que le concedió el financiamiento, respecto de las condiciones del mismo.	Si ( )      No ( )	Nominal
				¿En que invirtió el financiamiento recibido/obtenido?	Mejorar la infraestructura del local	Nominal
<b>Variable 2: Rentabilidad</b>	Es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.	Conjunto de procedimientos estrategias e instrumentos que se realizan en la inversión financiera para obtener resultados económicos y financieros en las MYPE de información.	Características de la Rentabilidad	¿El microcrédito financiero que obtuvo contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa?	Si ( )      No ( )	Nominal
				¿Considera Usted que su pasivo de su empresa ha disminuido en los últimos 2 años?	Si ( )      No ( )	Nominal
				¿Cree Usted que la Rentabilidad de su Negocio ha Mejorado en los últimos 2 años?	Si ( )      No ( )	Nominal

## **4.4 Técnicas e instrumentos**

### **4.4.1. Técnicas**

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta, la cual es una técnica que permite la formulación de interrogantes o ítems de acuerdo con las variables o indicadores de estudio, cuya finalidad es la recolección de datos de la realidad.

### **4.4.2. Instrumento**

Para la obtención de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 13 preguntas.

**Cuestionario estructurado**, es una herramienta básica formulada por la responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio. (Valderrama, 2005)

## **4.5 Plan de análisis**

Para realizar este trabajo de investigación primero se realizó una visita a los empresarios con el fin de coordinar para realizar la encuesta, en el cual se fue excluyendo a todos los que no querían participar para la investigación así mismo en la siguiente visita se aplicó las encuestas con un cuestionario de 13 preguntas del cual se recolectaron datos para procesar y tabular con el programa Excel y los datos se procesaron de acuerdo con los siguientes pasos

**Comprobación;** se verifica los cuestionarios con el fin de garantizar la existencia de toda la información necesaria para responder las interrogantes de investigación y satisfacer los objetivos planteados.

**Clasificación de los datos;** los datos se agrupan atendiendo la clasificación adoptada en la investigación.

#### 4.6 Matriz de consistencia

Título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas del sector servicio y comercio rubro pastelerías en el distrito de Huaraz, 2018.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el Distrito de Huaraz, 2018?</p>	<p>Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el Distrito de Huaraz, 2018.</p> <hr/> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <p><b>1.</b> Describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018.</p> <p><b>2.</b> Describir las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el Distrito de Huaraz, 2018.</p>	<p>No corresponde</p>	<p><b>1. El tipo de investigación</b> Enfoque cuantitativo</p> <p><b>2. Nivel de investigación de la tesis</b> Nivel descriptivo</p> <p><b>3. Diseño de la investigación</b> Descriptivo simple – no experimental - transversal</p> <p><b>4. Población y muestra</b> <b>Universo:</b> 30 propietarios y administradores <b>Muestra:</b> 23 propietarios y administradores</p> <p><b>5. Plan de análisis</b> Estadística descriptiva</p> <p><b>6. Principios éticos</b></p>

#### 4.7 Principios éticos

Según el código de ética establecida por la Universidad católica los ángeles de Chimbote, el cual tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación de la universidad. (Rectorado, 2016).

**Protección a las personas:** Este principio se cumplió, al tratar con respeto a la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad, garantizando la seguridad de los empresarios encuestados.

**Beneficencia y no maleficencia:** Se cumplió al asegurar el bienestar de las personas que participaron en la investigación. En este sentido la conducta del investigador fue responder a las reglas generales, como las de no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Justicia:** En este principio permitió ejercer un juicio razonable, ponderable, conociendo que la equidad y la justicia otorgada a la investigación nos dio derecho a acceder a los resultados.

**Integridad científica:** La integridad o rectitud no solo deben regir en la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

**Consentimiento informado y expreso:** En toda la investigación se contó con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica, mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el trabajo de investigación.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

*Tabla 1: Las MYPE son formales*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	17	74%
NO	6	26%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el Distrito de Huaraz.

*Tabla 2: El objetivo de las empresas*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Maximizar ganancias	11	48%
Generar empleo	2	9%
Generar ingresos para la familia	9	39%
Otros objetivos	1	4%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

*Tabla 3: La antigüedad de las empresas*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Un año	1	4%
Dos años	3	13%
Tres años	5	22%
Más de tres años	14	61%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

*Tabla 4: Tipo de financiamiento de las empresas*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Financiamiento propio	6	26%
Financiamiento con terceros	17	74%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Tabla 5:** Solicitaron crédito para la empresa

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si solicito	19	83%
No solicito	4	17%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Tabla 6:** Fuentes de financiamiento

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sistema Bancario	9	39%
Sistema no Bancario	14	61%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Tabla 7:** Recibieron crédito solicitado

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si recibió	23	100%
No Recibió	0	0%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Tabla 8:** Fue oportuno el financiamiento recibido

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	22	96%
NO	1	4%
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Tabla 9:** Recibieron información de la entidad.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	35%
No	15	65%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Tabla 10:** Inversión del financiamiento recibido

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Incrementar el capital de trabajo	7	30%
Mejorar la infraestructura del local	9	39%
Aumentar activos Fijos	4	17%
Capacitación del Personal	2	9%
Otros	1	4%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz

*Tabla 11: El crédito obtenido contribuyó en el incremento de la rentabilidad anual de la empresa.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si, contribuyó	17	74%
No, contribuyó	6	26%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

*Tabla 12: Disminución del pasivo en los últimos 2 años.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si, disminuyo	9	39%
No, disminuyo	14	61%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

*Tabla 13: Mejoró de la rentabilidad en los últimos 2 años.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	18	78%
No	5	22%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2015.

