



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU
RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO
RUBRO ABARROTÉS EN EL MERCADO CENTRAL DE
HUARAZ, 2017**

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

AUTORA:

BACH. MAHYDEN MHEY GARGATE MEDRANO

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ - PERÚ

2019

**LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTES DEL MERCADO CENTRAL
DE HUARAZ, 2017.**

Equipo de trabajo

Investigadora:

Bach. Mahyden Mhey Gargate Medrano

Asesor:

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

Hoja de firma del Jurado y del asesor

Mgr. Eladio German Salinas Rosales

Presidente

Mgr. Nélica Rosario Broncano Osorio

Miembro

Mgr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo

Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

Asesor

Agradecimiento

A Dios, por ayudarme a terminar este proyecto, por darme la fuerza y el coraje para hacer de este sueño una realidad, por cada regalo que me ha dado; antes de ser un profesional primero quiero ser siempre tu hija, ya que es el mayor privilegio que podemos tener, más valioso que todos los títulos en la tierra.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (ULADECH CATÓLICA), porque en sus aulas, recibimos el conocimiento intelectual y humano de cada uno de los docentes de la Escuela de contabilidad.

Al docente del curso al Dr. CPCC. Juan De Dios Suárez Sánchez, mi sincero agradecimiento no solo por la formación académica, sino también por corregir minuciosamente este trabajo, por ayudarme a mejorarlo. Tengo que agradecerle sus sugerencias y las correcciones con las que he podido elaborar una adecuada memoria de todo el trabajo realizado durante estos meses de elaboración del presente.

Mahyden Mhey.

Dedicatoria

A mis padres Homero y Maximiliana, por ser el pilar más importante en mi vida y demostrarme siempre su cariño y apoyó con la dulzura y ternura que les caracteriza.

A mi adorada hermana, Gina, por confiar en mí, por alentarme en todo momento dándome ejemplos dignos de superación y entrega, por impulsarme en los momentos más difíciles y estar siempre a mi lado.

A mi hijo Sebastián, por ser el motor de mi vida y todas las bendiciones de parte de Dios que vendrán a nuestras vidas como recompensa de tanta dedicación, tanto esfuerzo y fe en causa misma.

Mahyden Mhey

Resumen

El presente informe tiene el siguiente enunciado del problema, ¿Cuál es la relación entre los instrumentos financieros con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017? Cuyo objetivo fue determinar la relación entre los instrumentos financieros con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en estudio. La metodología que se utilizó fue de tipo cuantitativo, el nivel de investigación fue descriptivo, el diseño de investigación fue no experimental. La técnica que se utilizó fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario estructurado. Obtuvo los siguientes resultados; el 58% dijo que utilizó el descuento, el 55% dijo que utilizó el factoring, el 78% dijo que utilizó la hipoteca, el 71% dijo que utilizó el leasing financiero, el 91% dijo que utilizó el crédito bancario, un 62% nos dijo que utilizaron los bonos para financiar su micro y pequeña empresa, un 53% nos dijo que utilizaron las acciones, el 76% utilizó los papeles comerciales, el 84% dijo que utilizó los papeles comerciales, el 75% nos manifestó que no utilizó sus ahorros personales, el 67% acudió a las juntas a solicitar financiamiento; con respecto a la rentabilidad, tiene como liquidez equivalente a un 2.78%, la rentabilidad patrimonial es de 1.26%. Finalmente se concluye que el financiamiento respondió de manera favorable para que las micro y pequeñas empresas puedan autofinanciarse ya que ha mejorado su rentabilidad con los créditos obtenidos en los últimos años.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, Mype.

Abstract

This report has the following statement of the problem: What is the relationship between financial instruments and the profitability of micro and small businesses in the retail sector in the Huaraz central market, 2017? The objective was to determine the relationship between financial instruments and the profitability of the micro and small companies under study. The methodology used was quantitative, the level of research was descriptive, the research design was non-experimental. The technique used was the survey and its instrument was the structured questionnaire. He obtained the following results; 58% said they used the discount, 55% said they used factoring, 78% said they used the mortgage, 71% said they used financial leasing, 91% said they used the bank loan, 62% he told us that they used the bonds to finance their micro and small businesses, 53% said they used the shares, 76% used commercial papers, 84% said they used commercial paper, 75% said they did not use their personal savings, 67% went to the meetings to request financing; with respect to profitability, it has a liquidity equivalent to 2.78%, the equity return is 1.26%. Finally, it is concluded that the financing responded favorably so that micro and small businesses can self-finance as it has improved its profitability with the credits obtained in recent years.

Keywords: Financing, profitability, Mype.

Índice

Contenido	Pág.
1. Título de la tesis	ii
2. Equipo de trabajo	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor	iv
4. Agradecimiento	v
5. Dedicatoria	vi
6. Resumen	vii
7. Abstract	viii
8. Contenido	ix
9. Índice de gráficos, tablas y cuadros	x
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	9
III. Hipótesis	60
IV. Metodología	61
4.1 Diseño de la investigación	61
4.2 Población y muestra	62
4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores	63
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	65
4.5 Plan de análisis	65
4.6 Matriz de consistencia	66
4.7 Principios éticos	67
V. Resultados	68
5.1 Resultados	68
5.2 Análisis de los resultados	73
VI. Conclusiones	79
Recomendaciones	81
Aspectos complementarios	82
Referencias bibliográficas	82
Anexos	94

Índice de tablas

Contenido	Pág.
Tabla 1: Conoce los Business Angels.	68
Tabla 2: Utilizó el descuento.	68
Tabla 3: Utilizó el factoring.	68
Tabla 4: Utilizó la hipoteca.	69
Tabla 5: Utilizó el leasing financiero.	69
Tabla 6: Utilizó el crédito bancario.	69
Tabla 7: Utilizó los bonos.	70
Tabla 8: Utilizó las acciones.	70
Tabla 9: Utilizó los papeles comerciales.	70
Tabla 10: Utilizó los créditos comerciales.	71
Tabla 11: Utilizó sus ahorros personales.	71
Tabla 12: Acudió a las juntas.	71

Índice de figuras

Contenido	Pág.
Figura 1: Conoce los Business Angels.	96
Figura 2: Utilizó el descuento.	96
Figura 3: Utilizó el factoring.	97
Figura 4: Utilizó la hipoteca.	97
Figura 5: Utilizó el leasing financiero.	98
Figura 6: Utilizó el crédito bancario.	98
Figura 7: Utilizó los bonos.	99
Figura 8: Utilizó las acciones.	99
Figura 9: Utilizó los papeles comerciales.	100
Figura 10: Utilizó los créditos comerciales.	100
Figura 11: Utilizó sus ahorros personales.	101
Figura 12: Acudió a las juntas.	101

