



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO – RUBRO HOTELERIA DEL DISTRITO DE
INDEPENDENCIA, HUARAZ – 2017**

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

AUTOR

SOTELO TOLEDO JACQUELYN SANDRA

ORCID: 0000-0002-0675-0174

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2019

1. Título de la tesis

Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector
servicio – rubro Hotelería del distrito de independencia, Huaraz – 2017

Equipo de trabajo

AUTOR

Sotelo Toledo, Jacquelyn Sandra

ORCID: 0000-0002-0675-0174

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Chimbote, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-8970-5629

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Jurado de sustentación

Salinas Rosales, Eladio Germán
ORCID: 0000-0002-6145-4976
Presidente

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza
ORCID: 0000-0001-7876-5992
Miembro

Broncano Osorio, Nélica Rosario
ORCID: 0000-0003-8970-5629
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por haberme llenado de
luz mi camino el darme las fuerzas
necesarias de salir adelante y
jamás dejarme rendir y por
llenarme de mucha felicidad.

A la Universidad Católica Los
Ángeles de Chimbote por haberme
dado la oportunidad de poder
formarme profesionalmente.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez
Sánchez, docente tutor investigador por
todos sus conocimientos brindados y por
su apoyo para lograr la culminación de la
tesis.

Jacquelyn Sandra

Dedicatoria

A mis padres Walter y Elvira porque gracias a ellos estoy aquí culminando mi carrera, por su amor incondicional por sus enseñanzas y todos los valores aprendidos para poder cumplir con mis objetivos.

A mi hermano mayor Walter que es como un padre para mí ya que me impulso a seguir con la carrera y nunca rendirme y siempre dar lo mejor de mí esforzándome cada día.

A Edison por ser una gran motivación y decirme que siempre sale el arcoíris en cada tormenta y jamás rendirme que uno tiene que luchar por lo que más quiere, por su apoyo incondicional.

Jacquelyn Sandra

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz 2017?, para ello se planteó el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro Hotelería en el distrito de Independencia, Huaraz 2017. Para lograr el objetivo general se planteó dos objetivos específicos: Identificar los tipos del financiamiento de las MYPE del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz-2017. Describir los plazos del financiamiento de las MYPE del sector Servicio – Rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz -2017.

El diseño de investigación fue descriptivo simple – no experimental porque no se manipularon ninguna de las variables, la población muestral estuvo conformado por 20 gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas hoteleras, la técnica empleada fue la encuesta, y el instrumento el cuestionario. Resultados: El 75% de las MYPE no empiezan sus negocios con financiamiento propio y la mayor parte solicita crédito a entidades no bancarias. El 85% financia a largo plazo y el restante a corto plazo. Conclusión: Se logró llegar satisfactoriamente al objetivo general planteado en determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz - 2017. En su mayoría las MYPE utilizan financiamiento por terceros o con entidades bancarias, pero con el transcurso de los años logran obtener el capital necesario y sobresalir su negocio con su capital propio obteniéndose así mayores ganancias y una mejora en su empresa.

Palabras Clave: Financiamiento, MYPE, hotelería.

Abstract

The present research work has as a problem: What are the characteristics of the service in the microenterprises and companies in the sector? Hospitality in the district of Independence, Huaraz 2017?, For the following general objective:

Determine the characteristics of the Financing in the micro and small companies of the sector service sector Hospitality in the district of Independence, Huaraz 2017. To achieve the general objective was raised Two specific objectives: Identify the types of financing of the service sector - Hospitality sector of the district of Independence, Huaraz - 2017. Describe the financing terms of the MYPE of the Service - Rubric Hotelier sector of the district of Independence, Huaraz -2017.

The design of the research was simple descriptive: not experimental because none of the variables was manipulated, the sampling population consisted of 20 managers or legal representatives of the micro and small hotel companies, the technique used was the survey, and the instrument questionnaire Results: 75% of the MSEs do not have businesses with their own financing and most of them request credit from non-banking entities. 85% is long-term and the rest is short-term. Conclusion: The general objective of determining the characteristics of the financing of the micro and small enterprises in the Hospitality sector of the district of Independencie, Huaraz - 2017 was successfully achieved. Most MSEs use financing by third parties or with banking entities, but with over the years, they manage to obtain the necessary capital and excel their business with their own capital, obtaining greater profits and an improvement in their company.

Keywords: Financing, MYPE, hotels.

ÍNDICE

Contenido	Página
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado de sustentación.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Índice.....	ix
Índice de tablas.....	xi
Índice de figuras.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	21
2.1. Antecedentes:.....	21
2.2. Bases Teóricas y Conceptuales.....	40
2.3. Marco Conceptual.....	47
III. METODOLOGÍA.....	59
4.1. Diseño de la investigación.....	59
4.2. Población y muestra.....	61
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	62
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	63
4.5. Plan de análisis.....	63
4.6. Matriz de consistencia.....	64
4.7. Principios éticos.....	65

V. Resultados	66
5.1 Resultados.....	66
5.2 Análisis de resultados	69
VI. Conclusiones y recomendaciones.....	76
6.1 Conclusiones.....	66
6.2 Recomendaciones	69
Referencias bibliográficas	78
Anexos	84

Índice de tablas

Referente a los tipos del Financiamiento

Tabla 1: Financiamiento de Recursos Propios	67
Tabla 2: Apoyo en la negociación	67
Tabla 3: Negociación con la Entidad Financiera	67
Tabla 4: Pago del financiamiento	68
Tabla 5: Créditos de Bancos Privados Locales	68
Tabla 6: Créditos de entidades financieras no Bancarias	68
Tabla 7: Créditos Comerciales	68
Tabla 8: Financiamiento por medio de las ctas por cobrar	69

Referente a los plazos del financiamiento

Tabla 9: Financiamiento a corto plazo	69
Tabla 10: Financiamiento a largo plazo	69

Índice de figuras

Referente a los tipos del Financiamiento

Tabla 1: Financiamiento de Recursos Propios	88
Tabla 2: Apoyo en la negociación	88
Tabla 3: Negociación con la Entidad Financiera	89
Tabla 4: Pago del financiamiento	89
Tabla 5: Créditos de Bancos Privados Locales	90
Tabla 6: Créditos de entidades financieras no Bancarias	90
Tabla 7: Créditos Comerciales	91
Tabla 8: Financiamiento por medio de las ctas por cobrar	91

Referente a los plazos del financiamiento

Tabla 9: Financiamiento a corto plazo	92
Tabla 10: Financiamiento a largo plazo	92

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo, corresponde a la línea de investigación “Características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE”. Establecido por la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, el cual lleva por título: Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Servicio – rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz – 2017 del campo disciplinario “Promoción de las MYPE.”. Las Micro y Pequeña Empresa (MYPE) juegan un papel importante en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado.

Las MYPE son la razón de las inversiones a nivel internacional, nacional y local, por su perspectiva económica, tiene objetivos claros para la inversión en los negocios y los mercados, por lo que se entiende que la MYPE debe desempeñar un papel de suma importancia en la realidad actual con el apoyo de las instituciones financieras para generar una mayor riqueza.

A nivel Internacional, los Emiratos Árabes Unidos, es una zona que lidera el desarrollo económico de los países del Golfo a través de proyectos impresionantes, se ha convertido en un centro neurálgico de las MYPE. Así como, en China, las MYPE han logrado un crecimiento sin precedentes en los últimos 20 años.

Rodríguez (2014) menciona que la creación de empleos en el sector privado en los Estados Unidos aumentó más de lo esperado en junio, según la encuesta mensual lanzada por la empresa de servicios, en una situación inestable, según ADP. Los nuevos puestos de trabajo alcanzaron 281.000 trabajadores en Junio, encima de 179.000 trabajadores en mayo, mientras que los analistas esperaban un aumento a 200.000 trabajadores. En este sentido, la Agencia de prensa de Europa; Indicó que el informe de ADP indica que el sector servicios suma 230.000 trabajadores nuevos en junio, de 148.000 el mes anterior, mientras que el sector de producción de bienes genera 51.000 puestos de trabajo, de 31.000 en mayo. Con respecto al comportamiento de sectores específicos, el informe señala que el sector de construcción creó 36.000 empleos en junio, más del doble que el mes anterior. En el sector manufacturero aumentó ligeramente a mayo hasta 12.000 trabajadores.

Ornelas (2016) afirma que las pequeñas y medianas empresas, trabajan en su mayoría con menos de 10 trabajadores, generándose así en un 70% del empleo nacional. En el 2006, se quejaron que sus obligaciones administrativas son todavía complejos y excesivos. Las microempresas son siempre discretas pero activas y son el eje de la economía de Suiza y el resto de Europa.

Ornelas agrega, que las PYME Suizas, para crecer y funcionar, requieren financiar. En el 2006, la relación entre la banca suiza y PYME ha sido positiva, según datos de la Oficina Federal Estadística (OFS), entre otras razones es por la ayuda del sistema financiero. Sin embargo, los bancos aplican métodos de evaluación de riesgo complejo y sofisticado para evaluar a las pequeñas empresas.

Por otra parte, la OIT Organización Internacional del Trabajo (2009) menciona que en América Latina más del 90% de las empresas entran en la categoría de micro o pequeñas empresas, definidas como aquellas que emplean un máximo de 20 personas.

Un estudio reciente realizado por el Banco Interamericano de desarrollo muestra la existencia de pequeños negocios improductivos. Este estudio demuestra que, en América Latina, los países con mayor frecuencia olvidan la división del trabajo, capacitación y financiamiento como elementos clave para el desarrollo de microempresas, muestran que el 80% de todas las MYPE en América Latina son atendidos por los servicios financieros, especialmente en los créditos; cerca de 90.000 (15%) recibe algún tipo de formación y otros 30.000 (5%) tienen algún tipo de asistencia técnica.

Serna & Delgado (2017) indican que las PYMES en México constituyen un sector estratégico para su desarrollo económico y social, aportando el 40% de la inversión y el PIB nacional, así como el 64% de puestos de trabajo. A nivel internacional, las PYMES representan más del 95% de todas las empresas, que entre el 60 y el 70% del empleo y contribuyen entre el 50% y 60% del PIB.

Meléndez (2011) menciona que Colombia ha tenido una larga historia de intervenciones destinadas a facilitar el acceso al crédito para micro, pequeñas y medianas empresas, algunas de las cuales tienen más éxito que otros. Las primeras intervenciones tomaron forma con la creación de un estado especializado

intermediario financiero, Corporación Financiera Popular, que funcionó entre 1968 y 1998.

La Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo-ALIDE (2010) manifiesta que Brasil es uno de los países con más programas de desarrollo en la región, gracias al interés de las instituciones financieras públicas y privadas en la orientación de crecimiento de las micro finanzas y el potencial para servir a una población de alta demanda de servicios.

Agrega ALIDE, que actualmente el Banco del Caixa Económica Federal ha iniciado una campaña de microcrédito, respaldada por el gobierno federal, que está decidido a ampliar el crédito entre los millones de habitantes más pobre en el país.

Los grandes bancos privados brasileños están dirigidos a Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) como un segmento para desarrollarse. Esto se da debido a la recuperación económica del país y una mayor demanda de financiamiento de las PYMES que representan casi el total de las empresas brasileñas y generan un porcentaje considerable del PIB nacional. El apoyo del BID del Banco SOFISA, entre otras instituciones líderes en préstamos para PYMES en Brasil, le permitirá aumentar su apoyo a las PYMES, especialmente pequeñas, pertenecientes a las regiones menos desarrolladas del nor-este y norte del país. Dado que las Pymes generan más de la mitad de los empleos de la nación, influyen en PIB, pero muchas veces su crecimiento está estancado por la falta de crédito.

ALIDE concluye que los organismos del gobierno federal y de negocios en la actualidad están adoptando modelos que han tenido éxito en el resto de América Latina, con el objetivo de aumentar en un porcentaje significativo las PYMES.

Las MYPE en nuestro país emplean alrededor de 13,7 millones de personas, es decir, casi el 82% del empleo total en el país. Esto muestra que cada año los peruanos buscan abrirse un espacio laboral a través del mercado de trabajo y encontrar grandes oportunidades en las MYPE. Sin embargo, estas no están tomando ventaja de las posibilidades que se dan, si entraran en el sector formal, o se consolidan en el mercado como un agente competitivo, esto es debido a varios indicadores, entre ellos relacionados con la formalización. Según cifras de la Encuesta Nacional de Hogares (2012), el 73% de sus trabajadores trabajó en las empresas del sector informal. Otro problema de MYPE en el Perú es la falta de capacitación del personal, en 2011 sólo el 14,2% de las MYPE, asistieron a la capacitación en gestión comercial frente al 85,8% que no lo hicieron. Por otro lado, tenemos la gran dificultad de acceso a la financiación.