## 5.2. Análisis de resultados

### Respecto a las características de las MYPE

- a. Analizando los resultados de la investigación del 100% de los encuestados el 74% son formales, el cual concuerda con Sosa (2014), donde el total de las MYPE en su estudio son formales. (ver tabla 01).
- b. Del 100% de los encuestados se pudo observar que el 48 % de los encuestados afirman que la MYPE se formó para obtener ganancias (ver tabla 02). Estos resultados concuerdan con los resultados encontrados por Maldonado (2013), donde el 20% se formaron para obtener ganancias o utilidades.
- c. Del total de los encuestados el 61% mencionan que su negocio tiene más de tres años de funcionamiento (**ver tabla 3**) estos estudios implican que las MYPE en estudio tienen la antigüedad suficiente para considerarse estable. Asimismo, estos resultados coinciden con los de Maldonado (2013), donde el 23 % de sus encuestados informaron que tenían una antigüedad más de tres años.

### Respecto al financiamiento (objetivo específico 1)

- d. Del 100% de la distribución de la muestra, el 74% afirmaron que financian sus actividades empresariales con fondos de terceros (ver tabla 4) estos resultados son parecidos con las investigaciones encontrados por Rodríguez (2015), Rueda (2016), Duran (2015) en donde el 80%, el 60%, y el 52% respectivamente de los propietarios

de la MYPE afirmaron que el tipo de financiamiento fue de terceros de entidades bancarias y no bancarias. Pero los propietarios de este sector manifiestan que el acceso al crédito es el principal obstáculo para el crecimiento de sus empresas, y sin embargo su nivel de demanda potencial que podría tener las empresas financieras de crédito.

- e. Del 100% de la distribución de la muestra, el 83% de, los encuestados afirman que si solicitaron crédito para su negocio (ver tabla 05), estos resultados son parecidos con los encontrados por, Pagola (2015) y Duran (2015) donde el 60%, 81% y 100% de los propietarios de la MYPE precisaron que solicitaron crédito para su negocio. Como también según Perdomo (2008) menciona que por falta de liquidez las MYPE acuden al financiamiento a diferentes fuentes.
- f. Del 100% de encuestados, el 61% de los empresarios obtuvieron su financiamiento de entidades no bancarias como las cajas rurales y cajas municipales de Ahorro y crédito y el 39% de entidades bancarias las cuales, como banco de la nación, banco de crédito, etc. (Ver tabla 6) el cual concuerda con la investigación de López (2017), Pacotaype (2018) donde del 100% de sus encuestados el 74% y 65% afirmaron haber obtenido crédito de entidades bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito.
- g. Del total de los encuestados, si recibieron el crédito solicitado (ver tabla 7) estos resultados se asemejan con los resultados obtenidos

según Duran (2015), Pagola (2015) y Ojeda (2015) donde del 100% de sus encuestados, el 52, 81% y 100% respectivamente de los propietarios de la MYPE precisan que si recibieron el crédito solicitado para sus empresas.

- h. Del total de los propietarios encuestados confirmaron el 96 % el financiamiento recibido fue oportuno ver (tabla 8) estos resultados coinciden con los resultados obtenidos según Ojeda (2015) en el cual indica que el 100% de sus encuestados afirmaron que fue oportuno el financiamiento recibido.
- i. Del 100% de los propietarios de las MYPE encuestados, el 65% no recibieron la información correspondiente sobre los financiamientos ver (tabla 9) estos resultados se comparan según Rueda (2016) donde el 80% de los encuestados afirmaron que no recibieron información suficiente de parte de los bancos sobre el financiamiento para la MYPE.
- j. Según la encuesta realizada del 100% el 39% de los propietarios de las MYPE invirtieron el financiamiento en la mejora de la infraestructura del local ver (tabla 10) el cual se asemeja a los resultados obtenidos según Rucoba (2017) y en donde del 100% de sus encuestados, el 84% y de los propietarios de las MYPE invirtieron para el mejoramiento de la infraestructura del local

#### **Respecto a la rentabilidad (objetivo específico 2)**

- k. Del 100% de los encuestados de los propietarios de las MYPE para el 74% si contribuyo el financiamiento con el aumento de la

rentabilidad ver (tabla 11) estos resultados son parecidos con los estudios de Rodríguez (2015) y Huerta (2018), Rucoba (2015) respectivamente en donde del 100% de sus encuestados, 100% y 76%, 84% respectivamente, afirmaron que el financiamiento obtenido a través de diferentes entidades si contribuyo con la rentabilidad de sus empresas, según Gitman (2002) la rentabilidad es la medida que relaciona el rendimiento de la empresa

- l. Del total de los encuestados a los propietarios de la MYPE el 61% no tuvieron una disminución en sus activos (ver tabla 12) el análisis de rentabilidad mide el beneficio obtenido de una empresa en plazo determinado según (Sánchez 2002)
- m. Del total de los encuestados el 78% afirmaron haber mejorado la rentabilidad en los dos últimos años y para el 22% fue al contrario (ver tabla 13) la cual tienen resultados semejantes obtenidos por Huerta (2018), Pacotaype (2018), Rucoba (20017) en donde el 86%,52% y 84% del total de sus encuestados afirmaron a ver mejorado su rentabilidad en los dos últimos años.