I. Introducción

El presente informe de investigación proviene de la línea de investigación que se titula como: Auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES). Para lo cual se adoptó como tema de investigación; los instrumentos financieros y su relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2017. En un estudio se analizó los diferentes tipos y formas de financiamiento que existe para el sector comercial, también se dice que las instituciones financieras cuando emplean programas publicitarios pareciera que se conceden los créditos a todos sin embargo, tendrán que cumplir con una serie de exigencias que solicitan estas entidades financieras, para lo cual serán evaluados de manera natural y en forma de envergadura a su negocio que tiene la empresa, para eso será necesario presentar garantías para poder respaldar una línea de crédito, ya que estas pueden obtener una garantía de un tercero. Hoy en día las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen enormes relevancias para la economía del Perú, ya que más del 98% de las empresas en el Perú participan con el producto bruto interno y estas dicen que son primordiales ya que generan más empleo; sin embargo, alrededor del 74% opera en la informalidad ya que desarrolla su negocio de manera formal e informal limitando su condición de desarrollo.

Según Mejía (2012) nos dice que, a lo largo de los años las micro y pequeñas empresas han ido tomando mayor expansión en el ámbito económico y social del país, lo cual trae consigo que las empresas se vean en la necesidad de implementar sistemas y métodos que permitan afrontar la competitividad que cada día se incrementa, es por eso que para reforzar el capital de trabajo y cubrir las necesidades

de implementación en infraestructura, mano de obra, materiales entre otros. La dificultad radica en que no todas las entidades bancarias y no bancarias están dispuestas a apostar por el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, se tiene entendido que para brindar un crédito empresarial, estas solicitan una serie de requisitos que en algunos casos las empresas no cuentan, ya sea porque no tienen muchos años en el mercado o porque no poseen un aval crediticio que pueda respaldar el crédito que solicitan, esto trae consigo que las micro y pequeñas empresas desisten en su decisión de crecimiento y simplemente se encuentran destinados al cierre del negocio.

A nivel internacional las micro y pequeñas empresas constituyen a las organizaciones como socio económica y tiene un gran impacto, respecto a ello no existe una formula intencionalmente aceptada o implementada. Por otro lado, en Europa las micro y pequeñas empresas constituyen unos elementos esenciales de puestos de trabajo que generan espíritu de empresa e innovación y desempeñan. Por lo tanto, es un papel decisivo en la promoción de la conectividad y el empleo. Así mismo Estados Unidos es uno de los países que posee más sólido y efectivo, los sistemas de apoyo a pequeños negocios que se han creado, gracias al programa de asistencia financiera de la agencia federal para el desarrollo de la pequeña empresa cuyo objetivo principal es brindar apoyo a grupos minoritarios como hispanos, asiáticos, africanos y americanos de menores recursos. García (2010).

Según Moya (2008) el concepto de las micro y pequeñas empresas en Latinoamérica es distinto en cada país de acuerdo a su legislación vigente, pues las micro y pequeñas empresas son bases en las ventas, y tienen una estructura para los trabajadores y se clasifican según su origen. Hoy en día existe mucho formalismo y

los procedimientos administrativos dentro de las instituciones que regulan a inscripción de empresas creando más que una ayuda, son obstáculos que existen en muchos organismos gubernamentales que tienen diversos enfoques de promover las micro y pequeñas empresas con la finalidad de crear más empleo para que así ya no exista el desempleo.

La problemática del financiamiento en las micro y pequeñas empresas y las debilidades en su estructura financiera constituyen un factor general para su continuidad en el mercado. En Colombia, estas representan gran parte de la red empresarial del país y son grandes generadoras de empleo sin embargo, existen estudios que demuestran que Colombia ocupa el primer lugar como el país que presenta mayores obstáculos a la hora de financiar a la microempresa, lo cual permite evidenciar la necesidad de promover capacitaciones y asesorías en el uso de los instrumentos disponibles para el financiamiento para microempresas (Banco Mundial, 2013).

Hoy en día las empresas están luchando por ser más eficientes y tener mayor participación en la industria. Para poder lograr esto las empresas necesitan un crecimiento constante, lo que va a conllevar a canalizar sus recursos financieros a diferentes áreas. (Cárdenas, 2014 p.78)

Las finanzas hoy en día juegan un papel muy importante dentro de la planeación de las empresas, también la administración financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio o la utilidad de la empresa. Actualmente, las empresas tienen diferentes opciones de financiamiento entre ellos tenemos como; proveedores, clientes, aportaciones de capital, factoring, uniones de crédito, arrendamiento financiero, bancos, entre otros.

En México se lamenta mucho la falta de financiamiento, porque se ha visto que es un elemento indispensable para el crecimiento de las empresas. Este, puede favorecer la actividad económica de la empresa, pero si realmente no se necesita se pueden generar costos financieros muy elevados ya que esto va disminuir las utilidades por lo que las empresas van tener quiebras en sus negocios.

Por otro lado, Díaz (2013) dice las micro y pequeñas empresas juegan un papel muy importante en la economía, ya que estas no actúan no solo en el Perú, sino también en todo los países del mundo, ya que estas se han convertido en un importante agente de desarrollo para la economía en diversos campos de actividad como pueden ser; el comercio, agronomía, industria, artesanía y servicios debido a que generan mayores oportunidades de empleo, la cual será un ingreso de la población dinamizado a la economía de nuestro país. En otro de los puntos las micro y pequeñas empresas son lienzos empresariales, es la parte del entorno que está constituido por las entidades bancarias y no bancarias, estas tienen la función de administrar fondos para nuestra empresa. Si bien sabemos la importancia que tiene el financiamiento tanto en lo interno y externo son esenciales para poder realizar las diversas operaciones, inversiones y con ello van poder lograr ingresar al mercado y van establecer una micro y pequeña empresa de gran importancia, el cual tendrá una estructura bien diseñada, tanto en la parte productiva para que crezca la economía de la empresa.

En Perú a pesar de la importancia que tienen las micro y pequeñas empresas, con el peso que representan en la economía del país, aun no se implementan políticas que estén orientadas al desarrollo del sector empresarial. Sin embargo, en los últimos tiempos las micro y pequeñas empresas en nuestro país nos dice que han cobrado

relevancia, ya que estas se han vuelto a ser las principales fuentes generadoras de empleo y también son los motores de crecimiento económico para la empresa. Asimismo, las micro y pequeñas empresas actualmente juegan un papel muy importante en la economía no solo en Perú, sino en todo el país del mundo, porque generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado, el 75% de los peruanos trabajan en una micro y pequeña empresa debido a que las empresas se emprendieron a crear propias fuentes de ingreso, ya que es fundamental para la subsistencia familiar. Por tanto, las micro y pequeñas empresas surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido, las Micro y pequeñas empresas se constituyen como una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero a pesar de estas bondades el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores, la falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron y dan los gobiernos de turno en sus agendas de trabajo.