Dirección General de Industria DGI (2011). En la región de Ancash, las MYPE son el pilar fundamental de su economía ya que éstas conforman la mayoría de empresas constituidas en la región. En el sector manufacturero hasta julio del 2011, se formaron 3145 empresas, de los cuales el 97.3% son microempresas, 2.4% son pequeñas empresas y 0.2% son empresas de tamaño mediano. Asimismo, en otros sectores, hay un total de 41.513 empresas no manufactureros, de los cuales el 96.7% son microempresas, el 3,1% son pequeños y 0.2% son empresas medianas.

Confirmando que en Ancash y en el Perú las MYPE son las principales unidades económicas y generadoras de empleo. Dando trabajo al 73% que laboraron en negocios informales.

Ministerio de la Producción (2012), afirma que la microempresa representa el 95,2% (1 221 343) del negocio nacional, la pequeña empresa en 4.8% (61 171 de empresas). Las MYPE con ventas menores a 13 UIT son el 72.6% (938 819 empresas) y en el extremo superior las MYPE con ventas mayores a 1700 UIT representan sólo un 0.74% (9.610 empresas).

Según la característica de número de trabajadores empleados, el 98.1% de las empresas clasifican como microempresa y 1.7% de las MYPE son microempresas. La mediana y gran empresa está representada por el 0,2%.

Gobierno regional de Ucayali (2011), en su Plan Operativo Institucional, afirma que en la Región de Ucayali la actividad de la MYPE, Industrial y Pesquera es considerada una de las actividades de mayor importancia socioeconómica de la región de Ucayali. La formalización y competitividad, extracción maderera, agrícola y la transformación de los recursos naturales, interrelacionados con capacitación y asistencia técnica, son factores importantes para el desarrollo ordenado de la actividad productiva en el corto y mediano plazo.

Instituto Pyme (2014) La MYPE examina que la falta de acceso al crédito es uno de los problemas más importantes para poder desarrollar sus negociaciones junto con la inflación, impuestos, regulaciones, entre otros desde las altas tasas de interés, los requisitos para constituir tanto la financiación a largo plazo son grandes problemas que afecta principalmente a pequeñas empresas para préstamos bancarios.

Celis (2011) sostiene que la provincia de Huaraz no se escapa a esta realidad, ya que no hay cifras exactas de la cantidad de MYPE, debido a la informalidad de las empresas pequeñas, la incapacidad de las MYPE para tener suficiente capital financiero para aumentar su productividad es un gran obstáculo para su desarrollo como empresa, no sólo por la situación económica del país en general, sino también debido a los niveles de tamaño de las empresas y por el centralismo regional y nacional.

En ese sentido para cumplir con la finalidad de la presente investigación, se dio a conocer el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de Independencia-Huaraz, 2017? Para dar respuesta al problema se formuló el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz – 2017, por lo tanto se desagregaron en los siguientes objetivos específicos: Identificar los tipos del Financiamiento del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz – 2017. Describir los plazos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

servicio – rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz – 2017. El trabajo de investigación se justificó desde el punto de vista teórico, por haber adoptado teorías y conceptos.

Desde el punto de vista práctico, por su utilidad que genera como posterior fuente de información para los futuros investigadores.

Desde el punto de vista metodológico, permitió elaborar los instrumentos de medición empleando la encuesta como técnica y la viabilidad, porque se contó con los recursos necesarios para el logro de los objetivos. Fue de enfoque cuantitativo porque el procesamiento y análisis de datos fue la matemática y la estadística. El nivel de investigación fue descriptivo, ya que se registra las características de las unidades de observación sin intervenir. El diseño de investigación fue descriptivo simple, porque se ha trabajado con un solo grupo, no experimental, ya que no se ha manipulado en forma deliberada, la técnica utilizada fue la encuesta ya que es una técnica de la investigación social que ayuda a la formulación para interrogar a los empresarios y el instrumento fue el cuestionario ya que es un formato que ha sido elaborado en base a los objetivos y las variables. La obtención de los datos, fueron según el tamaño de la muestra, para luego realizar la tabulación de resultados, el cual fue realizado mediante el programa Excel, aplicando de esta manera la estadística descriptiva. Por tanto, esta investigación resulta significativa e interesante, ya que será de gran utilidad para las empresas que ofrecen este tipo de servicio, pues se dará a conocer, cómo las MYPE pueden financiarse y pueden incrementar su economía, dando un buen servicio y teniendo una buena infraestructura.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes:

Internacional:

Xchop (2014) en su tesis sobre Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango; realizado en Quetzaltenango. El objetivo general fue: Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección. Con la ayuda del método descriptivo se elaboró el marco teórico que fundamenta el trabajo de campo, y el análisis de resultados. Para las pequeñas empresas el financiamiento es parte esencial en su ciclo de vida, por eso es importante que el acceso al crédito tenga menos complicaciones. Se concluye que la principal fuente de financiamiento que utilizan los empresarios de confección es el financiamiento externo, a pesar de las altas tasas de intereses que cobran algunas instituciones financieras y del número de requisitos y trámites que solicitan. El estudio también demuestra que la tasa promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 al 30% anual, no obstante, los representantes de instituciones financieras entrevistados indicaron aplicar los porcentajes de intereses en función del monto prestado. Al realizar una comparación, con relación a la tasa porcentual que el empresario estaría dispuesto a pagar se concluye que la mayoría de empresarios están de acuerdo que se aplique un 10% anual, mientras que algunos empresarios indicaron que el 12% es un porcentaje ideal.

Jara (2009) En su Tesis titulada "El mercado de valores como alternativa de un financiamiento para las MYPE realizado en la Paz – Bolivia tiene como objetivo: Establecer que el Mercado de Valores es una alternativa para resolver problemas de financiación para las MYPE mediante la identificación de los factores, condiciones y beneficios ofrecieran por dicho mercado. Tipo de investigación transversal - descriptiva, muestra igual 94 representantes de las MYPE, la técnica empleada fue la encuesta, instrumento cuestionario estructurado. Conclusión: El sistema bancario nacional desarrolla servicios para el sector MYPE. Pero, mientras hay servicios, los requisitos y fechas límites siguen siendo una dificultad para el acceso a créditos. La importancia de acceso a la financiación motiva la buena voluntad de compañías de optar por nuevas fuentes y mecanismos, confirmando su predisposición a cumplir con requisitos que la bolsa requiera para su incorporación.

González & Álvarez (2010) En su trabajo denominado “Financiamiento a la Inversión de las PYMES en Costa Rica”, cuyo objetivo principal fue evaluar la situación de las fuentes de financiamiento de inversiones de las PYMES de Costa Rica, fue utilizada en una muestra estadísticamente representativa de 809 empresas costarricenses, formales y semiformales, con un muestreo estratificado por tipo de empresa y por sector de actividad. Conclusiones: a) el 68% de las PYMES de Costa Rica, independientemente de su nivel de madurez, financió el inicio de operaciones sólo con sus propios recursos, de los cuales 29% logró obtener un préstamo durante el inicio de su trabajo. b) 39% de las PYMES han financiado sus más importantes necesidades financieras a través de préstamos o una combinación de recursos propios

y préstamos, el acceso al crédito se concentra principalmente en aquellas empresas con un mayor grado de madurez.

Castillo (2013) en su investigación sobre la Legislación de las Micro y Pequeñas Empresas y acceso al financiamiento realizada en España. Llegó a las siguientes conclusiones: la escasez financiera no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda del crédito. La asistencia financiera debería focalizarse en MYPE que son excluidas del sistema bancario formal pero que al mismo tiempo tienen una aceptable capacidad y voluntad de pago. Por lo tanto, la asistencia no debería tener un alcance general a todo el sector, sino sólo al subconjunto de buenas empresas con demanda de crédito insatisfecha por no contar sus potenciales acreedores con suficiente información cuantitativa sobre el desempeño pasado de la empresa y sobre sus flujos futuros esperados. En otras palabras, un programa de asistencia financiera eficiente y sostenible en el tiempo no debería asumir la forma de subsidios sin contra prestación o similarmente de préstamos incobrables. El inevitable surgimiento de conflictos de interés entre las tres partes (Estado, banca comercial y MYPE) obliga a considerar seriamente los incentivos privados que pueden amenazar el cumplimiento de los objetivos sociales. Para desactivar esos incentivos oportunistas se requiere: Un cuidadoso diseño de los mecanismos de apoyo; un celoso control del uso de fondos; la incorporación de penalidades a quienes infrinjan las reglas del programa; la realización de evaluaciones periódicas de costo y beneficio social y un alto grado de transparencia informativa hacia todos los interesados directos e indirectos.

Márquez (2005) En su investigación sobre el Financiamiento para la pequeña y mediana empresa, indica que la estrategia más conveniente es ampliar una red entre instituciones públicas y privadas, con el objetivo de describir la financiación para empresas pequeñas y de tamaño medio, es decir indica que la estrategia más apropiada es construir una red alianza entre instituciones públicas y privadas. El tipo de investigación fue cuantitativo del nivel descriptivo, diseño descriptivo simple. La conclusión del trabajo fue en que la política regional y estatal en el país apuntado al sector PYME debería contener el apoyo del crédito al estímulo económico de estas industrias, que en muchos países desarrollados como España, Francia y Japón son la base de La economía nacional. Este estudio muestra que el mercado de capital nacional no contempla y normativamente dificulta la participación de empresas pequeñas y de tamaño medio, por tanto, es necesario una regulación que beneficie a las pequeñas empresas y pueda entrar en el mercado de capital como un medio de financiación y crecimiento comercial.

Velecela (2013) En su trabajo titulado “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”, tuvo como objetivo principal: Desarrollar una visión general sobre el uso de las fuentes de financiamiento de pequeñas y medianas empresas del Ecuador. En conclusión: en Ecuador, no hay ninguna oferta de financiación estructurada para las PYMES; a) sólo en los últimos años se han creado instituciones financieras especializadas para ofrecer estos servicios, pero el empresario debido a su falta de cultura financiera no tiene en cuenta estas alternativas. b) hay problemas de escasez de trabajadores calificados, falta de adaptación tecnológica y las ineficiencias en el uso de los recursos financieros.

Quinde & Veliz (2013) en su Tesis sobre Sistema de financiamiento a corto plazo a través de la titularización de activos enfocado a la cartera de cuentas por cobrar de las Pymes del sector comercial de Electrodomésticos de la ciudad de Guayaquil. El objetivo fue: Proponer un sistema de financiamiento a corto plazo por medio de la titularización de la cartera de cuentas por cobrar de las PYMES del sector comercial de electrodomésticos de la ciudad de Guayaquil a través de un Manual para la aplicación de un sistema de financiamiento a corto plazo. La investigación se realizó bajo un estudio cuantitativo de tipo analítico, en función al objetivo se utilizaron técnicas de observación empírica, revisión documental y encuesta sobre las Pymes del sector comercial de electrodomésticos de la ciudad de Guayaquil. La presente investigación analizó la situación actual de las Pymes del sector comercial de electrodomésticos en la ciudad de Guayaquil e identificó cómo se aplican los sistemas de titularización a corto plazo para las Pymes del sector comercial de electrodomésticos en Guayaquil. En el estudio se logró desarrollar un manual para la aplicación de un sistema de financiamiento a corto plazo a través de la titularización de activos en las pymes del sector comercial de electrodomésticos mediante un proceso sindicado, permitiendo a un grupo de empresas compartir los costos, riesgos y beneficios que implica incursionar en el mercado de valores. Conclusión: se pudo verificar que los costos para poder realizar una titularización son altos para poder implementar en las Pymes; entonces propuso como medida de financiamiento bursátil un mecanismo llamado “Emisiones o Titularizaciones Sindicadas”, que funciona a través de esquemas asociativos; la cual facilita a las PYMES, a unirse para formalizar un proceso de titularización; permitiéndoles

alcanzar de esta manera el volumen, y las garantías necesarias para poder minimizar los costos que genere un proceso de titularización.