## **VI. Conclusiones**

**6.1. conclusión según el primer objetivo específico:** Describiendo las características del financiamiento en las micro y pequeñas Empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el Distrito de Huaraz, 2018 según los resultados obtenidos en la presente investigación, la mayoría de los propietarios de las MYPE afirmaron haber financiado sus actividades empresariales con el financiamiento de terceros y haber obtenido fondos o financiamiento de entidades no bancarias como las cajas rurales, cajas municipales de ahorro y crédito, porque este tipo de entidades no piden muchos requisitos y dan prestamos en menos tiempo y con menos intereses. El total de los encuestados recibieron su crédito solicitado, el cual fue oportuno el financiamiento recibido para la mayoría así mismo el crédito obtenido invirtió en la mejora de la infraestructura del local, como también para incrementar el capital de trabajo. En conclusión, la mayoría de las MYPE financian sus actividades con fondos de terceros de entidades no bancarias.

**6.2. Conclusión según el segundo objetivo específico:** Respecto a las principales características de rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería del distrito de Huaraz, 2018. Encontramos que el financiamiento obtenido contribuyo en el incremento de la rentabilidad de las MYPE el 78% y el 61% no tuvieron una disminución en sus pasivos en los últimos dos años y la mayoría de los propietarios de las MYPE afirmaron haber mejorado su rentabilidad en los últimos 2 años.

**6.3. Conclusión según el objetivo General:** Determinando las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, el financiamiento que obtuvieron los propietarios de las MYPE fue de terceros de entidades no bancarias y a corto plazo, el financiamiento recibido invirtieron en la mejora de la infraestructura del local y en el incremento del capital de trabajo, el total de los encuestados recibieron su crédito solicitado el cual para la mayoría de los empresarios oportuno. El financiamiento recibido contribuyó de una manera considerable en la mejora de la rentabilidad de las MYPE, también afirmaron no haber tenido disminución de sus pasivos. En conclusión, el financiamiento recibido es de terceros de entidades no bancarias y el cual contribuyó de una manera considerable en el incremento de la rentabilidad de las MYPE.

## **6.4. Recomendaciones**

- 6.4.1.** Los propietarios de las MYPE deben tratar de financiar con financiamiento propio o también con proveedores y así evitar de pagar intereses a las entidades financieras y reducir gastos. Solo si son para inversiones grandes se debe acudir al financiamiento de terceros evaluando las tasas de interés, los plazos a pagar como también los datos de la entidad ya que hay entidades estafadoras.
- 6.4.2.** Para mejorar la rentabilidad de la empresa se debe de reducir costos y gastos e incrementar el volumen de las ventas invirtiendo en marketing digital y manejar adecuadamente el capital de trabajo
- 6.4.3.** Los propietarios de las MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería del distrito de Huaraz deben conocer los diferentes tipos de financiamiento y evaluar las tasas de interés de cada entidad, como también evaluar si será rentable o no para la MYPE y si es así invertir en las actividades principales de la empresa como el capital de trabajo, pero tratar de financiar con capital propio para lo cual deben aprender a ahorrar las ganancias en una cuenta corriente y así a la vez va ir ganado interés y también los empresarios deben fijar sus sueldos para no gastar de más en gastos personales, como también a reinvertir las utilidades.

## Referencias bibliográficas

- Amat, O. (2008). *Análisis de Estados Financieros* (8 ed.). Ediciones Gestion 2000.  
recuperdo de: <https://latam.casadellibro.com/libro-analisis-de-estados-financieros-8-ed/9788496612969/1190161>
- Baca, G. (2001). *Evaluación de Proyectos* (4 ed.). Mexico: Editorial McGraw-Hill.  
Recuperado de: <http://www.eumed.net/jirr/pdf/19.pdf>
- Bellido, P. (2010). *Administración Financiera*. Lima – Perú: Ed. Técnico Científico.  
Recuperado de: <https://www.coursehero.com/file/p1rvt46/Bellido-S%C3%A1nchez-Pedro-Alberto-Administraci%C3%B3n-Financiera-Editorial-T%C3%A9cnico/>
- Bernal, C. (2010) *Metodología de la Investigación* 3ra. Edición. PEARSON Educación, Colombia 2010. Recuperado de:  
[https://danilotejeda.files.wordpress.com/2013/05/mi\\_v\\_bernal\\_ruta.pdf](https://danilotejeda.files.wordpress.com/2013/05/mi_v_bernal_ruta.pdf)
- Brealey, R. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas*. España. Editorial McGraw-Hill.
- Conger, L. Inga, P. & Webb, R. (2009). *El árbol de la mostaza. Historia de las Microfinanzas en el Perú*. Lima: editorial Supergráfica S.R.L
- Castillo. (2015). *Fortalecimiento de las MYPE para la Competitividad en la Región San Martín*. Tesis de titulación. Recuperado de: <https://erp.uladech.edu.pe>
- Castro. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicio - rubro restaurantes de la ciudad de Piura, 2015*. Tesis de

titulación en la Universidad católica los ángeles de chimbote. Recuperado de <https://erp.uladech.edu.pe>

Carrasco, D. (2007) *Metodología de la investigación científica*. Recuperado de: <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/educa/article/viewFile/5190/4279>

Castillo (2015) *caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las medianas y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías en el distrito de Ayabaca, 2014*. Tesis de titulación. Universidad católica los ángeles de Chimbote. Recuperado de <https://erp.uladech.edu.pe>

Drimer, R. L. (2008). *Teoría del financiamiento, evaluación y aportes*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Recuperado de: [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)

Duran, E. (2015). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro cabinas de internet en el distrito de Independencia, 2013*. Tesis de titulación. Universidad católica los ángeles de Chimbote. Recuperado de: <https://erp.uladech.edu.pe>

Domínguez, E. (2007). Fuentes de financiamiento empresarial.