Las grandes empresas de hoy empezaron como micro y pequeñas empresas, ya que la gran industria no hubiera existido por la empresa familiar o micro empresa o pequeña empresa. Las micro y pequeñas empresas, surgen por las necesidades que no han sido satisfechas por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, por lo tanto, estas empresas o personas están guiadas por la necesidad de buscar la manera de poder generar sus propios fuentes de ingresos, ya que por ello recurren a diferentes medios para poder conseguirlo, creando sus propios

negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares.

Los recursos que se proceden para el autofinanciamiento son limitados, ya que algunas micro y pequeñas empresas no acuden a los mercados financieros, ya que no se cumple con los requisitos que las entidades les solicitan. Las micro y pequeñas empresas no pueden triunfar en los negocios aun siendo personas tan ingeniosas, creativas ya que cuentan con capacidades para poder solucionar problemas, y con ello no pueden triunfar ya que algunos desconocen las técnicas y procesos de gestión, esto debido a la falta de información de las entidades financieras a los mercados, ya que no capacita a las micro y pequeñas empresas a ser emprendedores con los recursos que les va otorgar dicha entidad; esto les pasa por lo general, porque trabajan con familiares que de alguna forma la confianza hace que se dejen engañar por la tasa que cobra cada uno de ellos.

Por lo anteriormente visto, las micro y pequeñas empresas deben ser prudentes antes de tomar las decisiones de solicitar un crédito y las instituciones financieras también al otorgarlo. Para ello las empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz deben formular un plan de negocios muy atractivos, donde pueda justificar la verdadera razón por la que necesita de financiamiento y también la existencia de una fuente de pago que sea razonable.

Dado el contexto y los constantes problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas se llegó a plantear el siguiente enunciado de problema, ¿Cuál es la relación entre los instrumentos financieros con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de

Huaraz, 2017? Y para poder responder dicho problema se ha formulado el siguiente objetivo general: Determinar la relación entre los instrumentos financieros con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017. Asimismo, para lograr el objetivo general, se ha desagregado los siguientes objetivos específicos:

Describir las principales características de los instrumentos financieros que utilizan las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017.

Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017.

La metodología que se utilizó en la presente investigación fue de tipo cuantitativo ya que se utilizó la estadística para poder procesar los datos, el nivel de investigación fue descriptivo porque se describió los instrumentos financieros y su relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, el diseño de investigación fue no experimental ya que no se manipuló los datos si no se realizó tal como sucede en su contexto dado. La técnica que se utilizó fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario estructurado.

Finalmente, la investigación se justifica porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio y descriptivo las fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz. Asimismo, la investigación se justifica porque servirá

como un acervo bibliográfico para los futuros estudiantes de la Universidad católica los Ángeles de Chimbote.

El presente trabajo se justifica desde el punto de vista práctico, se ve que no existen estadísticas desagregadas por sectores y rubros productivos sobre las micro y pequeñas empresas por tal motivo es importante empezar a desarrollar trabajos descriptivos en un primer momento, para poder luego hacer los trabajos correlacionales y estas sean explicativos sobre las variables en estudio.

En lo metodológico se justifica porque proporcionará un instrumento como el cuestionario para el recojo de datos e información de las unidades de análisis.

Desde el punto de vista teórico, servirá como antecedentes y bases teóricas para otros estudios posteriores a ser realizados por los estudiantes de la carrera de Contabilidad. Finalmente, este proyecto permitirá a la autora a profundizar sus conocimientos teóricos de cada una de las variables haciendo posible su aplicación de la vida práctica.

En la presente investigación se obtuvo los siguientes resultados; se ha utilizado, el crédito bancario, el leasing, la hipoteca, las acciones, bonos, como instrumentos financieros que sirvieron para que las micro y pequeñas empresas puedan obtener el financiamiento, en otros casos las micro y pequeñas empresas no contaron con recursos suficientes, por tal razón, es que estas micro y pequeñas empresas acudieron a las entidades financieras utilizando los instrumentos financieros.

Finalmente, se concluye que el financiamiento respondió de manera favorable para que la rentabilidad crezca, ya que para poder obtener el financiamiento las

Micro y pequeñas empresas han utilizado los instrumentos financieros como fuente o apoyó para que puedan obtener los recursos de las entidades financieras.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Guzmán (2014) en su tesis titulada: Fondo para el financiamiento del micro y pequeñas empresas de la republica dominicana. Cuyo objetivo es identificar nuevas oportunidades de intervención a través de las cuales se añada valor a las políticas y proyectos. El estudio registro un crecimiento promedio de 4,9% que si bien fue superior al promedio latinoamericano (3%), fue significativamente menor al registrado entre 2013- 2012 (7,8%). Este cambio en la dinámica de crecimiento del país se debió en buena medida al cambio en el contexto internacional ocasionado por la crisis financiera global caracterizado por un bajo crecimiento en las economías desarrolladas en la de estados unidos, que constituye no solo el primer destino de las exportaciones del país, sino también la principal fuente de flujos de ingresos por remesas y turismo. Sin embargo, la desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía dominicana también ha respondido a la baja productividad y competitividad empresarial en algunas de sus sectores productivos más importantes. Enfatizan en que las pequeñas y medianas empresas enfrentan mayores obstáculos que las demás firmas, lo que, en un mercado imperfecto y ausencia de una intervención, les impediría desarrollar sus potencialidades. En efecto la encuesta realizada por estos autores a propietarios de pequeñas y medianas empresas en la República Dominicana, las Micro pequeñas y medianas empresas (MIPYMES)

suponen el 97% de las empresas del país, generando 57% del empleo (Ministerio de Industria y Comercio).

Zorrilla (2014) en su tesis sobre: Fuentes De Financiamiento De Pequeñas Empresas Del Sector Confección De La Ciudad De Mazatenango” – Guatemala. Tuvo como objetivo cuales son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas del sector confección de la Ciudad de Mazatenango, Guatemala. Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras.

Gonzales (2014) en su tesis titulada: La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la Ciudad de Bogotá. Tuvo como objetivo fue, determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, metodología de

investigación Perspectiva Empírico, Analítica, tipo de investigación, Cuantitativo – Tipo Explicativo Tipo de Diseño Documental, No Experimenta, Transversal, Correlacional, Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática, pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento.