Nacional:

Cortijo (2017) en su Tesis titulada “Características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Servicios del Perú: caso empresa midas transportes y servicios E.I.R.L. Lima 2016. Tuvo como objetivo general determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016. Utilizando una metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental. En conclusión: según el objetivo 1, los autores nacionales coinciden en que el financiamiento con recursos externos les ha permitido incrementar sus niveles de rentabilidad, estos recursos obtuvieron de las empresas bancarias, aunque con altas tasas de interés y por ello, acordaron amortizar en corto plazo. En relación al objetivo 2, se aplicó como instrumento un cuestionario dirigido al gerente de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L.

Eche (2013) en su tesis titulada “Características del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Servicios – rubro Hotelería del distrito de Máncora - provincia de Talara, año 2011”. Tuvo como objetivo: Identificar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Hospedajes, del Distrito de Máncora, año 2011, utilizando la metodología de nivel descriptivo y el diseño no experimental, para el recojo de información, se eligió una población y muestra de 15

representantes de MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 40 preguntas, usando la técnica de la encuesta. En conclusión, el 33% obtuvo crédito de los cuales el 14% fue de entidades bancarias y el 19% fue de entidades no bancarias, así mismo el 60% de las MYPE afirman que sus trabajadores han recibido capacitación por cuenta de la empresa en el año 2011 y el 100% de las MYPE obtuvieron rentabilidad y que de este porcentaje el 27% consiguió una rentabilidad superior al 50%.

Benilla (2012) en su tesis titulada sobre El financiamiento y los beneficios en las Micro y Pequeñas Empresas del Perú. Determina que en las pequeñas empresas del Perú consideran la carencia de la financiación como uno de sus problemas más grandes. En este sentido, la inversión inicial en este tipo del negocio, generalmente viene de sus propios ahorros; Y por lo tanto la base del capital inicial es sin reservas netas y la estructura financiera predominante, suponga que los pequeños empresarios a menudo eligen productos para la producción de que poca capital inicial es necesaria y para que el tiempo de ejecución sea corta; Por consiguiente, "los beneficios" deben ser producidas en el tiempo más corto posible para mantener la producción, pero la venta de sus productos depende de la demanda inmediata de los productos fabricados por estas compañías, lo que genera la gran inestabilidad, por lo que cada tres MYPE formados, dos se liquidan antes de alcanzar a los tres años.

Regional:

Castillo (2017) en su Tesis titulada “Características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Transportes de Carga del Perú: caso Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015, teniendo como objetivo determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Transportes de Carga del Perú y de la Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015. Utilizando una metodología descriptiva, bibliográfica y de caso, para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso a través de la técnica de la entrevista. En conclusión, la mayoría de autores afirman que el financiamiento es muy importante ya que permite a las MYPE mejorar el desarrollo de las empresas de transportes ya sea en aumento de ingresos, mejoramiento de local, compra de activos fijos, así mismo se pudo evidenciar que la empresa Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, adquirió financiamiento propio y del sistema no bancario a corto plazo, ya que estas entidades les otorgan mayores facilidades para obtener créditos permitiéndole ser más competitiva en el mercado y aumentar el nivel de sus ingresos. Finalmente, a nivel nacional como en la empresa del caso de estudio, los resultados coinciden porque las empresas obtuvieron financiamiento en el sistema no bancario ya sea cajas municipales, rurales, para el desarrollo económico en los negocios.

Mendoza (2014) en su trabajo de investigación de la “Características del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercio – rubro Pollería del distrito de Coishco, periodo 2009-2010” tuvo como objetivo Describir las

principales características del financiamiento y la capacitación de las MYPE de este rubro, utilizando un diseño de investigación no experimental siendo transversal y descriptiva a una muestra poblacional de 9 MYPE. Como conclusión, se ha mostrado que la mayor parte de representantes legales de las MYPE tienen entre 31 y 40 años de edad de sexo masculino y tienen entre 6 a 10 años en el cargo. Las MYPE tienen entre 1 y 5 años de permanencia, se formaron con la finalidad de generar ingresos y afirman haber solicitado algún crédito financiero entre los años 2009 y 2010, así mismo creen que el crédito financiero mejorará la rentabilidad de su empresa y a su vez han invertido el crédito otorgado, en el mejoramiento de la infraestructura del local.

Dezar (2013) en su investigación sobre “La características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios – rubro Restaurantes de Talara Alta, periodo 2011”, que tuvo como objetivo identificar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro Restaurantes, la investigación fue de tipo cuantitativo ya que utiliza métodos estadísticos, a nivel descriptivo y diseño no experimental. Para la recolección de la información, se seleccionó una muestra de 20 MYPE de una población de 30 MYPE, que se les administró los representantes, un cuestionario estructurado de 29 preguntas. En conclusión: 80% obtiene crédito, de los cuales 20% de entidades bancarias y el 60% eran de entidades no bancarias. 65% de las MYPE que sus trabajadores han recibido formación en 2011, 15% de los cuales corresponden a la cuenta de la empresa. 100%

de las MYPE afirmaron haber tenido rentabilidad y el 100% 60% ha tenido una rentabilidad del 40%, el 40% restante obtuvo rentabilidad de 60% en 2011.

Cribillero (2013) en su tesis titulada: Características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio, rubro Compra y Venta de Artesanías en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Compra y Venta de Artesanías en el Distrito de Tacna. La investigación fue descriptiva, para llevar a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, a sus representantes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, se obtuvo los siguientes resultados: el 100% de los encuestados son adultos, el 47% es de sexo masculino y el 53% femenino, el 34% tiene tenían secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 80% afirmaron tener más de 03 años en la actividad empresarial y el 73% tenían de uno a más de tres trabajadores permanentes. Los empresarios encuestados manifestaron que el 60% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 53% lo invirtió en capital de trabajo; Los empresarios encuestados manifestaron que: el 53% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 47% si recibió capacitación y el 67% recibió de uno a tres cursos de capacitación; el 60% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 60% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 73% afirmó que la empresa ha mejorado en los dos últimos años.

Tello (2014) en su Tesis titulada; Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo, su investigación fue de tipo mixto, de nivel descriptivo, diseño no experimental de corte transversal, en el que el objetivo fue determinar el grado de financiación del capital de trabajo de Micro y Pequeñas Empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo, en su investigación encontró que el 32% obtuvo financiación de una institución financiera y el 68% de una entidad no bancaria; el 60% tenía dificultades para acceder a la financiación y el 40% no tenía ninguna dificultad. Por otro lado, el 26% indicó que es difícil cumplir con los requisitos, ya que el 34% no tienen las garantías solicitadas y 40% considera que las tasas de interés son altas. Concluyó: su investigación argumenta que el principal problema que enfrentan las MYPE del distrito de Pacasmayo es la escasa financiación por parte de los bancos que restringe su crecimiento y desarrollo, y son las entidades no bancarias que otorgan una mayor financiación en dicha zona. Los obstáculos de las MYPE para acceder al crédito son el alto costo, la falta de confianza de los bancos con respecto a los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de garantías excesivas, además indica que hay una tercera parte de la informalidad entre las MYPE del distrito de Pacasmayo lo que afecta el cumplimiento de ser sujetos de crédito y, por tanto, para acceder al financiamiento de capital de trabajo.

Vásquez (2008) En su tesis sobre la Incidencia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio, rubro Ferretería en la Avenida Raimondi, en la ciudad de Huaraz, periodo 2007-2008. La presente

investigación tuvo como objetivo Determinar la relación entre la financiación y la rentabilidad de las MYPE del sector Comercio en el rubro Ferretería en la Avenida Raimondi, en la ciudad de Huaraz, en el periodo 2007-2008. Asimismo, la hipótesis fue: El financiamiento está relacionado con la rentabilidad de las MYPE del sector comercio en los rubros de ferreterías en la Avenida Raimondi, en la ciudad de Huaraz. Las Micro y Pequeñas Empresas son creadas por la falta de puestos de trabajo, ya que sus miembros guiados por esta necesidad, tratan de ver la manera de cómo pueden generar su propia fuente de ingresos, porque esta necesidad no puede ser satisfecha por el Estado, ni por las grandes empresas nacionales, ni por las inversiones de las grandes empresas internacionales.

Reyna (2007) En un estudio sobre la “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la MYPE del sector comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote”, tuvo como objetivo Describir las características del financiamiento y la capacitación en las MYPE de este rubro, por lo que aplicó una investigación descriptiva a una población de 10 MYPE. Se llegó a la conclusión de que a) El promedio de edad de los representantes legales es de 50 años, todos ellos varones y el 66,7% tuvieron estudios secundarios y el 33,25% estudios universitarios b) En cuanto a la financiación el monto promedio del micro crédito fue de S/. 24,111, las entidades financieras más solicitadas fueron por parte del sector comercial y el 100% de las MYPE que utilizaron el crédito financiero tuvieron mejores beneficios.

Local:

Tafur (2017) en su Tesis titulada “Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Hoteleras del Distrito de Independencia, 2015”, tiene como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Hoteleras del Distrito de Independencia, 2015, utilizando la metodología descriptivo simple, no experimental y transversal; la población estuvo conformado por 25 gerentes o administradores de las MYPE; se aplicó cuestionario. Conclusión, el 88% aplicaron el financiamiento interno para dinamizar su negocio; así mismo el 64% dijeron haber acudido al financiamiento externo para mover su negocio; en cuanto el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero; el 52% negaron haber recurrido a la caja municipal de ahorro y crédito para financiera su micro empresa; el 68% no participaron en las juntas de financiamiento informal; el 72% no solicitaron financiar su micro empresa prestándose de los comerciantes; el 56% realiza el análisis de rentabilidad económica; seguido el 60% efectuaron el análisis de rentabilidad financiera y finalmente el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable.

Alverto (2017) en su tesis titulada “Características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios - Rubro Hoteles, Huaraz 2015”, tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las MYPE del ámbito de estudio, utilizando una metodología de nivel descriptivo simple, no experimental, además de ello la población y muestra está conformada de 20 MYPE, a los representantes se les aplicó 23 interrogantes y se utilizó la encuesta.

En conclusión el 85% tenía financiamiento de terceros, seguido del 45% que recurren a entidades bancarias, en cuanto el 100% aseguran haber obtenido financiamiento solicitado, así mismo el 60% tuvieron capacitación para el otorgamiento de crédito, el 20% se capacitaron en un curso, el 60% asegura que su personal ha sido capacitado y el 70% afirman que la capacitación es una inversión, también el 90% consideran que su rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, el 60% aseguran que con la capacitación aumentó su rentabilidad y el 45% dicen que su rentabilidad no ha disminuido, finalmente la mayoría de los hoteles obtuvo rentabilidad a partir de un financiamiento ofrecido por entidades financieras, asimismo cumplen un papel fundamental en la economía de nuestro país generando empleos.

Bonifacio (2017) en su Tesis titulada “Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles - Huaraz, 2016”, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las MYPE del ámbito de estudio, utilizando la metodología de nivel descriptivo simple, no experimental y de corte transversal, además de ello la población y muestra estuvo conformada por los 23 propietarios y/o representantes legales de las MYPE, a los cuales se les aplicó 24 interrogantes y se utilizó la encuesta. Resultados: el 87% tiene financiamiento de terceros, seguido del 48% recurren a entidades no bancarias, el 100% aseguran haber obtenido financiamiento solicitado, el 65% obtuvieron crédito a corto plazo y el 39% nos dicen que han invertido en el capital de trabajo el préstamo conseguido, así mismo el 61% tuvieron capacitación para el otorgamiento de crédito, el 17% se capacitaron en más de 2 cursos, el 65% aseguran que su

personal ha sido capacitado, el 70% afirman que la capacitación es una inversión, también el 91% consideran que su rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, el 70% aseguran que con la capacitación aumento su rentabilidad y el 44% dicen que su rentabilidad no ha disminuido en el periodo de estudio, finalmente queda confirmada que el financiamiento y la capacitación si inciden en la obtención de una buena rentabilidad. Concluyó: el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad son variables que tienen mucha importancia para el crecimiento económico y financiero de las micro y pequeñas empresas.

Celmi (2017) en su Tesis titulada “Características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015”. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal – provincia de Huaraz, 2015, su tipo de estudio es cuantitativo y de nivel descriptivo, tuvo una muestra poblacional de 19 MYPE, a sus representantes se les aplico un cuestionario, utilizando la técnica de encuesta. Resultados: el 68% son adultos, el 58% son del sexo femenino, el 74% son casados y el 42% tienen secundaria incompleta; el 100% tienen de 1 a 5 trabajadores, el 68% son formales y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener más ganancias; el 58% afirman que si es importante el financiamiento, y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio; el 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas, y el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años. Concluyó: por lo tanto, la mayoría de las MYPE financian su actividad con un

préstamo bancario y no bancario, en cuanto a la rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos años.