Faga, H. A. (2006). *Cómo profundizar en el análisis de sus costos para tomar mejores de rentabilidad*. Ediciones Granica SA.

Ferruz, L. (2002). *Dirección Financiera* (2 ed.). Ediciones Gestión 200.

Gitman, L. (2002). *Principles of Managerial Finance*. México: Harla S.A.

Gitman (1996: p. 175) *Libro principios de la administración financiera*. Recuperado de: <http://www.farem.unan.edu.ni/investigacion/wp-content/uploads/2015/04/1-Principios-de-Administracion-Financiera-12edi-Gitman.pdf>

Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México. Editorial Prentice Hall. Recuperado de: [file:///C:/Users/Joel%20Huayaney/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Joel%20Huayaney/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(1).pdf)

Gonzales, S. (2015) *la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. tesis de maestría en la universidad Nacional de Colombia Bogotá 2015. 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>

Guiltinan, J. & Goordon, P. (1984). *Administración de Mercadeo. Estrategias y Programas*. Mexico: McGraw-Hill.

Guerrero, M. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015*. Tesis de titulación. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <https://erp.uladech.edu.pe>

- Huerta, R. (2018) *Caracterización de financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015 - 2016*. Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz: Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?=00000046184>
- Illanes, L. (2017) *caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. tesis para obtener grado de magister, universidad de Chile, Santiago. Recuperado de:  
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jamanca, Y. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044158>
- Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo.
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Analisis y evaluación*. Madrid: Imprenta Modelo, S.L.
- López, L. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016*. tesis de titulación en la universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz: recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044743>

LEY N° 28015 *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*

(Promulgada el 3 de Julio del 2003) recuperado de:

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Levy, L. (2008). *Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento*. México.

Ediciones fiscales.

Markowitz, H. M. (1959). *Portafolio Selection Efficient Diversification of*

*Investments* (3 ed.). New York: Wiley.

Maldonado, M. (2013). *el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas*

*empresas (MYPE) del sector servicio – rubro pastelería del distrito de*

*independencia – Huaraz, Año 2012”*. Huaraz: Universidad católica los

ángeles de Chimbote. Recuperado de: <https://erp.uladech.edu.pe>

Myers, S. & Majluf, N. (1984). *Corporate financing and investment decisions when*

*firms have information that investors do not have*. The Journal of Financial

Economics.

Modigliani, F., & Miller, M. (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and*

*the Theory of Investment*. American Economic Association.

Mayers, S. (1977). *Determinants of corporate borrowing*. Journal of Financial

Economics. Recuperado de:

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/0304405X77900150?via%3>

Dihub

Molina, V. (2006). *Cómo sanear las finanzas de las empresas*. México D.F.:

Ediciones Fiscales ISEF S.A. pp. 80 – 81. Recuperado de:

[https://articulo.mercadolibre.com.mx/MLM-559627121-como-sanear-las-finanzas-de-las-empresas-v-e-molina-\\_JM](https://articulo.mercadolibre.com.mx/MLM-559627121-como-sanear-las-finanzas-de-las-empresas-v-e-molina-_JM)

Muñoz, H. (2018) *El Financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Industria –Rubro Panaderías y Pastelerías De Caraz, 2017*. Tesis de titulación en la universidad los ángeles de Chimbote, Huaraz. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047845>

Murillo, L. (2017). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MYPE. Honduras*. Recuperado de: <https://cienciaseconomicas.unah.edu.hn/gestordocumentos/41>

Noguez, V. (2015). *ISO 9001:2015. El Futuro de la Calidad*. ISOTools Excellence.

Navarrete, E. (2012). *Tesis Doctoral: Factores determinantes del comportamiento financiero de las empresas familiares de España*. Universidad de Rioja.

Ojeda, M. (2015). “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, año 2014*”. Tesis de titulación. Uladech. Piura: Recuperado de <https://erp.uladech.edu.pe>

Perdomo, A. (2008). *Elementos Básicos de la Administración Financiera* (10 ed.). Mexico: Edamsa Impresiones SA. Recuperado de: [https://issuu.com/estrada producciones/docs/elementos\\_b\\_\\_sicos\\_de\\_administraci\\_](https://issuu.com/estrada producciones/docs/elementos_b__sicos_de_administraci_)

Pagola, S. (2015). *Tesis titulada: Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de*

*independencia -Huaraz, año 2013.* ULADECH. Recuperado de:

<https://erp.uladech.edu.pe>

Pacotaype, M. (2018) *Caracterización Del Financiamiento Y Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio, Rubro Panaderías Y Pastelerías - Huaraz, 2017* tesis de titulación en la universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047413>

Rucoba, Ll. (2017) *caracterizacion del financiamiento, capacitacion y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderia del distrito de Yarinacocha, 2017.* Tesis de titulacion .Uladech, Pucalpa.