2.1.2 Nacionales

Aguilar (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016. La investigación fue descriptiva- no experimental, para llevarla a cabo se tomó una muestra de 12 micro y pequeñas empresas de una población de 20 Mype, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados. Respecto al objetivo específico 1: el 91.67% de los dueños o

representantes legales de las Mype son adultos, porque sus edades fluctúan entre los 26 y 65 años; el 75% son del sexo masculino y el 25% del sexo femenino; el 50% tienen secundaria completa, el 16.67% secundaria incompleta, 16.67% superior universitaria completa y el 16.67% superior universitaria incompleta. Respecto al objetivo específico 2: El 66.67% de las Mype encuestadas financian su actividad comercial con recursos de terceros y el 33.33% lo hacen con financiamiento propio; el 87.5% de las Mype que obtuvieron financiamiento de terceros, lo invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, podemos concluir que alrededor de 2/3 (66.67%) de las Mype encuestadas financian su negocio con recursos de terceros y que la totalidad (100%), no recibieron capacitación antes del otorgamiento de los créditos financieros.

Fiestas (2015) en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las Empresas Comerciales del Perú. Caso Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 19 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, obteniendo como principales resultados los siguientes: Que la empresa Servicentro Madrid e hijos S.R.L de la Provincia de Paita, recibió el apoyo oportuno por parte de la entidad financiera, lo que le permitió la obtención de un crédito inmediato, y Satisfacer sus necesidades de capital mediante aplicación el

financiamiento con los Bancos y pago a la entidad financiera una tasa de interés del 20% por el crédito solicitado. Llega a la conclusión de que si recibieron créditos para financiar su micro y pequeña empresa y pagaron tasas altas.

Jaramillo (2016) en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú y de la empresa “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL” Ayabaca – Piura, 2015. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo y diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Aplicando la técnica de la encuesta - entrevista y como instrumento de recolección de información las fichas bibliográficas y el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al gerente y/o representante legal de la empresa en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: Respecto a la revisión bibliográfica: La carencia de organismos gubernamentales promotores de financiamiento para la MYPE, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento, la falta de garantías, la poca cultura crediticia, entre otros aspectos que repercuten negativamente en las micro y pequeñas empresas ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras, pues tiene capital limitado o nulo. Finalmente se concluye que: Los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte son la falta de garantías que respalden el crédito.

Ostium (2014) en su tesis titulada: Los instrumentos financieros en las empresas comerciales, de la Ciudad de Piura. Tuvo como objetivo determinar los

instrumentos financieros en las empresas comerciales, de la ciudad de Piura. La metodología que utilizó fue de tipo cualitativo, el nivel de investigación fue descriptivo. Obtuvo los siguientes resultados, donde la mayoría de los colaboradores implicados consideran que permite adquirir liquidez financiera sólo con el sobre stock de inventarios, ejecutando dicha operación financiera y dándole mayor liquidez a la cuenta corriente; disminuyendo los gastos adicionales con una preferencia del 38%, otros colaboradores consideran que se puede obtener mercaderías en un corto plazo; de esta manera poder satisfacer rápido al mercado con un 35% de preferencia, finalmente otro grupo de colaboradores considera que es viable porque permite realizar retiros parciales en caso de una necesidad mercado con una preferencia del 27%.

Balladares (2016) en su tesis sobre: Caracterización del financiamiento del sector microempresaria - comercial en el Perú. Caso: bodega comercial mi Karen Ayabaca - Piura, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento del sector microempresaria – comercial en el Perú y de la bodega Comercial Mi Karen Ayabaca - Piura, 2016. La investigación fue cualitativa, se ha desarrollado usando metodología de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se aplicó la técnica de la encuesta, entrevista, y observación directa. Para el recojo de información se hizo uso de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información se utilizó un cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado al representante legal de la empresas en estudio, obteniendo como principales resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: según los autores citados se concluye que las microempresas bodegueras de sus estudios, se

autofinancian al iniciar sus actividades, luego acceden a financiamiento de las entidades financieras a través de micro créditos. Así mismo los autores manifestaron que el interés aplicado a los microempresarios es muy elevado lo cual les impide crecer. Respecto a la aplicación del caso: bodega Mi Karen, para iniciar sus operaciones se auto financió, pero en la actualidad cuenta con crédito hipotecario de la Caja Municipal de Piura, el cual lo utilizó para abastecer su negocio. El interés del préstamo tuvo una tasa porcentual del 30% y un plazo de devolución de 24 meses.

Domínguez (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y competitividad de las Mype rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande-Piura, año 2017. Estableció como objetivo general determinar las características del financiamiento y la competitividad de las MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande Piura al año 2017. La investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño no experimental - transversal. Se realizó a través de un cuestionario, con la finalidad de recoger los datos de la MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande Piura al año 2017, para llevar acabo se aplicó un cuestionario con preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta a 10 MYPE Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento que el 60% utiliza financiamiento bancario, el 70% solicitaron en el 2017 créditos bancarios, el 100% atendieron su crédito en menos de una semana, el 100% de las MYPE estudiadas les otorgaron los créditos en los montos solicitados, el 70% que sus créditos fueron a largo plazo y que el 60% trabaja con dinero de prestamistas.

Carreño (2017) en su tesis: Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las Mype rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana

año 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características de la gestión de calidad y financiamiento de las MYPE rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana año 2017; la investigación es de tipo descriptiva, nivel cuantitativo, de diseño no experimental con corte transversal. El 90% manifiestan que para la marcha de la empresa es indispensable el financiamiento, y el mismo porcentaje refieren que la obtención del financiamiento es en la modalidad de largo plazo. En el caso de la gestión de calidad el 52% manifestaron que, si tienen nivel de gestión de calidad, un 90% se orientan a ser competitivos y brindar calidad frente a su competencia. Se concluye que las unidades económicas en materia de investigación, para la gestión de la organización es importante el financiamiento en las MYPES por el flujo de efectivo porque cubre todos los gastos de las empresas como son pagos de personal, servicios básicos, seguros, impuestos, la modalidad de obtención es a largo plazo.

López (2017) en su tesis titulada sobre: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú caso: empresa “representaciones palacios empresa individual de responsabilidad limitada”, Sullana, propuesta de mejora año 2017. Tiene por objetivo general: Determinar y describir la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio caso: Empresa de ventas de motos “representaciones palacios, empresa individual de responsabilidad limitada Sullana propuesta de mejora año 2017. Su Metodología es de tipo cuantitativo y descriptiva-no experimental. Obteniéndose los siguientes resultados en cuanto al financiamiento: Son las cajas con un 52%, el segundo lugar lo ocupa los bancos con un 48% lo que significa que las personas más buscan un crédito con estas entidades. En lo que concierne al capital de trabajo el

65% de los dueños de las MYPES, adquieren este préstamo para su negocio y en otra parte para la compra de maquinaria. Par el plazo estimado del crédito lo manejan en pocos meses motivo por el elevado interés ya que a más meses más intereses, pero teniendo en cuenta la cuota de pago. En conclusión, Respecto al financiamiento las fuentes de financiamiento más utilizado por las Micro y pequeñas empresas según la encuesta realiza son Cajas y Bancos respectivamente, ya que obtuvieron resultados superiores a otras entidades financieras.