Gallozo (2017) en su tesis titulada “Características del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE Sector Servicio Rubro Restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, Periodo 2016”. Tuvo como objetivo general: Describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector servicio rubro Restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, periodo 2015. Utilizando una metodología de nivel cuantitativo descriptivo siendo no experimental, su población de estudio estuvo conformada por 58 MYPE, una población muestral de 58 representantes del mercado central de Huaraz. Resultados: el 48% de los directivos tenían de 40 a 49 años, el 81% de los representantes de las MYPE son de sexo femenino, el 48% de las MYPE tenían educación de secundaria, el 50% son convivientes, el 84% son formales. El 60% de los trabajadores son permanentes, el 78% tiene financiamiento propio, el 47% afirmaron que fue para el pago de trabajadores, el 55% indica que obtuvo la capacitación al adquirir el crédito financiero, el 36% menciona que recibió 1 capacitación, el 67% afirma que la capacitación es relevante, el 53% cree que el financiamiento otorgado si mejoro su rentabilidad, el 57% cree que la capacitación si mejora su rentabilidad y el 66% menciona que la rentabilidad mejoro en los últimos 2 años. Conclusión: por ello se determinada que el financiamiento es propio para invertir en su empresa, la mayoría lo afirma.

Jamanca (2017) en su Tesis titulada “Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015”. Tuvo como

objetivo describir las principales características del financiamiento en el ámbito de estudio, utilizando una metodología de tipo cuantitativa y descriptiva, se tomó como muestra a 19 MYPE y se aplicó un cuestionario de 20 preguntas. Resultados: el 63% manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% No utilizó este financiamiento, del 100% de los encuestados manifiestan que 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, así mismo el 63% invirtió en capital de trabajo, el 16% lo hizo para mejorar o ampliar su local, el 5% en activos fijos, así como el 16% en otros, 84% los créditos solicitados si fueron aceptados mientras que el 16% fue negado al otorgamiento de créditos, finalmente la mayoría obtiene financiamiento de entidades bancarias que son pagadas a largo plazo. Conclusión: el financiamiento es indispensable, para el crecimiento económico y financiero de las microempresas.

Santos (2017) en su Tesis titulada “Características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas de Reposterías - Huaraz, 2016”, teniendo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016. Utilizando una metodología de diseño descriptivo simple, no experimental de corte transversal; la población muestral estuvo conformada por 17 propietarios y trabajadores; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Resultados: el 59% dijeron financiar su micro empresa con endeudamiento, el 71% indicaron a veces haber utilizado los incrementos del pasivo acumulado; el 59% dijeron nunca haber utilizado la venta de activos, el 76% indicaron a veces haber realizado depreciaciones

y amortizaciones en su micro empresa, el 71% indicaron siempre observar la rentabilidad financiera, el 71% indicaron siempre controlar su renta variable en su micro empresa, el 59% indicaron a veces realizar el análisis horizontal de su micro empresa, el 65% indicaron a veces desarrollar el análisis vertical de su micro empresa, Conclusión: El financiamiento es un factor importante Para el crecimiento económico de la micro y pequeñas empresas.

López (2017) en su Tesis titulada “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016”, teniendo como objetivo describir las características del financiamiento en el ámbito de estudio, utilizando una metodología cuantitativa y descriptiva, se tomó una muestra a 19 representantes de las MYPE y se aplicó un cuestionario de 20 preguntas. Resultados: 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, finalmente se 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. Conclusión: el financiamiento de la micro y pequeñas empresas constituyen un apoyo efectivo para el crecimiento empresarial sean de fuentes bancarias y no bancarias.

Mayhuay (2013) en su Tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicio - rubro cevicherías del distrito de Independencia - Huaraz, año 2011”, tuvo como objetivo general describir las principales características de la financiación y la rentabilidad de las MYPE sector del sector servicio, su tipo de estudio fue de carácter descriptivo – Cuantitativo, no experimental, ya que las variables del estudio no fueron manipulados, se realizó el estudio tal como se presenta en la realidad, se limitó solo a describir las características de las variables, Nivel de investigación fue de carácter aplicativo, ya que el estudio permitió dar soluciones prácticas a partir de los resultados y hallazgos encontrados. Diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo simple – corte transversal, porque los datos se recogieron en un momento y en una sola vez, el objetivo fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto determinado. Su población se componía en 25 Micro y Pequeñas Empresas del sector de los servicios - rubro Cevicherías del distrito de Independencia - Huaraz, año - 2011. En la muestra, la población entera fue considerada por ser pequeña, convirtiéndolo en una muestra de población igual a 25 re manifestantes y/o gerentes de las cevicherías que representa el 100% de la población. Esta técnica fue tomada en cuenta la encuesta ya que permitió recoger los datos cualitativos, para su posterior procesamiento y análisis correspondiente y en instrumentos se utilizó un cuestionario estructurado con 16 preguntas de tipo cerrado, dicotómico, dirigida a los propietarios y gerentes de las cevicherías del distrito de Independencia – Huaraz - 2011.

2.2 Bases Teóricas y Conceptuales

2.2.1. Modigliani y Miller M&M

El teorema es una parte esencial del pensamiento académico moderno sobre la estructura financiera de la empresa. Este teorema afirma que el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que es financiada en ausencia de impuestos, los costos de quiebras y las asimetrías en los agentes de información. Esto nos quiere decir que el teorema nos afirma que es indiferente que una entidad pueda lograr el capital necesario para su funcionamiento acudiendo a sus accionistas o emitiendo una deuda.

Proposiciones del teorema Modigliani-Miller en caso de que no hay

impuestos: Se ha considerado a dos empresas equivalentes excepto en su estructura financiera. La primera (empresa U) se financia exclusivamente con las aportaciones de los accionistas. La otra empresa (L) está parcialmente financiada por acciones y en parte por la deuda. La Modigliani-Miller teorema establece que el valor de las dos empresas es la misma:

Proposición I:

Donde V_U es el valor de la empresa sin apalancamiento = Precio de compra de todas las acciones de la compañía, y V_L es el valor de una empresa con apalancamiento = Precio de compra de todas las acciones de la empresa más todas sus deudas.

La proposición está basada en lo siguiente, quiere decir que si un inversionista está dudoso entre transformar un cierto importe de patrimonio en la compañía U o en la compañía L. fue indiferente para él comprar acciones de la empresa apalancada L o comprar acciones de la empresa U y, simultáneamente, pedir prestado en la misma proporción que la empresa L lo hace. Por lo tanto, el precio de las partes de L debe ser lo mismo como esa de las partes de U menos el dinero que el inversionista B tomó a préstamo, que coincide con el valor de la deuda de L.

Para que el razonamiento sea verdad, debe hacerse una serie de supuestos fuertes. Esto quiere decir que, si el costo del dinero por el inversor coincide con la de la empresa, que sólo es verdadero si hay asimetría en la información recibida por los agentes y si los mercados financieros son eficientes.

Proposición II:

$$r_S = r_0 + \frac{B}{S} (r_0 - r_B)$$

r_S es el coste del capital de la empresa.

r_0 es el coste del capital de una empresa sin apalancamiento.

r_B es el coste de la deuda.

B/S la ratio entre deuda y capital propio de la empresa.

Esta proposición declara que el coste de capital de la empresa es una función lineal de la proporción entre deuda y capital. Una proporción alta implica un pago más alto por el capital propio debido al mayor riesgo asumido para tener más deuda. Esta fórmula es sacada de la teoría del coste promedio de capital.

Las dos proposiciones son verdaderas siempre que supongamos que: no hay impuestos, no hay gastos de la transacción, los individuos y las empresas pueden tomar a préstamo con las mismas tasas de interés.

En la vida real a la luz de estos supuestos no se han llegado a cumplir. Sin embargo, si con estas asunciones la disposición del capital es irrelevante, entonces sin estas asunciones la estructura del capital es relevante. La utilidad del modelo es, entonces que, comenzando del guion teórico ideal, si entendemos que asunciones están siendo violadas, es posible acercarse a la óptima estructura del capital.

Proposiciones del teorema Modigliani-Miller en el caso de que haya impuestos:

Proposición I: $V_L = V_U + T_C B$

V_L es el valor de una empresa apalancada.

V_U es el valor de una empresa sin apalancamiento.

$T_C B$ es el tipo impositivo(T_C) x el valor de la deuda (B)

Es cierto que para las empresas hay cierto tipo de ventaja al estar endeudados, ya que el interés puede ser descontado al pagar sus impuestos. Cuanto mayor sea el apalancamiento, mayores deducciones fiscales para la empresa.

Proposición II:
$$r_S = r_0 + \frac{B}{S} (r_0 - r_B) (1 - T_C)$$

r_S es el coste del capital propio.

r_0 es el coste del coste del capital de una empresa sin apalancamiento.

r_B es el coste de la deuda.

B/S es la ratio entre deuda y capital propio.

T_c es el tipo impositivo.

Esto coincide con el costo del capital crece como apalancamiento crece debido al mayor riesgo asumido. Teniendo en cuenta de que la fórmula es diferente de la Proposición cuando no quedaban impuestos.

2.2.2. Teoría: modelo del trade-off o equilibrio estático.

Esta teoría sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas está determinada por la interacción de las fuerzas competitivas que ejercen presión sobre las decisiones de financiación. Estas fuerzas son las ventajas fiscales de los costes de financiación y quiebra de deuda. Por un lado, puesto que el interés pagado en deuda es generalmente deducible de la base imponible del impuesto sobre sociedades, la solución óptima sería contratar la deuda máxima posible.

Por otra parte, cuando la empresa está en deuda, lo más probable es que se llegue a enfrentar a los problemas del financiamiento.

Cabe mencionar que en la teoría del trade-off no se llega a evidenciar a un autor específico, esta teoría agrupa a todos los modelos que llegan a una mezcla de deuda - capital- óptima, que maximiza el valor de la empresa, esto se produce cuando los beneficios y costos de la deuda están equilibradas.

La teoría del trade-off no puede explicar por qué la empresa con alta rentabilidad financiera dentro del mismo sector decide financiar por sí mismas y que no utilice su capacidad de endeudamiento, o por qué en los países donde el impuesto ha sido gravada o la tasa de impuestos para la deuda las empresas optan por los elevados niveles de endeudamiento. Por lo tanto, todavía no existe un modelo que pueda determinar el óptimo de endeudamiento para la empresa y así mejorar la rentabilidad financiera desde la perspectiva de la estructura financiera.

La teoría de la jerarquía financiera (Myers y Majluf).

Es uno de lo más resaltantes con respecto a la influencia corporativa. Esta teoría se basa en la existencia de información asimétrica entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, que tienen una mejor información sobre el estado de la empresa. Para minimizar estos y otros costos de financiamiento, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciamiento.

La teoría de financiación de la Jerarquía nos dice que para determinar una estructura del financiamiento se tiene que hacer una evaluación de lo que resultaría más factible al hacer con fondos propios, o un préstamo de una Entidad pública en el caso que ofrezcan menores intereses y obtener mayor ganancia.

Para ello se puede simplificar que la Teoría de la Jerarquía Financiera, Myers (1984) formuló cuatro enunciados que lo sustentan de la siguiente manera:

- ✚ Las empresas prefieren la financiación interna.

- ✚ La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión.
- ✚ Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.
- ✚ Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos).

2.2.3. Teoría del ciclo financiero de crecimiento (Berger y Udell).

Se dice que las MYPE tiene un ciclo de crecimiento en el momento de las necesidades y fuentes que se dispongan.

En esta etapa siempre se basan en las contribuciones del empresario, la familia y las amistades de ello, el crédito comercial y los inversores providenciales. El capital de riesgo generalmente aparece más tarde, en el rápido crecimiento de la etapa. El crédito que otorga las entidades bancarias son de corto y/o largo plazo, se les otorga a aquellas MYPE que tengan los requerimientos necesarios reflejando un cierto nivel de activos tangible. Se debe tenerse en cuenta que para toda MYPE se debe de tener en cuenta diferentes tipos de conocimiento para una buena toma de decisiones.

2.2.4. Teoría moderna del portafolio (Markowitz).

Esta teoría trata de cómo aumentar el rendimiento y disminuir el riesgo al realizar una inversión de acuerdo a los componentes adecuados de una cartera. Esta teoría del portafolio moderno propone que el inversionista debe saber las características de riesgo y rendimiento.