Recuperado de <https://erp.uladech.edu.pe>

Rodríguez. (2015). *El financimientto y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta calzado de la ciudad de Piura, periodo 2014.* Tesis de titulacion. Uladech.

Piura: Recuperado de <https://erp.uladech.edu.pe>

Rueda. (2016). *la estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamientos, caso de Medianas Empresas Societarias de Ecuador (MESE), periodo 2000 a 2012.* Ecuador.

Rojas, L (2017) *Situación del Financiamiento a Pymes y Empresas Nuevas en América Latina.* Cieplan. Recuperado de <https://www.cieplan.org>

Rivero, P. (2009). *Analisis de balances y estados compleentarios* (2 ed.). Madrid: Piramide.

- Rectorado. (2016). *“Código de Ética para la investigación versión 001”*. Aprobado por acuerdo del consejo universitario con Resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH Católica.
- Sanchez, E., & Rivero, J. (2006). *Medición contable de los factores determinantes de la rentabilidad empresarial*. Madrid: Universidad Complutense.
- Sanchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. España: Universidad de Murcia.
- Sánchez, C. (2018) *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa comercial ARELS S.R.L. Huacho, 2015*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046285>
- Suyon, Y. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro panaderías del centro de Chimbote*. Tesis de titulación. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
Recuperado de: <https://erp.uladech.edu.pe>
- Suárez, N. (2018). *Impactos del financiamiento para las MYPE en el sector comercio en el Perú: caso "Negocios del Valle Service Express S.A.C."* (Trabajo de Suficiencia Profesional de licenciatura en Administración de Empresas). Universidad de Piura. Recuperado de:  
[https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSP\\_AE-L\\_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSP_AE-L_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Saavedra, J. (2012). *Caracterización del Financiamiento, La capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del Sector Comercio Rubro de Joyería de Distrito*

*de Catcaos periodo 2012.* Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
Recuperado de <https://erp.uladech.edu.pe>

Sosa, R. (2014) *El financiamiento de los micronegocios en México 2014.* Tesis de maestría en la universidad autónoma de nuevo león, México. Recuperado de <http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>

Tamayo, M. (1997) *Proceso de investigación científica.* 4ta ed. Editorial LIMUSA S.A. México.

Torres, M. (2016) “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro lavanderías de la ciudad de Pucallpa, 2014 – 2015*” tesis para optar título en la universidad los ángeles de Chimbote, Pucallpa. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041017>

Valverde, M. (2018) “*caracterización del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú: Caso empresa; Importaciones Médicas Velsor S.A.C. de Cañete, 2015*” Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/handle/123456789/3098>

Yáñez, J. (2015). *Los Ingresos Económicos y la rentabilidad de la Empresa Educrecer CIA Ltda. Campus Ambato Periodo 2014.* Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.

## **ANEXOS**



---

## UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

**Instrucción:** El presente cuestionario forma parte de un trabajo de investigación contable, cuya finalidad es conocer el financiamiento y rentabilidad de la Micro y pequeña empresa del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018.

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

*Encuestador:* Díaz Quito Vilma Carmina

*Fecha:* // /

### **I. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPE**

**1.1. La MYPE es formal:** Sí..... No....

**1.2. ¿Cuál es el objetivo de su empresa?**

- a. Maximizar ganancias
- b. Generar empleo
- c. Generar ingresos para la familia
- d. Otros objetivos

**1.3. ¿Cuál es la antigüedad de su negocio?**

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

### **II. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE**





## RESULTADOS

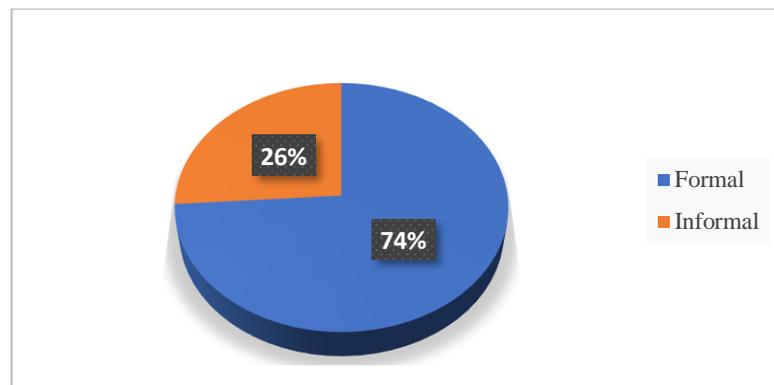
**Tabla 1**

*Las MYPE son formales*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Es Formal	17	74%
Es Informal	6	26%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el Distrito de Huaraz.

**Figura 1:**



**Fuente:** Tabla 1

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, el 74% de la MYPE encuestadas son formales, y el 26% son informales.