Briceño (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo, año 2015. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo año 2015". La investigación fue de descriptiva, cuantitativa, no experimental y transversal. Los principales resultados fueron: Respectó al financiamiento: El financiamiento bancario obtenido en el periodo 2015 de las Mype estudiadas fueron de la banca no comercial caja de Trujillo y del banco continental con 10,000 a 15,000 con una tasa de interés 1.55 y 3,5 % mensual. En cuanto a la capacitación: los empresarios encuestados manifestaron que el 80% no recibió capacitación sobre los créditos brindados por el sector financiero Respecto a la rentabilidad empresarial: 1) Los representantes legales de las Mype encuestados dijeron que el dinero financiado sirvió para invertir en el capital de trabajo y tener mayor rentabilidad en sus microempresas. En conclusión, el financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudo a mejorar la rentabilidad de la microempresa.

Angulo (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015. Tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en estudio. La investigación fue no experimental, descriptiva, cuantitativa y transversal; se obtuvo los siguientes resultados: En cuanto a empresarios y MYPE: Los encuestados manifestaron que el 71% son adultos de los cuales el 34% tienen Superior no universitario completo y el 28% no concluyeron sus estudios superiores. De igual manera, las principales características de las MYPE afirman que el 40% tienen más de 3 años en la actividad empresarial. En cuanto al Financiamiento: Manifestaron que el 31% financia su actividad económica con préstamos de terceras personas y el 89% lo invierte en capital de trabajo. En cuanto a Rentabilidad: El 60% afirma que el financiamiento ha contribuido en la mejora de la rentabilidad de su empresa y ha permitido salir adelante en el rubro de su negocio. Finalmente, las MYPE financian sus empresas, tienen deficiencias en temas de capacitación y financiamiento por ello no obtienen un incremento significativo en su rentabilidad.

Plasencia (2016) en su tesis: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro compra y venta de ropa para niños del distrito de La Esperanza año 2015. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro compra y venta de ropa de niños del distrito de La Esperanza año 2015; La investigación es de diseño no experimental, transversal, descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 20 MYPE de una

población de 21, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas. Dando como resultado: En cuanto al perfil de las MYPE, 45% tiene una antigüedad de 0 a 1 año, 55% son individuales. Respecto al financiamiento, 100% han solicitado un crédito, 100% recibieron asesoramiento financiero, 50% uso el financiamiento comprando mercadería, 100% considera que el financiamiento mejora la rentabilidad. Respecto a la rentabilidad, 70% indica que su rentabilidad si ha aumentado, el 100% considera que la rentabilidad se ve influenciada por el financiamiento. En conclusión, vemos que la mayoría de las empresas solicitaron financiamiento, la mayoría de las empresas no brinda capacitación a sus trabajadores sin embargo consideran que la capacitación si mejoraría su rentabilidad al igual que el financiamiento.

Salazar (2016) en su tesis que se titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo del año 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo, año 2015". La investigación es de diseño no experimental, descriptivo y transversal utilizó la técnica de la encuesta.

Obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las Mype, el 100 % tiene edad entre 26 y 60 años, contando con estudios universitarios el 36%; el 40% de estas Mype realizan sus actividades más de 10 años. En cuanto al financiamiento, capacitación y rentabilidad: El 86% obtienen préstamos de terceros, solicitando en las cajas el 77%; El 84% no recibió capacitación con el crédito financiero y tampoco participo en ninguna capacitación; el 100% capitaliza

utilidades y el 86 % de las Mype sus resultados de rentabilidad si son influenciados por acceso al financiamiento. Por lo que se concluye las Mype no prestan la atención debida en el manejo de los recursos por eso es que la parte de formalización deja mucho que desear, así como el nivel de financiamiento, capacitación y rentabilidad no están siendo muy satisfactorio a estos indicadores.

Díaz (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes del distrito El Porvenir año 2015. Tuvo como objetivo general describir las principales características del Financiamiento y la rentabilidad de las MYPES en estudio. La investigación fue de tipo Aplicada Cuantitativo Descriptivo, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 37 restaurant de una población de 42, que se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta. Los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto al financiamiento: El 75.68% de las MYPES dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario; el 56.76% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 27.03% en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente; el 67.57% de los representantes legales de las MYPES dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas; 51.35% de los representantes de las MYPES dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó.

Rodríguez (2016) en su tesis: Caracterización de la gestión de calidad y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro bodegas de la urbanización Los Granados del distrito de Trujillo, año 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características de la Gestión de

calidad y el Financiamiento de las Micro y pequeñas en estudio, aplicando un diseño no experimental, de corte transversal y de nivel descriptivo; asimismo se aplicó la técnica de la encuesta y un cuestionario como instrumento, el cual constó de 20 preguntas cerradas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la Gestión de calidad: La totalidad de los representantes aseguran que están enfocados en el cliente, casi la totalidad (70%) aseguran que conocen a sus clientes, la mitad casi siempre satisface las necesidades de los clientes. Respecto al financiamiento: Casi la totalidad (80%) financia su actividad con terceros, solicitaron crédito al corto plazo en cajas municipales, la totalidad han solicitado crédito de hasta 10,000 soles, todos aseguran que les dieron facilidad al solicitar el crédito e invirtieron en capital de trabajo. En conclusión, las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro Bodegas de la Urbanización Los Granados del Distrito de Trujillo, año 2016, aún no manejan bien los procesos de gestión de calidad, pero tienden a realizarlo de forma empírica.

Paredes (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y competitividad de las Mype del sector turismo rubro de restaurantes del distrito de Chiclayo, 2016. Tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento y competitividad de las MYPE del sector Turismo Rubro de Restaurantes del Distrito de Chiclayo, 2016. La investigación fue de tipo descriptiva, diseño no experimental de corte transversal y nivel cuantitativo, para ello las variables objeto de estudio fue financiamiento y la otra variable es la competitividad; la población (finita) estuvo conformada por quince (15) MYPE (unidad de investigación) del sector Turismo Rubro de Restaurantes del Distrito de Chiclayo, información proporcionada por la Cámara de Comercio y Producción de Lambayeque (CCPL). La técnica de recolección de datos es la encuesta y el

instrumento es el cuestionario. Obteniéndose las siguientes conclusiones: Las características del financiamiento de las MYPE del sector turismo, rubro restaurantes son, que los trabajadores de las MYPE mencionan que, si cuentan con financiamiento externo y que es de vital importancia para la subsistencia de su negocio, por otro lado, aplican los procesos de gestión financiera (planificar, organizar y controlar). Las características de la competitividad de las MYPE del sector turismo, rubro restaurantes son, que los trabajadores de las MYPE mencionan que sus negocios si tienen ventajas competitivas, y que pueden generar una y mantenerla, manifiestan que, si tienen ventajas comparativas y que sí pueden mantenerla, consideran que no todos cuentan con capacidades directivas para gestionar su negocio.