Esta teoría nos dice que a largo plazo se toma en rendimiento requerido, la volatilidad se trata como un factor de riesgo y la cartera está conformada por la tolerancia de riesgo de cada inversionista en particular, después de coincidir con el máximo nivel de rendimiento disponible para el nivel de riesgo elegido.

En su modelo, Markowitz, declara que los inversionistas poseen un comportamiento racional en la selección desde su cartera de inversiones siempre buscan lograr mayor rentabilidad sin tener riesgo. También nos muestra cómo hacer una cartera óptima reduciendo el riesgo para que no se ve afectado el rendimiento.

Para optar a realizar una correcta inversión se necesita de una diversificación ya que disminuye la variación de precios y genera una mejor ganancia. La idea de poder diversificar las inversiones se realiza en los diferentes mercados y ver las tasas de interés donde cobran menor porcentaje y poder reducir las fluctuaciones en la rentabilidad total y tener menos riesgo.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1. Definición de las Micro y Pequeñas Empresas

Son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización contemplada en la legislación vigente, cuyo propósito es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La designación del “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE”, aprobado mediante Decreto Supremo 007-2008-TR, fue modificado por el “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial” - Ley N° 30056, promulgada el 02 de julio del 2013.

Características de las MYPE

Según modificaciones de la Ley N° 30056.

El número total de trabajadores:

El número máximo de trabajadores que han sido eliminados como un elemento para clasificar a las empresas, dejando sólo el volumen de ventas como criterio de categorización.

a) Niveles de ventas anuales:

Se ha creado un nuevo nivel de empresas:

✚ **Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

✚ **Pequeña Empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

✚ **Mediana Empresa:** Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

El aumento de la cantidad máxima de ventas anuales indicado para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas pueden determinarse mediante el Decreto Supremo aprobado por el Ministro de Economía y Finanzas y el ministro de la producción cada dos 2 años. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición para construir una base de datos homogénea que permita para dar coherencia al diseño y aplicación de la hidro-forestal de promoción y formalización del sector.

La informalidad también es un rasgo de este sector ya que aproximadamente el 70% del MYPE es informal, debido a la carencia de la formación de los empresarios en las ventajas de formalidad. También ha sido percibida una gran capacidad de la dirección y desarrollo de recursos, al carecer del acceso a préstamos bancarios, los empresarios han tenido que comenzar sus negocios con su capital propio, dando resultados buenos en el 50% de la población comercial. Además, el MYPE es

flexible para cambiar está basado en la experiencia y se adapta a la realidad que tiene como sólo inconveniente la carencia de la promoción en los mercados.

2.3.2. Importancia de las MYPE en la economía del País

Constituyen el principal motor de avance económico del País, su importancia se basa en que:

- ❖ Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.
- ❖ Mejoran la distribución del ingreso.
- ❖ Proporcionan cuantiosos puestos de trabajo.
- ❖ Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
- ❖ Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- ❖ Son la principal fuente de desarrollo del sector privado y público.

2.3.3. Régimen Tributario MYPE

Este régimen tributario grava aquellos contribuyentes cuyos ingresos netos no superen las 1700 UIT, asimismo es requisito no tener vinculación directa o indirectamente en función del capital, con otras personas naturales o jurídicas, cuyos ingresos netos anuales en conjunto superen el monto indicado.

SUNAT incorporará de oficio a los contribuyentes que al 31.12.2016 hubieren estado tributando en el Régimen General y cuyos ingresos netos del ejercicio 2016 no superaron las 1700 UIT, salvo que se hayan acogido al Nuevo RUS o Régimen Especial, con la declaración correspondiente al mes de enero del año 2017. Así

mismo serán incorporados de oficio aquellos contribuyentes que al 31.12.2016 hubieran estado acogidos al Nuevo RUS en las categorías 3, 4 y 5 o tengan la condición de EIRL acogidas a dicho régimen, siempre que no hayan optado por acogerse en enero del 2017 al RUS (categorías 1 y 2), Régimen Especial o Régimen General. Asimismo, de acuerdo a la norma también pueden acogerse de manera voluntaria los contribuyentes que se encuentren en cualquiera de los regímenes ya existentes (SUNAT).

2.3.4. Definiciones de Financiamiento

El financiamiento es un concepto que está tomando cada vez más forma y se ha analizado extensivamente, esto quiere decir que es la obtención de recursos financieros, permitiendo al empresario que pueda lograr obtener el capital necesario para poder llevar a cabo sus operaciones y mejorar la entidad que ha creado.

Según **Alverto (2017)** define el financiamiento en términos generales, es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato, dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional que son los intereses.

Para **Hernández (2008)**, la entidad pública o privada para poderse llevar a cabo requiere de recursos financieros para desarrollar sus funciones relativamente y comenzar con el inicio de sus nuevos proyectos.

- **Objetivo del Financiamiento:** Al obtener liquidez suficiente servirá para poder realizar actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente, ya que se reinvertirá para el crecimiento del negocio.


2.3.5. Fuentes de financiamiento

Según **Hernández (2008)** cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

2.3.6. Sistema Financiero Lugo (2008)

Nos indica que el sistema financiero está formado por todas las instituciones bancarias y/o otras empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizado por la Superintendencia de Banca y Seguros, que operan en la intermediación financiera

Según Eche (2013) nos dice que los Tipos de crédito es el apoyo financiero directo o indirecto que las instituciones financieras pueden entregar a las personas naturales o empresas, están normados por la SBS y se clasifica de la siguiente manera:

-  **Créditos comerciales:** Esto se consideran a los créditos otorgados a través de tarjetas de crédito y operaciones de arrendamiento financiero.

✚ **Créditos hipotecarios para viviendas:** Son créditos para entidades o personas naturales que deseen ampliar y/o mejorar, construir sus viviendas propias.

✚ **Créditos de consumo:** Son otorgados a las personas naturales a fin de satisfacer las necesidades en bienes y servicios no relacionados con una actividad empresarial.

2.3.7. El mercado Financiero

El Mercado Financiero está compuesto por todas aquellas instituciones que realizan labores de intermediación indirecta, entre ellos tenemos:

- ❖ Empresas especializadas
- ❖ Instituciones Micro financieras No Bancarias
- ❖ Banca múltiple
- ❖ Banca de inversión
- ❖ Compañía de seguros
- ❖ Administradoras privadas de fondo de pensiones (AFP).

- **Operación:** Así como las instituciones financieras ofrecen diversas modalidades para ahorrar (cuenta de ahorros, depósitos a plazo, entre muchas otras), también tienen varias modalidades para prestar dinero. Es necesario que entendamos que, para que una institución de este tipo sobreviva y prospere, la tasa de interés que cobra al prestar debe ser mayor que la tasa que paga por los depósitos que recibe; en otras palabras, la tasa activa debe ser mayor que la tasa pasiva. El diferencial entre estas tasas se denomina margen.

Según Eche (2013) los Tipos de crédito es el apoyo financiero directo o indirecto que las instituciones financieras pueden entregar a las personas naturales o empresas están normados por la SBS y se clasifican de la siguiente manera:

- **Créditos Comerciales:** Destinados a financiar producción o comercialización de bienes y servicios para montos mayores a US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional. Se consideran dentro de esta definición a los créditos otorgados a empresas a través de tarjetas de crédito y operaciones de arrendamiento financiero.
- **Créditos a la Micro Empresa (MES):** Bajo este rubro se encuentran los créditos otorgados a personas o empresas que reúnan las siguientes características:
 - ✓ Montos en activos, sin considerar inmuebles, menores o iguales a US\$ 20,000 o su equivalente en moneda nacional.
 - ✓ Deudas en todo el sistema financiero no mayores a US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional.
- **Créditos Hipotecarios para Viviendas:** Créditos destinados a personas naturales para comprar, construir, refaccionar, ampliar, mejorar y subdividir viviendas propias.
- **Créditos de Consumo:** Constituyen apoyo financiero otorgado a personas naturales a fin de atender necesidades en bienes y servicios no relacionados con una actividad empresarial. Se clasifican por el destino, siendo estos créditos de libre disponibilidad, crédito automotriz y tarjetas de crédito.

2.3.8. Clasificación de las Fuentes de Financiamiento

La variedad de ofertas de diferentes entidades financieras hace posible, en la actualidad, obtener financiación desde cualquier punto del país sea más accesibles. Las posibilidades de acceso a la financiación para las Pequeñas y Medianas Empresas pueden ser encontradas en bancos, cajas municipales, cajas rurales de ahorro de los bancos, el desarrollo de las empresas pequeñas y medianas empresas, de ahorro y crédito, cooperativas, e incluso de las ONG.

2.3.8.1. Tipos de Financiamiento

Según **Alveto (2017)** indica que el financiamiento se divide en corto plazo y largo plazo.

2.3.8.1.1. El Financiamiento a Corto Plazo:

- Crédito Comercial

El crédito comercial es importante para el uso inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa a la obtención de recursos de la manera menos costosa posible. El crédito comercial es el medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos, así mismo da la oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

- Crédito Bancario

El crédito bancario es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario. Las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

- Línea de Crédito

La línea de crédito es importante, ya que el banco está de acuerdo en presentar a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro de un periodo, en el momento que lo solicite, aunque por lo general no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesite disponer de recursos.

- Papeles Comerciales

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

- Financiamiento por medio de la Cuenta por Cobrar

Es aquel donde la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella. Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento. Aporta muchos beneficios que radican en los costos que la empresa ahorra al no manejar sus propias operaciones de crédito.

- **Financiamiento por medio de los Inventarios**

Se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía de un préstamo, en caso de que la empresa deje de cumplir.

2.3.8.1.2. Financiamiento a Largo Plazo:

- **Hipoteca**

Es cuando una propiedad, el deudor pasa a manos del prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo, en caso de incumplimiento puede tomar dicha garantía para su cobro.

- **Acciones**

Son las aportaciones que entrega un socio a una empresa para el desarrollo normal de sus actividades y la cual tiene una comisión económica en un periodo futuro.

- **Bonos**

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

- **Arrendamiento Financiero**

Según **Alverto (2017)**, indica que es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permitirá el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica.

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

Estas instituciones se clasifican como:

a) Entidades Financieras: Son organizaciones que mantienen líneas de crédito para proyectos de desarrollo para cada empresa.

b) Instituciones Financieras Públicas: Son bancos del estado, cajas rurales de instituciones estatales, estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

c) **Instituciones Financieras Privadas:** Son los bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativa de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Según **Eche (2013)** los Tipos de financiamiento: Un componente importante de toda empresa es su capacidad financiera. En ese sentido, es importante conocer las fuentes de financiamiento a las que se pueda acudir para obtener un capital inicial que permita emprender un negocio.

Financiación Propia: Muchos emprendedores inician sus negocios teniendo como capital sus ahorros personales. Si el negocio tiene socios el aporte de cada uno de ellos es una forma de financiación propia.

Financiamiento de Tercero: Bajo este mecanismo existe un mayor abanico de opciones y las alternativas. Entre algunas alternativas tenemos:

- ❖ **Préstamo Familiar o de Amigos:** Si uno no cuenta con el dinero necesario para comenzar, puede unirse con un amigo o familiar que sí cuente con este capital y esté dispuesto a

facilitarle en esta iniciativa, se utiliza cuando el monto requerido es poco.

- ❖ **Crédito de Institución Financiera:** Actualmente hay un gran número de bancos e instituciones financieras que prestan dinero a emprendedores con una serie de facilidades de pago.
- ❖ **Incorporación de un Inversionista:** Consiste en cualquier persona, empresa o entidad que desee invertir dinero en la empresa a cambio de un porcentaje de las utilidades, en el Perú se conoce como Fondos de Capital de Riesgo.

III. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación.

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño Descriptivo - Observacional – transversal, descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural y del financiamiento ya que se observan las características de la unidad sin intervenir, Observacional porque se realizó sin manipular ninguna de las variables de estudio, ya que en este tipo de investigación no hay condiciones ni estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio y transversal puesto que sólo se tomará el periodo 2017 (Hernández, Fernández & Baptista, 2003); cuyo diagnóstico es:

Dónde:

M → O

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

Tipo y Nivel de Investigación de la Tesis

El tipo de investigación

El trabajo de investigación fue de tipo cuantitativo por lo que se utilizó la matemática y la estadística para la recolección y presentación de los datos.

(Hernández, Fernández & Baptista, 2003).

Nivel de la investigación de las tesis.

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio, rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz 2017.