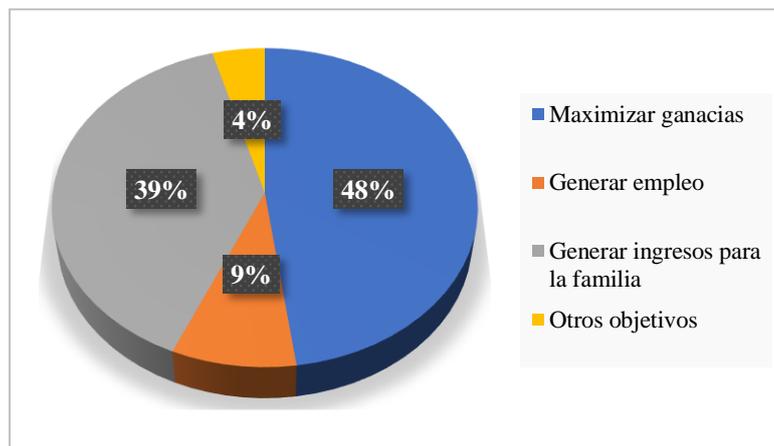
**Tabla 2**

*El objetivo de las empresas*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Maximizar ganancias	11	48%
Generar empleo	2	9%
Generar ingresos para la familia	9	39%
Otros objetivos	1	4%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 2**



**Fuente:** tabla 2

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los Mype los objetivos de la empresa el 48% es maximizar ganancias, 39% generar ingresos para la familia, el 9% dar empleo a la familia y 4% tienen otros objetivos.

**Tabla 3**

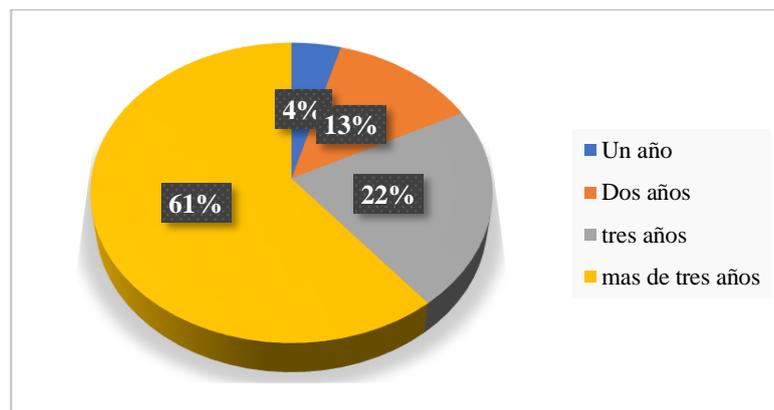
*La antigüedad de las empresas*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Un año	1	4%
Dos años	3	13%
Tres años	5	22%
Más de tres años	14	61%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:**

Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 3**



**Fuente:** Tabla 3

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 representantes y/o gerentes encuestados, el 61% afirmaron que tienen más de tres años de antigüedad, el 22% tres años de antigüedad, el 13% dos años de antigüedad y el 4% un año de antigüedad.

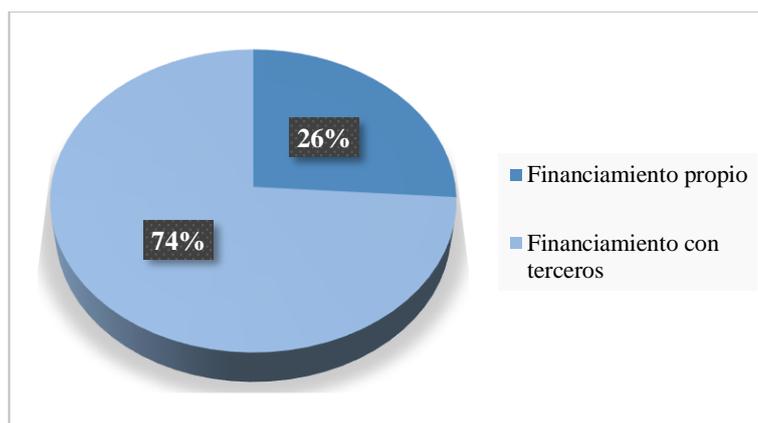
**Tabla 4**

*Tipo de financiamiento de las empresas*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Financiamiento propio	6	26%
Financiamiento con terceros	17	74%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 4**



**Fuente:** Tabla 4

**Interpretación:** Del 100% igual a 23 representantes y/o gerentes encuestados, el 74% afirmaron que la rentabilidad del negocio ha mejorado durante el año, mientras que el 26% negaron sobre el mejoramiento de su rentabilidad.

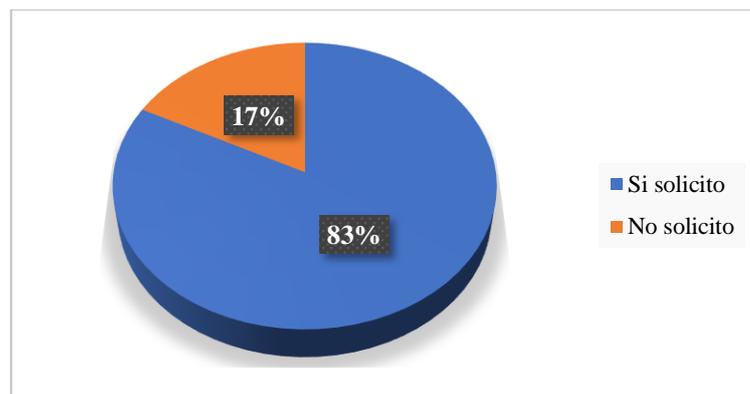
**Tabla 5**

*Solicitaron crédito para la empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si solicito	19	83%
No solicito	4	17%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 5**



**Fuente:** Tabla 5

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE confirmaron que el 83 % solicitaron crédito y el 17% de los encuestados no solicitaron crédito.