Peña (2014) en su tesis de maestría: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2013. Tuvo como objetivo general, determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 19 Mype, a quienes se les aplico un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta. Respecto al financiamiento: los empresarios encuestados manifestaron que el 90% financia su actividad económica con préstamos de terceros, de los cuales el 40% se invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local y la diferencia del 50% como capital de trabajo. Por lo tanto, el financiamiento es muy importante porque mejora la operatividad de los micro y pequeñas empresas y así tengan un crecimiento severo en sus ingresos y ventas

utilizando financiamiento y también pueden realizar mejoras de sus establecimientos con el financiamiento que pueden recibir de las entidades financieras.

2.1.3 Regionales

Lezama (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio Mercado Centenario de Cajabamba, 2015. La investigación fue descriptiva, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 80% de las Mype encuestadas recibieron crédito financiero de entidades no bancarias, el 83% fue a corto plazo y el 67% invirtió los créditos recibidos en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 87% de sus trabajadores no recibieron capacitación, para el 80% la capacitación es una inversión y para el 80% la capacitación es relevante para su negocio. Respecto a la rentabilidad: El 87% de los dueños de las Mype encuestadas percibe que mejoró la rentabilidad de sus empresas y, además, que en los dos últimos años la rentabilidad de sus empresas había mejorado, respectivamente. Finalmente, se concluye que el financiamiento y la capacitación mejoraron la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio del Mercado Centenario de Cajabamba en el año 2015.

Ramos (2015) en su tesis: Factores que influyen en las decisiones financieras de los microempresarios para tomar un financiamiento en la caja municipal de la

Santa en Chimbote periodo 2013 – 2014. Tuvo como objetivo cuales son los factores que influyen en las decisiones financieras de las micro y pequeñas empresas para tomar un financiamiento en la Caja Municipal del Santa en Chimbote, periodo 2013 - 2014. Básicamente fue un estudio necesario porque la búsqueda del financiamiento constituye un problema real en las finanzas y porque nunca antes se ocuparon de estudiar variables tan complejas pero muy dinámicas cuando se otorgan créditos en Chimbote, era necesario prestar atención a ellas, su importancia radica en su condición de pionera en la profesión contable. El método empleado fue el deductivo Es una investigación descriptiva y de acuerdo al enfoque cuantitativo, La muestra estudiada se conformó de los 350 micro y pequeñas empresas clientes de la CMACS, todos colaboraron previo conocimiento de los objetivos de investigación. Para el estudio de variables se consideró la técnica de encuesta, por lo que se diseñó y aplicó un cuestionario. Los resultados fueron procesados con la estadística descriptiva siguiendo los objetivos. Se concluyó que los factores influyentes en la decisión financiera del microempresario para tomar un financiamiento en la Caja Municipal de la Santa son básicamente la tasa de interés, rapidez del servicio, el servicio personalizado y especializado.

Gonzales (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mensajería y Courier del distrito de Chimbote, 2014. Tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Mensajería y Courier, del Distrito de Chimbote, 2014. Se utilizó el diseño no experimental, transversal, descriptivo. Para el recojo de información se utilizó una muestra dirigida de 7 micro y pequeñas empresas de una población de 10

a quienes se les aplico un cuestionario de 15 preguntas cerradas mediante la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: El 100% ha solicitado y recibido un crédito. El 57.1% el monto de crédito solicitado y recibido, fue de s/. 10, 001 a más. El 100% solicitó y se le otorgó crédito en el Sistema Bancario. El 57.1% han pagado menos del 20% anual de tasa de interés. El 100% han recibido de 1 a 3 veces al año crédito. Se concluyó que: La mayoría de los representantes tienen una edad promedio de 31 a 50 años, son de género masculino, con grado de instrucción superior universitaria, las micro y pequeñas empresas tienen más de 7 años de permanencia en el mercado, han solicitado y recibido un crédito, en el sistema bancario, en un monto de s/. 10,001 a más, pagando una tasa de interés de menos del 20% anual, invirtiendo el dinero en la compra de activos.

Zevallos (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2015. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicios - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2016. La investigación fue cuantitativa – descriptiva, para el recojo de información se escogió una muestra de 10 Micro y pequeñas empresas de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, la mayoría (80%) representantes han solicitado crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, y la tasa de interés aplicada fue mayor del 40% anual y el monto solicitado fue entre 5001 a 10000 soles. Finalmente, en conclusión: La totalidad de las MYPES encuestadas declaran

que han adquirido créditos financieros. La mayoría de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa).

Mejía (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro especerías del mercado “El Progreso” del distrito de Chimbote, 2014. Tuvo por objetivo general determinar las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro especerías, del mercado el “Progreso” del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue no experimental, transversal y descriptivo, para llevarla a cabo se escogió como muestra un total de 10 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 14 preguntas, a través de la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las MYPE: El 40% de las MYPE encuestadas tienen más de 3 años de antigüedad en el rubro. El 70% de las MYPE en estudio son formales. El 70% tienen más de dos trabajadores permanentes. El 90% de las MYPE en estudio fueron creadas y formalizadas con el motivo de obtener ganancias. Respecto al financiamiento de las MYPE: El 90% de las MYPE encuestadas ha solicitado y ha recibido créditos. El 90% manifiesta que solicitó crédito a las entidades financieras. El 100 % Manifiesta que el interés pagado por el crédito fue del 0 al 20%, El 90% manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo. El 100% manifestaron que el financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

Pérez (2016) en su tesis titulada: El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento

de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro de hotelería del distrito de Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 18 micro y pequeñas empresas de una población de 50, a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Referente al representante legal de la MYPES: El 44,4% de los representantes tienen la edad de 18 - 30 años de edad. El 83.3% de los encargados de las empresas del rubro de hotelería son del sexo masculino. El 55.6% tiene un grado de instrucción superior universitario. Referente a las micro y pequeñas empresas: El 50% tienen de entre 6 a 10 años desempeñando en el rubro. El 55.6% cuenta con 0- 20 habitaciones. Referente al financiamiento: El 83% de los encuestados si solicitaron crédito y el 17% no solicitaron crédito. El 83% de los encuestados si solicitaron crédito y el 17% no solicitaron crédito. El 67% de los encuestados pagaron una tasa de interés de 10% y el 33% pago un 20% de interés. El 67% de los encuestados si considera el financiamiento es importante y el 33% considera que no es importante.