Una teoría debe ser capaz de describir y explicar el fenómeno o fenómenos a los cuales se refiere. La descripción implica varias cuestiones: define al fenómeno, sus características y componentes, También como el definir las condiciones en los cuales son manifestados y los caminos diferentes de los cuales se pueden manifestar.

(Hernández, Fernández & Baptista, 2003).

Según **Arias (2012)** menciona que la investigación descriptiva está en caracterizar un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento.

4.2. Población y muestra.

4.2.1. Población

Es el conjunto de todos los elementos, unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación (Carrasco, 2007). La población fue conformada por los propietarios y administradores
N = 45 propietarios y administradores.

4.2.2. Muestra

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva 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 obtendrá mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población es pequeño (Carrasco, 2007).

N= 20 propietarios y administradores

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición
Financiamiento	Es el acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes	La variable financiamiento está conformado por las siguientes dimensiones: objetivo del financiamiento, entidades que otorgan financiamiento, plazos de financiamiento, fuentes de obtención de crédito y se medirá con cuestionario estructurado a base de sus indicadores de estudio.	D1: Tipos de Financiamiento	1. Financiamiento de recursos propios	1. ¿Financió Ud. su empresa con recursos propios?	Nominal
				2. Apoyo de la negociación	2. ¿Ud. financió su empresa con apoyo económico familiar?	
				3. Negociación	3. ¿Logra Ud. negociar positivamente con la entidad financiera?	
				4. Pago del financiamiento, o en su defecto	4. ¿Paga Ud. puntualmente el financiamiento de su MYPE?	
				5. Créditos de Bancos Privados Locales	5. ¿Ud. recurrió solicitando créditos de bancos privados locales?	
				6. Crédito de entidades financieras no bancarias	6. ¿Ud. solicitó crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz?	
				7. Crédito comercial	7. ¿Ud. solicito crédito comercial?	
				8. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar	8. ¿Ud. financio su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar?	
			D2: Plazos de financiamiento	9. El Financiamiento a corto plazo	9. ¿Utiliza Ud. el financiamiento a corto plazo?	
				10. El Financiamiento a largo plazo	10. ¿Solicita Ud. el financiamiento a largo plazo?	

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Encuesta: Permite elaborar un conjunto de preguntas o ítems en función de las variables e indicadores de estudio. Esta técnica es muy utilizada y favorable para el estudio de las ciencias sociales (Carrasco, 2014 p.314)

Instrumento:

Cuestionario estructurado: fue un formato elaborado específicamente con base a la técnica de estudio; cuya utilidad fue para la recolección de datos de la muestra de estudio (Ángeles, 2005).

4.5 Plan de análisis.

Los datos recolectados en la investigación se analizaron haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos, se tuvo como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el Software SPSS versión 23.0.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de independencia, Huaraz – 2017		
Problema	Objetivos	Metodología
¿Cuáles son las características el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de independencia, Huaraz 2017?	<p>Objetivo General: Determinar las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de independencia, Huaraz - 2017.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar los tipos del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz - 2017. 2. Describir los plazos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz – 2017 	<ul style="list-style-type: none"> • El tipo de investigación: Enfoque cuantitativo • Nivel de investigación de la tesis: Nivel descriptivo • Diseño de la investigación: Descriptivo simple – observacional – transversal • El universo y muestra: ✓ Universo: 40 Propietarios y Administradores. ✓ Muestra: 20 Propietarios y Administradores • Plan de análisis: Estadística descriptiva Instrumento: encuesta • Principios éticos: conocimiento informado anonimato honestidad.

4.7 Principios éticos

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó bajo los principios del código de ética para la investigación, versión 001, establecidos por el rectorado de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y aprobado por acuerdo del Consejo Universitario, con resolución N°0108-2016-CU-ULADECH Católica, de fecha 25 de enero del 2016:

- **Protección a las personas.** - se evitaron los riesgos en que pueda haberse incurrido en el proceso de la investigación siempre deseando que la unidad de análisis obtenga un beneficio. Se respetó la dignidad humana, la diversidad cultural y la identidad; cuidando la confidencialidad y la privacidad.

- **Beneficencia y no maleficencia.** –se aseguró el bienestar de las personas que participaron en la investigación, respondiendo a las reglas de no causar daño a las personas y maximizar los beneficios.

- **Justicia.** - se tomaron las precauciones necesarias, ejerciendo un juicio justo y razonable, considerando que los sesgos y limitaciones en lo referente en lo conocimiento y sus capacidades y la unidad de observación no dieran lugar a prácticas injustas.

- **Integridad científica.** - el comportamiento de la investigadora cumplió con el requisito de integridad con rigor científico de acuerdo a las normas deontológicas de la profesión.

- **Consentimiento informado y expreso.** - se respetó la participación voluntaria e informada, libre e inequívoca de las unidades de análisis, considerando que los fines específicos y los resultados obtenidos solamente se utilizarán en el trabajo de investigación.

V. Resultados

5.1 Resultados

TABLA 01

Financió Ud. su empresa con recursos propios

Alternativas	Fi	%
Si	5	25%
No	15	75%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 02

Ud. financió su empresa con apoyo económico familiar

Alternativas	fi	%
Si	15	75%
No	5	25%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 03

Logra Ud. negociar positivamente con la entidad financiera

Alternativas	fi	%
Si	11	55%
No	9	45%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 04*Paga Ud. puntualmente el financiamiento de su MYPE*

Alternativas	fi	%
Si	14	70%
No	6	30%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 05*Ud. recurrió solicitando créditos de bancos privados locales*

Alternativas	fi	%
Si	9	45%
No	11	55%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 06*Ud. solicitó crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz*

Alternativas	fi	%
Si	15	75%
No	5	25%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 07*Ud. solicitó crédito comercial*

Alternativas	fi	%
Si	12	62%
No	8	40%
TOTAL	20	102%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 08

Ud. financió su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar

Alternativas	fi	%
Si	10	50%
No	10	50%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 09

Utiliza Ud. el financiamiento a corto plazo

Alternativas	fi	%
Si	13	65%
No	7	35%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

TABLA 10

Solicita Ud. el financiamiento a largo plazo

Alternativas	fi	%
Si	17	85%
No	3	15%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta efectuada a los propietarios de Hotelería en la Avenida Centenario

5.2 Análisis de resultados

5.2.1. Referente a los tipos del Financiamiento

Tabla 1

Del total de 100% igual a 20 elementos encuestados que participaron en el estudio el 75% negaron haber sido financiado su empresa con recursos propios; en cambio el 25% afirmaron financiamiento con recursos propios.

Los resultados encontrados se diferencian con la tesis de **Xchop (2014)** en su tesis sobre Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango; realizado en Quetzaltenango. Esta tesis se diferencia con los resultados del presente estudio por cuanto en las MYPE de Huaraz, el 75% financiaron con recursos propios, mientras que en Quetzaltenango solamente el 20% de microempresarios no financiaron su Mype con recursos propios.

Como se puede observar existe una diferencia de más de la mitad de las MYPE Quetzaltenango que utilizaron otro tipo de financiamiento mientras que en la ciudad de Huaraz las Mype de Hotelería en su mayoría no emplearon recursos propios para financiar su empresa.

Tabla 2

Del total de 100% igual a 20 elementos encuestados que participaron en el estudio el 75% afirmaron que financiaron su empresa con apoyo económico; en cambio el 25% no financió con apoyo económico familiar.

Los resultados hallados en la presente investigación tienen una relación directa con la propuesta **Jara (2009)** quién desarrolló un estudio acerca de: "El mercado de valores como alternativa de un financiamiento para las MYPE realizado en la Paz - Bolivia Conclusión: El sistema bancario nacional desarrolla servicios para el sector MYPE. Pero, mientras hay servicios, los requisitos y fechas límites siguen siendo una dificultad para el acceso a créditos y que se relaciona con lo obtenido en el presente trabajo de investigación donde las Mype de Hotelería de Huaraz, también recurrieron al apoyo de la economía familiar para financiar su empresa.

Tabla 3

En la tabla y figura N° 3 del total de 100% de elementos de la muestra; el 55% indicaron haber logrado negociar positivamente con la entidad financiera y el 45% expresaron que no lograron negociar.

Los resultados obtenidos en la presente investigación se relacionan con la **González & Álvarez (2010)** En su trabajo denominado "Financiamiento a la Inversión de las PYMES en Costa Rica", Concluyendo Conclusiones: a) el 68% de las PYMES de Costa Rica, independientemente de su nivel de madurez, financió el inicio de operaciones sólo con sus propios recursos, de los cuales 29% logró obtener un préstamo durante el inicio de su trabajo. b) 39% de las PYMES han financiado sus más importantes; hechos que se relacionan con la forma de negociación que realizaron las MYPE de Hotelería de Huaraz para obtener financiamiento bancario.

Tabla 4

En la tabla y figura N° 4 del total de 100% igual a 20 encuestados, el 70% afirmaron que siempre pagan puntualmente el financiamiento de su Mype. En el presente trabajo de investigación, se relacionan con la tesis de **Castillo (2013)** en su investigación sobre la Legislación de las Micro y Pequeñas Empresas y acceso al financiamiento realizada en España. la escasez financiera no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda del crédito. La asistencia financiera debería focalizarse en MYPE que son excluidas del sistema bancario formal pero que al mismo tiempo tienen una aceptable capacidad y voluntad de pago. Asimismo, el planeamiento de financiamiento nos permitirá que la empresa tenga un respaldo de liquidez.

Los resultados hallados en la presente investigación tienen una relación directa con la tesis de Benilla (2012) en su tesis titulada sobre El financiamiento y los beneficios en las Micro y Pequeñas Empresas del Perú. Determina que en las pequeñas empresas del Perú consideran la carencia de la financiación como uno de sus problemas más grandes. ya que los comerciantes Hotelaría de Huaraz pagaban puntualmente su financiamiento y las hoteleras, siempre evaluaban la propuesta de liquidez para las devoluciones de percepciones y retenciones de la empresa, así como los préstamos de los accionistas.

Tabla 5

En la tabla y figura N° 5 del total de 100% de elementos de la muestra encuestados el 55% negaron haber recurrido a solicitar créditos de bancos privados.

Los resultados alcanzados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Márquez (2005) En su investigación sobre el Financiamiento para las MYPE, indica que la estrategia más conveniente es ampliar una red entre instituciones públicas y privadas, con el objetivo de describir la financiación para empresas pequeñas y de tamaño medio, es decir indica que la estrategia más apropiada es construir una red alianza entre instituciones públicas y privadas.

Tabla 6

En la tabla y figura N° 6 del total de 100% de elementos de la muestra, el 75% indicaron haber solicitado crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Velecela (2013) En su trabajo titulado “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”, tuvo como objetivo principal: Desarrollar una visión general sobre el uso de las fuentes de financiamiento de las MYPE del Ecuador. En conclusión: en Ecuador, no hay ninguna oferta de financiación estructurada para las PYMES; a) sólo en los últimos años se creó las instituciones financieras especializadas para ofrecer estos servicios, pero el empresario debido a su falta de cultura financiera no tiene en cuenta estas alternativas.

Tabla 7

En la tabla y figura N° 7 del total de 100% igual a 20 encuestados; el 60% afirmaron haber solicitado crédito comercial para su MYPE.

Los resultados obtenidos en el presente estudio se relacionan con la Quinde & Veliz (2013) concluyó que se llegó a verificar que los costos para poder realizar una titularización son altos para poder implementar en las Pymes; entonces propuso como medida de financiamiento bursátil un mecanismo llamado “Emisiones o Titularizaciones Sindicadas”, que funciona a través de esquemas asociativos; la cual facilita a las PYMES, a unirse para formalizar un proceso de titularización; permitiéndoles alcanzar de esta manera el volumen, y las garantías necesarias para poder minimizar los costos que genere un proceso de titularización. De la misma manera los microempresarios de hotelerías de la ciudad de Huaraz en un 60% indicaron que acudieron al financiamiento de crédito comerciales para mejorar su rentabilidad.

Tabla 8

En la tabla y figura N° 8 del total de 100% de elementos de la muestra encuestados el 50% afirmaron haber financiado su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar.

Los resultados obtenidos en la presente investigación se relacionan con la investigación Cortijo (2017) en su Tesis titulada “Características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Servicios del Perú: caso empresa midas transportes y servicios E.I.R.L. Lima 2016.