**Tabla 6**

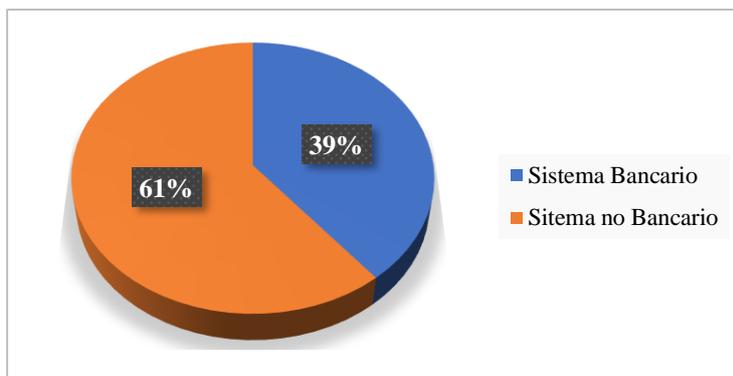
*Fuentes de financiamiento*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sistema Bancario	9	39%
Sistema no Bancario	14	61%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:**  
Datos  
obtenidos

del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 6**



**Fuente:** Tabla 6

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE el 61% obtuvieron crédito del sistema no bancario y el 39% del sistema bancario.

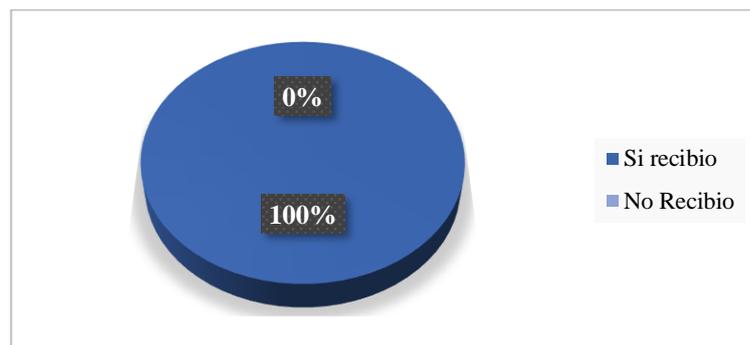
**Tabla 7**

Recibieron crédito solicitado

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si recibió	23	100%
No Recibió	0	0%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 7**



Fuente: Tabla 7

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE confirmaron que el 100 % recibieron el crédito solicitado.

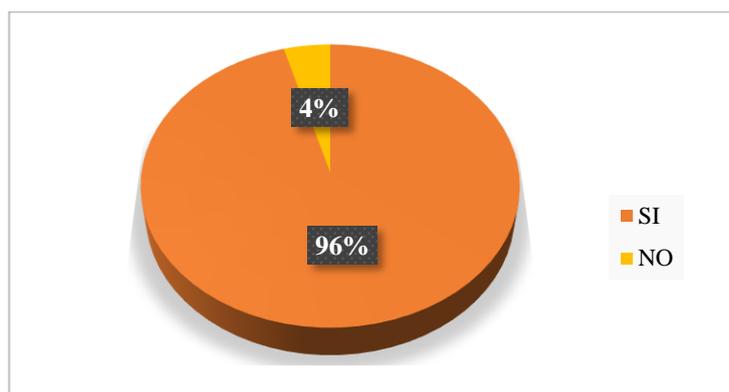
**Tabla 8**

*Fue oportuno el financiamiento recibido*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	22	96%
NO	1	4%
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 8**



**Fuente:** Tabla 8

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE confirmaron que para el 96% fue oportuno el financiamiento recibido mientras que para el 4% no fue oportuno.

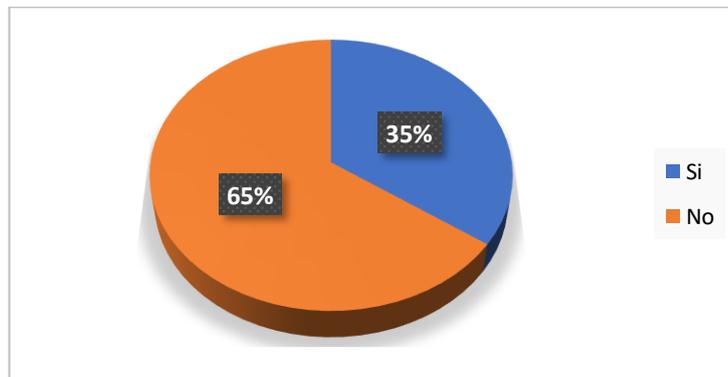
**Tabla 9**

*Recibieron información de la entidad.*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	35%
No	15	65%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 9**



**Fuente:** Tabla 09

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE confirmaron que el 65 % de los encuestados no recibieron información y el 35% si recibieron información.