Caldas (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeña empresa del sector industria rubro confecciones de ropa escolar del distrito de Chimbote, 2015. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la capacitación de la Micro y Pequeña Empresa del sector industrial - rubro confecciones de ropa escolar del distrito de Chimbote 2015. La investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 20 microempresas de una población de 80, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto a los

Representantes: La edad de los representantes legales de la Micro y Pequeña Empresa encuestados fluctúa el 55% son adultos, el 65% son de género masculino y solo un 20% tiene secundaria completa. Respecto al financiamiento: El 75 % de los representantes legales encuestados recibieron créditos financieros, el 35 % pagó una tasa de interés del 20% anual y el 55% de la Micro y Pequeña Empresa que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 40% de los empresarios encuestados recibieron capacitación, el 45% capacitó al personal entre 1 y 3 veces. Finalmente, se concluye que la mayoría de los empresarios encuestados financió sus actividades con crédito financiero y no fueron capacitados al igual que sus trabajadores.

Linares (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de la Urb. Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, 2014. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro ferretería de la urbanización Casuarinas del Distrito de Nuevo Chimbote, provincia de Santa, período 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal, se utilizó una población muestral de 10 Micro y Pequeñas Empresas de la urbanización de Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Referente al representante legal de la Micro y Pequeñas Empresas: El 50% tienen 31 a 50 años de edad, el 80% son varones y el 50% tienen estudios superiores universitarios. Referente a la Micro y Pequeñas Empresas: El 60% tiene de 04 a más años en el mercado, el 100% obtuvo financiamiento de entidades financieras y el 100% es formal. Referente al

financiamiento: EL 100% solicitó financiamiento, el 50% ha solicitado financiamiento más de 2 veces, el 50% ha obtenido crédito de 0 – 10000 soles el 50% invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente, las conclusiones son: La totalidad de las MYPES de estudio solicitó préstamo financiero a una entidad bancaria, asimismo la totalidad de las MYPES encuestadas son formales.

Campos (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia de Santa año 2015. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote. Provincia del santa periodo 2015. La investigación fue cuantitativa-descriptiva. Para el recojo de la información se escogió una muestra de 10 micro y pequeñas empresas de una población total de 35 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: El 50% de los representantes de las micro y pequeñas empresas, tienen edad de 31 a 50 años. El 60% son de sexo masculino. El 50 % de las micro y pequeñas empresas tienen de 3 a 4 años de presencia en el mercado. El 60% tienen de 1 a 4 trabajadores. El 50% de los encuestados respondieron que han solicitado préstamo en cajas municipales. El 60% han solicitado 5000 para el financiamiento de su negocio. El 60% solicitó el financiamiento a corto plazo, El 80% respondieron que el interés que le cobraron fue de 5 a 10%. El 60% utilizó su préstamo en maquinaria y equipo. El 80% percibe que su empresa es rentable.

Chávez (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad Chimbote, año 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial- rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad de Chimbote, año 2015, se ha desarrollado utilizando la investigación del tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – transversal, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 09 microempresas, representando el 50% de la población, a las cuales se les aplico un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las micro y pequeñas empresas: El 77.8% de las panaderías tiene de 7 años a más en el mercado y en el 33.3% de las panaderías se encontró que trabajan de 3 a 5 familiares del propietario. Respecto al financiamiento: El 88.9% de las empresas fueron creadas con capital propio y el 77.8% de las empresas solicita crédito a las entidades bancarias. Y llegando a la conclusión: La mayoría de los representantes legales (56.6%) encuestados tienen entre 31 y 50 años de edad, la mayoría de las panaderías (77.8%) tiene de 7 años a más en el mercado, la mayoría de las empresas (88.9%) fueron creadas con capital propio y solicitan crédito a las entidades bancarias.

Llacas (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de Abarrotes en el mercado César Vallejo de Chimbote, 2014. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de abarrotes en el Mercado

César Vallejo del Distrito de Chimbote, año 2014. La investigación fue de tipo cuantitativa, nivel descriptiva, de diseño no experimental - transversal; para el recojo de información se escogió de una población de 13 Micro y pequeñas empresas, una muestra del 100% de la población, se aplicó la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 84.62% son de género femenino y el 69,23% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas, el 100% son informales, el 66,67% tienen más de 6 años en la actividad empresarial y el 100% tienen el objetivo de subsistir y obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas del Mercado César Vallejo de Chimbote dedicadas a la venta minorista de abarrotes financian su actividad comercial y la mayoría recurre a las cajas municipales.

Arroyo (2015) en su tesis: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías, casco urbano del distrito de Chimbote, 2014. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio - rubro pollerías casco urbano del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, se utilizó una muestra de 6 Micro y Pequeñas Empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: El 67% tienen de 31 a 50 años de edad. El 87% son varones. El 87% tiene estudios superiores no universitaria. El 67% tiene de 04 a 7 años de permanencia en el mercado. El 100% es formal. El 100% creó su Micro y Pequeñas Empresas para generar ganancias. El 67% tiene

financiamiento de terceros. El 50% pagó una tasa de interés de 16% a 30%. El 50% invirtió el crédito en mejoramiento y/o ampliación del local. Se concluye que: en su gran mayoría los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro pollerías del casco urbano de Chimbote, 2013 son adultos, varones y no son profesionales, han obtenido financiamiento de entidades bancarias pagando una alta tasa de interés, el préstamo otorgado a los empresarios fue utilizado para las mejoras de infraestructura.

Aguilar (2016) en su tesis que se titulada: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del Distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental / transversal, obteniéndose los siguientes resultados: El 80% tienen de 36 a 50 años de edad. El 86,7% son varones. El 80% tienen estudios superiores no universitarios. El 86,7% son propietarios de las micro y pequeñas empresas. El 80% tiene la finalidad de generar ganancia. El 80% solicitó un importe aproximado de 5,000 a 10,000 nuevos soles. El 80% pagó una tasa de interés de 26% a 40%. El 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local. Se concluye que: La mayoría de los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del Distrito de Chimbote, 2013 son adultos, varones, tienen estudios superiores no universitarios y son propietarios. Las Micro y Pequeñas empresas fueron creados para generar ganancias,

tienen más de 04 años en el mercado y todas son formales. Además, obtuvieron financiamiento de entidades bancarias, pagando una elevada tasa de interés, logrando invertir en infraestructura.