Conclusión: Coinciden en que el financiamiento con recursos externos les ha

permitido incrementar sus niveles de rentabilidad, estos recursos obtuvieron de las empresas bancarias, aunque con altas tasas de interés y por ello, acordaron amortizar en corto plazo.

Tabla 9

En la tabla y figura N° 9 del total de 100% igual a 20 encuestados; el 65% afirmaron que siempre utilizan financiamiento a corto plazo.

En la presente investigación se relaciona con la tesis de Eche (2013) en su tesis titulada “Características del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Servicios – rubro Hotelería del distrito de Máncora - provincia de Talara, año 2011”. Quien encontró el siguiente resultado: En conclusión el 33% obtuvo crédito de los cuales el 14% fue de entidades bancarias y el 19% fue de entidades no bancarias, así mismo el 60% de las MYPE afirman que sus trabajadores han recibido capacitación por cuenta de la empresa en el año 2011 y el 100% de las MYPE obtuvieron rentabilidad y que de este porcentaje el 27% consiguió una rentabilidad superior al 50%; tan igual que los microempresarios de licorerías de la ciudad de Huaraz que opinaron que el 65% de encuestados solicitaron créditos a corto plazo.

Tabla 10

En la tabla y figura N° 10 del total de 100% de elementos de la muestra encuestados el 85% opinaron haber solicitado el financiamiento a largo plazo.

Los resultados hallados en la presente investigación se relacionan con la Benilla (2012) quién desarrolló sobre: Sobre El financiamiento y los beneficios en las Micro y Pequeñas Empresas del Perú. El autor sostuvo que el resultado del trabajo pudo mostrar que la industrialización del producto como en todo emprendimiento del diario vivir llevaremos la filosofía de la mejora continua no solo en los diversos procesos productivos sino en los departamentos administrativos. Conclusión: Para la producción y comercialización del producto se requiere el respaldo de la inversión. Finalmente, a nivel nacional como en la empresa del caso de estudio, los resultados coinciden porque las empresas obtuvieron financiamiento en el sistema no bancario ya sea cajas municipales, rurales, para el desarrollo económico en los negocios.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

Después de analizar los resultados y concluir con la Investigación se ha obtenido las siguientes conclusiones:

- Se logró llegar satisfactoriamente al objetivo general planteado en determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz - 2017. En su mayoría las MYPE utilizan financiamiento por terceros o con entidades bancarias, pero con el transcurso de los años logran obtener el capital necesario y sobresalir su negocio con su capital propio obteniéndose así mayores ganancias y una mejora en su empresa.

- De la Investigación realizada se logró identificar los tipos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz – 2017, se evidenció que el 75% empiezan sus negocios con recursos de terceros- Para poder financiar su negocio el 65% solicitaron crédito comercial para su MYPE y poder tener una buena inversión mientras que el 35% financiaron sus empresas por medio de las cuentas por cobrar.

- Se logró identificar que en su mayoría los empresarios utilizan un financiamiento a largo plazo mientras que la otra parte utilizan un financiamiento a corto plazo. Se logró financiar con el apoyo económico familiar. La mitad de los empresarios encuestados han obtenido lograr negociar positivamente con la entidad

financiera. El 80% llega a pagar puntualmente sus préstamos bancarios. Más del 50% solicitaron préstamos en entidades financieras no bancarias.

6.2. Recomendaciones:

Recomendación General

1. Las micro y pequeñas de empresas hoteleras del distrito de Independencia, Huaraz, deben emplear diferentes tipos de financiamiento, sean de su propio capital, de las entidades bancarias y no bancarias y/o capital de socios; con la finalidad de repotenciar el negocio, ofreciendo diferentes productos, sea nacionales y extranjeros para la buena atención de los usuarios de la ciudad de Huaraz.

Recomendaciones específicas

2. Toda micro y pequeña empresa de Hotelería debe tener un control estricto sobre la evolución del financiamiento empresarial y orientarse hacia una ganancia positiva en el transcurso del tiempo, logrando una competitividad dentro del mercado de rubro hoteles en la ciudad de Huaraz. Tienen que conocer los tipos de financiamiento que existen hoy en día asistir a las capacitaciones para una buena toma de decisiones y maximizar sus ganancias.

3. Es necesario que las MYPE de Hotelería de la ciudad de Huaraz recurran al financiamiento bancario y no bancario de corto y largo plazo; con la finalidad de obtener mayor rentabilidad en el tiempo y puedan medir su línea de financiamiento en beneficio de su micro o pequeña empresa.

Referencias bibliográficas

Alveto, J. (2017). *Características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios - Rubro Hoteles, Huaraz 2015.* Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Bonifacio, A. (2017). *Características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Hoteles - Huaraz, 2016.*

Castillo, S. (2017) *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú: caso corporación obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015.* Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.

Castillo, J. (2013). *Legislación de las MYPE y acceso al financiamiento, realizada en España.* Tesis Doctoral. España: Universidad de Salamanca.

Celis, D. (2011). *Fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos en la gestión de las micro y pequeñas empresas peruanas. Anteproyecto de Tesis.* Recuperado el 18 de Diciembre del 2014, de Instrumentos, inversiones, riesgo y financiamiento: (<http://www.gestiopolis.com>)

Celmi, A. (2017). *Características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - Provincia de Huaraz, 2015.* Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Cribillero, R (2013). “*Características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercio, rubro Compra y Venta de artesanías en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012*”

Cortijo, C. (2017) *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa midas transportes y servicios E.I.R.L. De Lima 2016.* Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Lima, Perú.

Dirección general de la industria DGI (2011). “*Análisis Regional Directorio de Empresas Industriales*” Región Ancash. Recuperado el 15 de julio de 2014 de: ([http://www.produce.gob.pe/index.php/estadistica/directorio-nacionaldeempresas-industriales.](http://www.produce.gob.pe/index.php/estadistica/directorio-nacionaldeempresas-industriales))

Eche, M. (2013). *Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro Hotelería del Distrito de Máncora - Provincia de Talara, Año 2011.* Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Talara, Perú.

Gallozo, D. (2017) *Características Del Financiamiento, La Capacitación Y La Rentabilidad De Las MYPE Sector Servicio Rubro Restaurantes En El Mercado Central De Huaraz, Periodo 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Hernández, Fernández & Baptista (1991). “*Metodología de la Investigación*”. Primera edición. Mc Graw - Hill Interamericana de México S.A.”

Hernández, Fernández & Baptista. (2003).”*Metodología de la Investigación*”. Tercera edición. Mc Graw – Hill

Hernández, A. (2008) “*Matemáticas financieras, teoría y práctica*”. México: COPYRIGHT. Disponible en:

<http://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Instituto Pyme. (2014). *Acceso a Financiamiento*. Recuperado el 23 de 02 de 2015, de Instituto Pyme: (<http://www.institutopyme.org/index.php?option=com>)

Jamanca, Y. (2017) *Características Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Rubro Pastelerías De Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

López, L. (2017) *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Manay, G. (2012). “*Las micro, pequeñas y medianas empresas (MYPIMES) y su participación en el desarrollo social y crecimiento económico en América Latina*”. Centro de Estudios Latinoamericanos (CESLA). (31 de enero del 2012).

Meléndez, M. (2011). *Acceso al financiamiento de la pequeña y mediana empresa en Colombia: Retos de política pública*. CAF. Financiado desarrollo – América Latina. Colombia.

Mendoza, L. (2014). *Características del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercio – rubro pollería del distrito de Coishco, periodo 2009-2010*. Tesis para optar el Título de Contador Público.

Myers & Majluf (1984). *Teoría de la jerarquía financiera (pecking order theory)* recuperado de <https://docs.google.com/document>.

Tafur, A (2017). *Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas de Servicios Rubro Hoteles del Distrito de Independencia - Huaraz*

2015, Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Reyna, R. (2007) *“Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio - estaciones de servicios de combustibles del Distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2006- 2007”*. Tesis ULADECEH. Chimbote.

Quinde, C. & Veliz, R. (2013). *Sistema de financiamiento a corto plazo a través de la titularización de activos enfocado a la cartera de cuentas por cobrar de las pymes del sector comercial de electrodomésticos de la ciudad de Guayaquil*. Tesis de Titulación. Guayaquil: Universidad Politécnica Salesiana.

Sandoval, Y (2012). *Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de Piura, periodo 2012*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Piura, Perú.

Santos (2017) *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de reposterías - Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Tello, L. (2014). *Tesis: Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo – Universidad Nacional de Trujillo.*

Teorema de Modigliani-Miller recuperado de Wikipedia

https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema_de_Modigliani-Miller.

Teoría: modelo del trade-off o equilibrio estático recuperado de

<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en>

Vásquez, F. (2008). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubros de Restaurants, Hoteles y Agencias de viaje del Distrito de Chimbote, periodo 2006-2007.* Chimbote, Perú.

Xchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango.* Tesis de Titulación. Quetzaltenango: Universidad Rafael Landívar.

Zorrilla, A. (2006). *Estructura del Financiamiento de PYMES.* Córdoba, Argentina. Editores

Anexos



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Esta encuesta es anónima, aplicado a los propietarios, gerentes o remanifestantes legales de las micro y pequeñas empresas (MYPE) Hotelería del distrito de Independencia, Huaraz 2017.

Esta encuesta tiene por objetivo describir las características del financiamiento de la MYPE del rubro mencionado.

Agradecemos dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, el resultado nos permitirá describir científicamente el objetivo planteado.

Encuestador (a):..... Fecha:/...../.....

I. Tipos del Financiamiento

1.1. ¿Financió Ud. su empresa con recursos propios?

- a) Si
- b) No

1.2. ¿ Ud. financió su empresa con apoyo económico familiar?

a) Si

b) No

1.3. ¿ Logra Ud. negociar positivamente con la entidad financiera?

a) Si

b) No

1.4. ¿ Paga Ud. puntualmente el financiamiento de su MYPE?

a) Si

b) No

1.5. ¿ Ud. recurrió solicitando créditos de bancos privados locales?

a) Si

b) No

1.6. ¿ Ud. solicitó crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz?

a) Si

b) No

1.7. ¿ Ud. solicito crédito comercial?

a) Si

b) No

1.8. ¿ Ud. financio su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar?

a) Si

b) No

II. PLAZOS DEL FINANCIAMIENTO

2.1. ¿Utiliza Ud. el financiamiento a corto plazo?

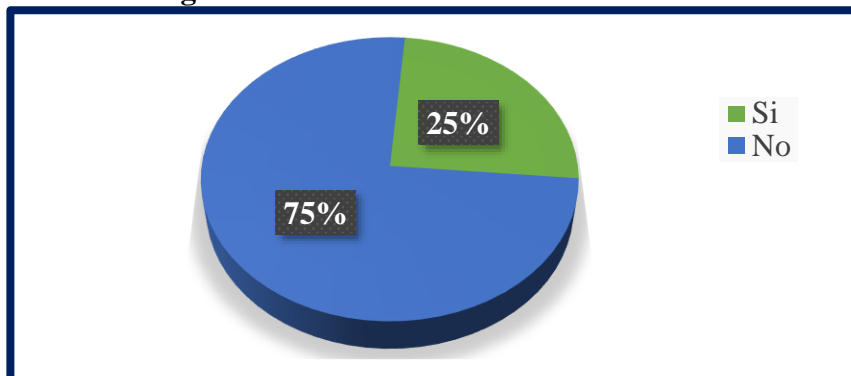
- a) Si
- b) No

2.2. ¿Solicita Ud. el financiamiento a largo plazo?

- a) Si
- b) No

ANEXO 02

Anexo 01: Figura



Fuente: Tabla 01

Fuente: Tabla 01 *Financió Ud. su empresa con recursos propios*

Interpretación: Del total de 100% igual a 20 elementos encuestados que participaron en el estudio el 75% negaron haber financiado su empresa con recursos propios; en cambio el 25% dijeron lo contrario.