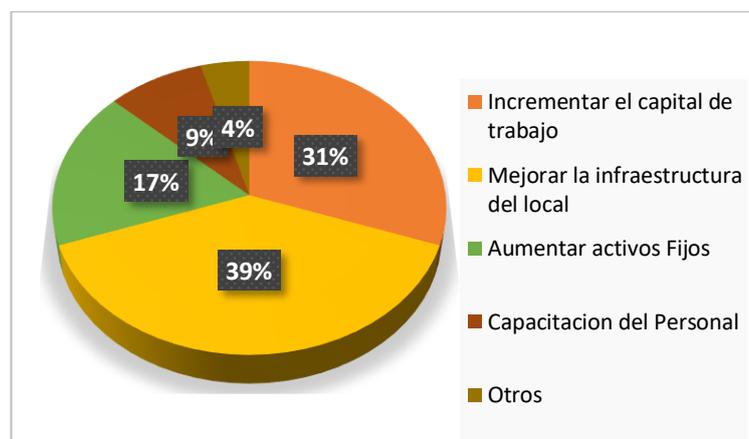
**Tabla 10**

*Inversión del financiamiento recibido*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Incrementar el capital de trabajo	7	30%
Mejorar la infraestructura del local	9	39%
Aumentar activos Fijos	4	17%
Capacitación del Personal	2	9%
Otros	1	4%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz

**Figura 10**



**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE invierten el 39 % en mejoramiento y ampliación del local, el 31% en capital de trabajo, el 17 % en activos fijos, el 9% en programas de capacitación y el 4% invierten en otros.

**Tabla 11**

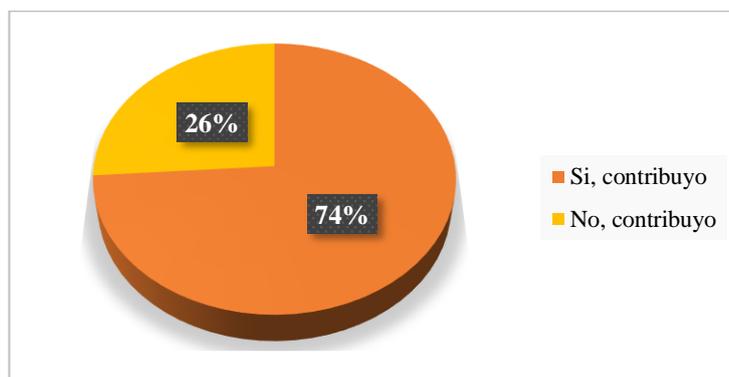
*El crédito obtenido contribuyó en el incremento de la rentabilidad anual de la empresa.*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si, contribuyo	17	74%
No, contribuyo	6	26%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:**

datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 11**



**Fuente:** Tabla 11

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE el 74% afirmaron que sí tuvieron un incremento en la rentabilidad con el crédito obtenido y el 26% no tuvieron un incremento de rentabilidad con el crédito obtenido.

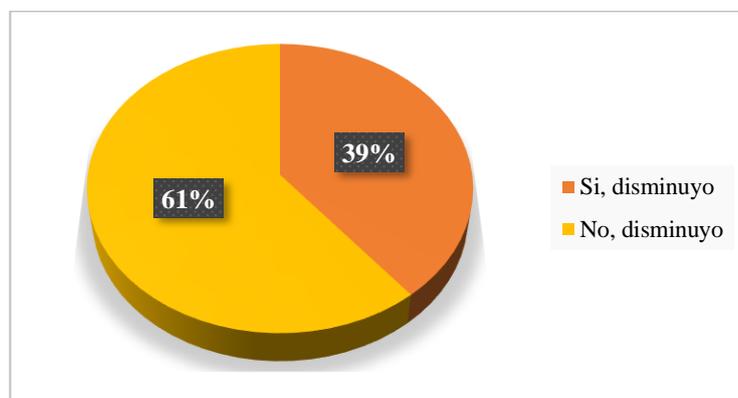
**Tabla 12**

*Disminución del pasivo en los últimos 2 años.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si, disminuyo	9	39%
No, disminuyo	14	61%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** datos obtenidos del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 12**



**Fuente:** Tabla 12

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE confirmaron que el 61% no tuvieron disminución en sus pasivos y el 39% afirmaron de la disminución en sus pasivos en los 2 últimos años.

**Tabla 13**

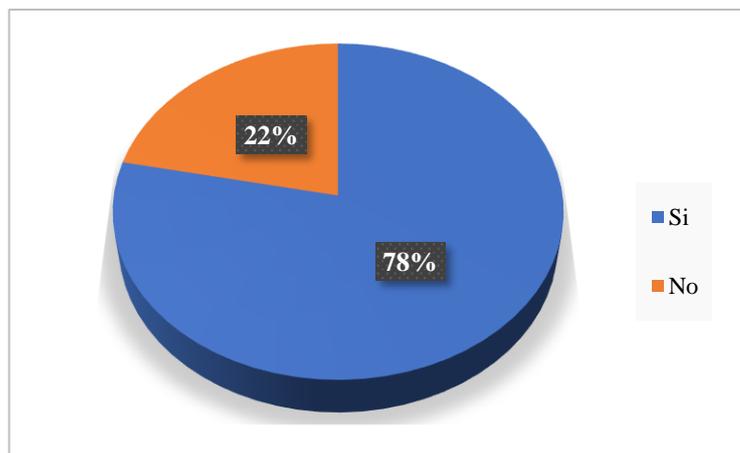
*Mejoró de la rentabilidad en los últimos 2 años.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	18	78%
No	5	22%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:**  
Datos  
obtenidos

del cuestionario aplicado a los dueños de la MYPE del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz.

**Figura 13**



Fuente: Tabla 13

**Interpretación:** Del 100% de la distribución de la muestra igual a 23 elementos, de la encuesta realizada a los representantes y/o gerentes de la MYPE confirmaron que el 78% tuvieron una mejora en su rentabilidad y el 22% afirmaron lo contrario.