Anexo 02: Figura

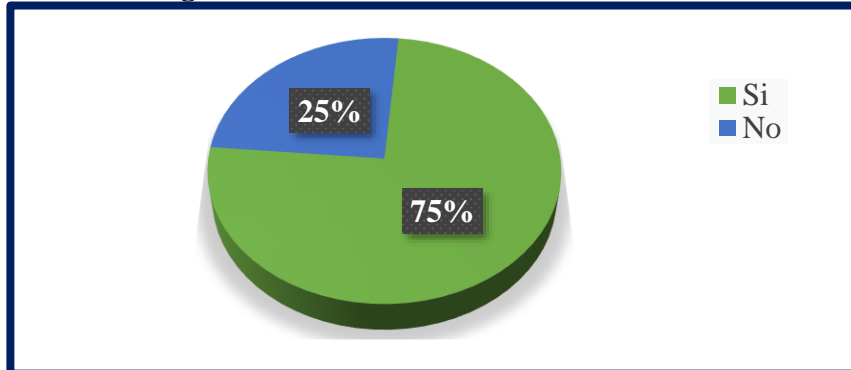


Figura 02:

Fuente: Tabla 02 *Ud. financió su empresa con apoyo económico familiar*

Interpretación:

Del total de 100% igual a 20 elementos encuestados que participaron en el estudio el 75% afirmaron que financiaron su empresa con apoyo económico; en cambio el 25% no financió con apoyo económico familiar.

Anexo 03: Figura

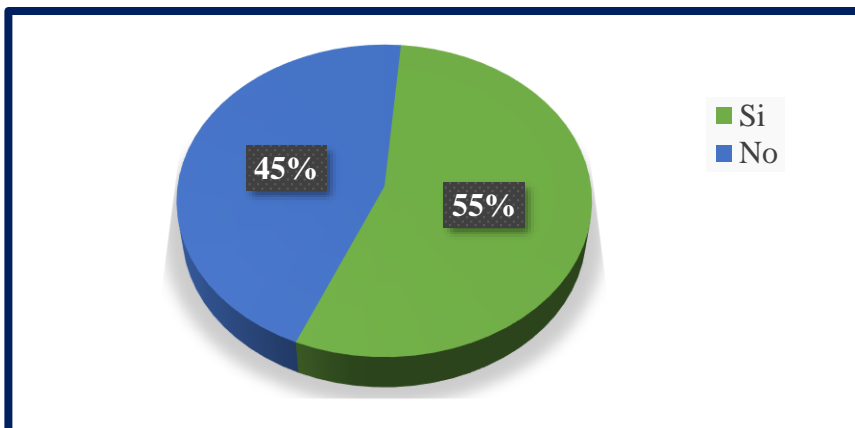


Figura 03: Logra Ud. negociar positivamente con la entidad financiera

Fuente: Tabla 03

Interpretación:

Del total de 100% de elementos de la muestra; el 55% indicaron haber logrado negociar positivamente con la entidad financiera y el 45% expresaron que no lograron negociar.

Anexo 04: Figura

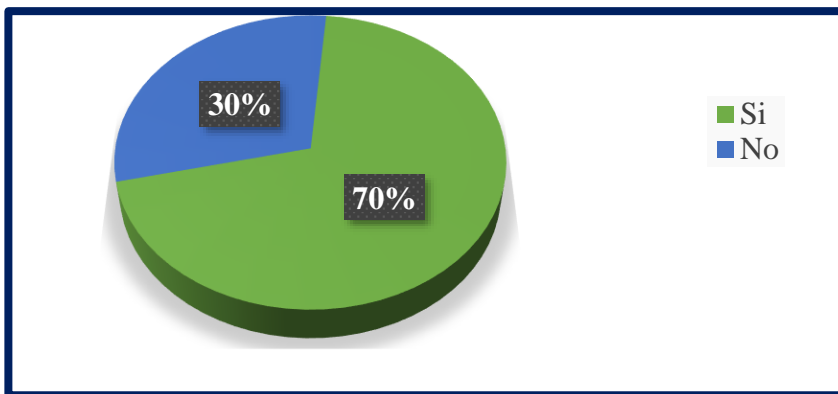


Figura 04: Paga Ud. puntualmente el financiamiento de su MYPE

Fuente: Tabla 04

Interpretación:

Del total de 100% igual a 20 encuestados, el 70% afirmaron que siempre pagan puntualmente el financiamiento de su Mype; en cambio el 30% negaron el caso.

Anexo 05: Figura

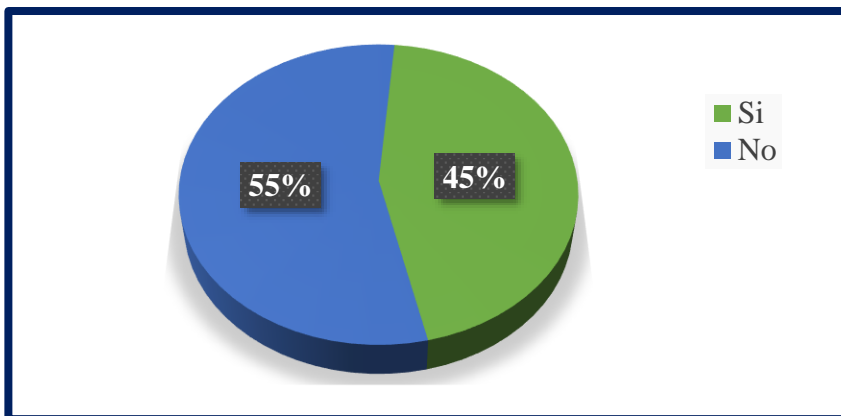


Figura 05: Ud. recurrió solicitando créditos de bancos privados locales

Fuente: Tabla 05

Interpretación:

Del total de 100% de elementos de la muestra encuestados el 55% negaron haber recurrido a solicitar créditos de bancos privados y locales; mientras que el 45% afirmaron haber acudido a solicitar crédito.

Anexo 06: Figura

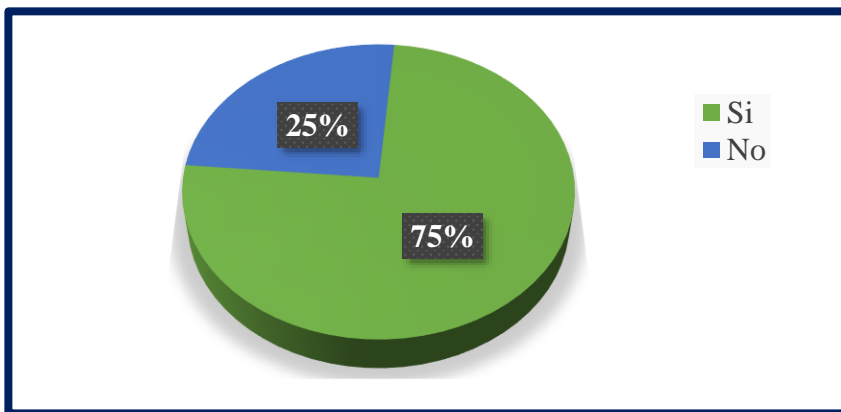


Figura 06: Ud. solicito crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz

Fuente: Tabla 06

Interpretación:

Del total de 100% de elementos de la muestra, el 75% indicaron haber solicitado crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz; y el 25% expresaron no haber solicitado crédito de las entidades financieras.

Anexo 07: Figura

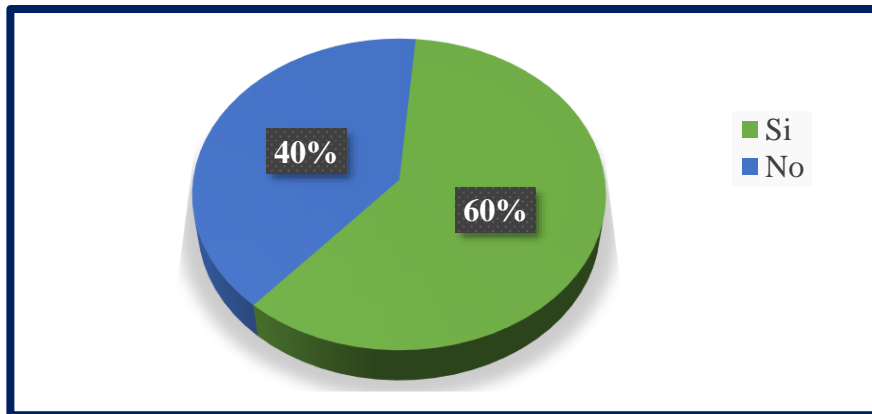


Figura 07: Ud. solicitó crédito comercial

Fuente: Tabla 07

Interpretación:

Del total de 100% igual a 20 encuestados; el 60% afirmaron haber solicitado crédito comercial para su Mype; en cambio el 40% no solicitaron.

Anexo 08: Figura

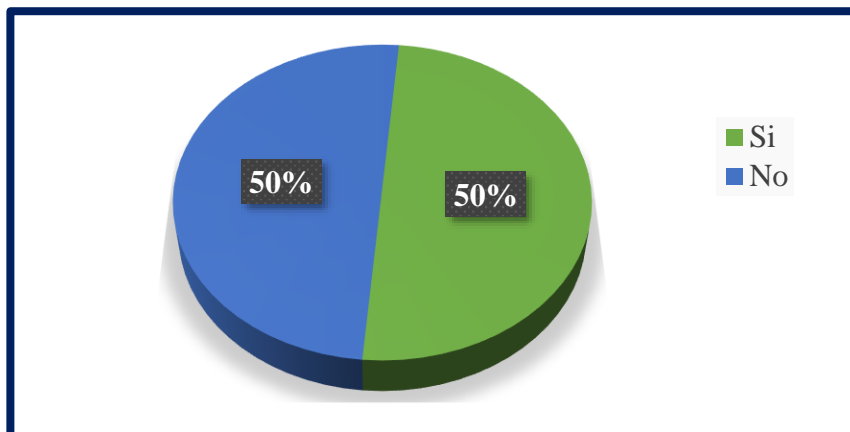


Figura 08: Ud. financió su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar

Fuente: Tabla 08

Interpretación:

Del total de 100% de elementos de la muestra encuestados el 50% afirmaron haber financiado su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar y un 50% negaron haber financiado.

Anexo 09: Figura

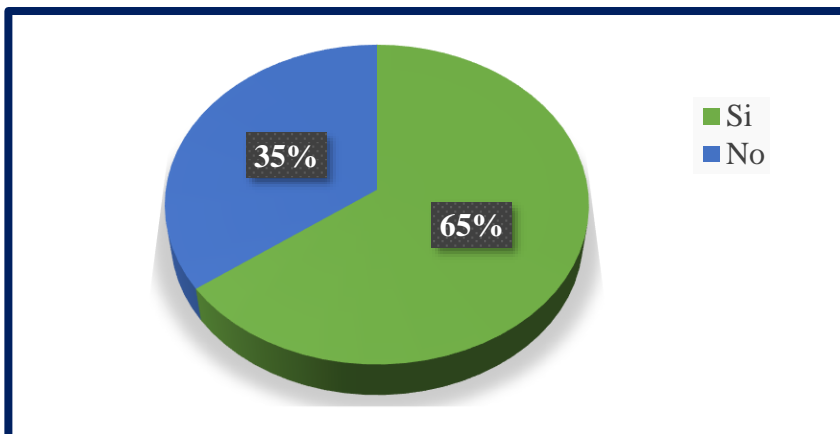


Figura 09: Utiliza Ud. el financiamiento a corto plazo

Fuente: Tabla 09

Interpretación:

Del total de 100% igual a 20 encuestados; el 65% afirmaron que siempre utiliza financiamiento a corto plazo; en cambio el 35% no utiliza el financiamiento a corto plazo.

Anexo 10: Figura

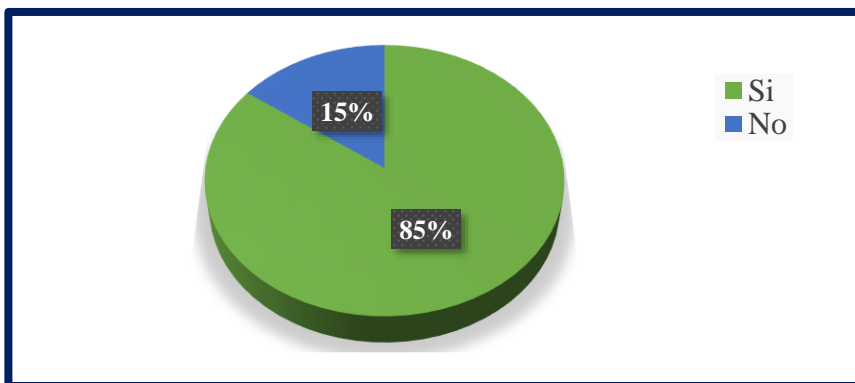


Figura 10: Solicita Ud. el financiamiento a largo plazo

Fuente: Tabla 10

Interpretación:

Del total de 100% de elementos de la muestra encuestados el 85% opinaron haber solicitado el financiamiento a largo plazo y el 15% no solicita financiamiento a largo plazo.