Robles (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en estudio. Para llevar a cabo dicha investigación se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y el cuestionario. Luego de aplicados los instrumentos señalados se arribó a los siguientes resultados: la mayoría de referencias bibliográficas señalan que las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016 provienen del sector no bancario. Asimismo, se pudo determinar en el estudio de caso, si tuvo acceso al crédito para de ese modo financiarse y poder crecer como empresa. Además, se puede inferir que tanto a nivel nacional como en la ciudad de Casma, el financiamiento de esta empresa en específico no es tan sólido, afectando la gestión. Finalmente concluye, la principal conclusión del trabajo es que no se ha encontrado evidencia empírica (estudios de investigación) que determinan la influencia (relación) del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en estudio.

2.1.4 Locales

Solórzano (2016) en su tesis titulada: El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías – Huaraz, 2014. Dónde como objetivo de estudio se propone a determinar que el financiamiento y la Capacitación inciden en la rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Huaraz en el 2014. Donde el diseño de investigación es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal, donde también podemos observar que la población estuvo conformado por 26 propietarios y/o representantes legales de las ferreterías de dicha ciudad, para la recolección de datos utiliza la técnica de encuesta y como instrumento los cuestionarios elaborados por el investigador y llegando a los siguientes resultados el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro y pequeña empresa; el 65% afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro y pequeña empresa; el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 73% afirmaron que los objetivos de la capacitación contribuyen a la modernización de la administración privada; el 85% opinaron positivamente que la capacitación brinda la preparación necesaria al trabajador para desarrollar la micro y pequeña empresa; el 77% opinaron afirmativamente que la tasa de crecimiento del mercado influye en la rentabilidad de su micro y pequeña empresa; el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la ferretería y llegando a las siguiente conclusiones que el financiamiento y la capacitación inciden de manera positiva en la obtención de la rentabilidad de dichas Mype.

Chinchay (2015) en su investigación titulada: El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro hoteles – Huaraz 2014. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro Hoteles de Huaraz 2014. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 80% dijeron siempre participar en el mantenimiento de la vigencia del financiamiento de la micro y pequeña empresa; el 93% dijeron siempre pagar puntualmente el financiamiento de su micro y pequeña empresa; el 87% indicaron siempre utilizar el financiamiento a corto plazo; el 66% indicaron siempre utilizar el apoyo de los bancos y uniones de crédito; el 67% dijeron nunca recurrir a las empresas de capitales de inversión; el 93% indicaron siempre hacer valoración de la calidad del producto/servicio que presta su micro y pequeña empresa; el 80% indicaron siempre percibir la tasa de crecimiento del mercado. Conclusión: queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro Hoteles de Huaraz 2014; como se puede verificar en las tablas y figuras que presentan los resultados de la investigación como consecuencia de la recolección de datos de la muestra, que tienen una relación directa con las propuestas teóricas demostradas en los antecedentes y las bases teóricas de los investigadores.

Córdova (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transportes de residuos sólidos del Distrito de Independencia – Huaraz, periodo 2014. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE en estudio. La metodología que se utilizó

fue de tipo cuantitativa y el nivel de la investigación fue descriptivo, se utilizó la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes, Respecto a los empresarios de las MYPE, el 67% de representantes legales de las MYPE encuestadas son adultos, el 75% son del sexo masculino y el 25% son del sexo femenino; además, solo el 8% tiene grado de instrucción secundaria completa. Respecto a las características de las MYPE, el 25% no tiene trabajadores permanentes, mientras que el 75% tiene un trabajador eventual. Respecto al financiamiento el 60% de las MYPE financian con fondos de terceros y el 40% lo hacen con fondos propios. Respecto a la rentabilidad, el 50% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 33% no lo sabe y el 17% no precisa. Llega a concluir que las micro y pequeñas empresas nos afirmaron que acuden a las entidades financieras y reciben capacitación cuando obtuvieron el crédito, y el financiamiento y la capacitación respondieron favorablemente para la rentabilidad de su empresa.

Romero (2017) en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mantenimiento de carreteras – provincia de Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro de mantenimiento de carreteras – Provincia de Huaraz, 2016. La metodología tiene como tipo de investigación el enfoque cuantitativo, es de nivel descriptivo y de diseño no experimental, porque la recolección de datos se realizó en un solo momento. La técnica se utilizó la encuesta y el instrumento de recolección de datos es el cuestionario estructurado los resultados obtenidos: Respecto al financiamiento el 78% financian su actividad con fondos propios, 61% precisan que fue invertido en

aumento de capital y el 22% precisan que fue para la compra de infraestructura. Respecto a la rentabilidad el 67% indica que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa, 67% menciona que mejoró la rentabilidad de su empresa el último año y el 100% afirman que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos. En conclusión, la mayoría de empresarios financiaron sus negocios con recursos propios, invirtiendo en infraestructura; y la rentabilidad mejoró gracias al financiamiento obtenido.

Barrera (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de artículo de bisutería del distrito de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de artículo de bisutería de Huaraz, 2017. El estudio fue cuantitativo – descriptiva simple, para el recojo de la investigación se escogió una muestra de 22 micro y pequeñas empresas de una población de 40 MYPE, A quienes se les empleó un cuestionario de 18 preguntas cerradas, Aplicando la técnica de la encuesta. Consiguiéndose los siguientes resultados: Con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 9% financian su activa productiva con capital propio; el 18% reinvertió sus utilidades; el 23% vendió sus activos; el 14% emitió nuevas acciones; el 9% utilizó de la hipoteca; el 91% recurren a entidades bancarias, que les otorga mayores facilidades para obtención del crédito; el 73% lo utiliza para capital de trabajo y el 91% solicitaron créditos hasta 2 años. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas solicitan financiamiento del sistema financiero donde otorga mayores facilidades para la adquisición del préstamo, que le permita tener mayor capital de trabajo, por montos de s/5,001.00 nuevos soles a s/10,000.00 nuevos soles.

Muñoz (2018) en su tesis titulada: El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panaderías y pastelerías de Caraz, 2017. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Industria Rubro – Panadería y pastelería del Distrito de Caraz, 2017, la investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 empresas a quienes se les aplicó un cuestionario utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: el 40% de los dueños de las MYPE estudiadas son mayores de 30 años, el 93 % de los encuestados son varones, el 67% manifiestan ser convivientes, el 60% manifiesta haber estudiado solo la primaria, el 87% manifiesta ser formal, el 67 % de los trabajadores son informales, el 60% utiliza financiamiento interno, mientras que el 33% manifiesta no haber utilizado créditos, el 67% . Finalmente se concluye que las cajas municipales son las que dan mayores facilidades, la mayoría de las MYPE estudiadas tienen más de 5 años en la Industria de la Panadería y Pastelería. Finalmente se puede decir que el crédito solicitado por las MYPE fue a mediano plazo y se utilizó como capital de trabajo, ayudándoles a crecer en cierta medida.

Ramírez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hoteles de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hoteles de Huaraz, 2017. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo, cuyo diseño fue descriptivo simple, no experimental – transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 70% de elementos de

la muestra afirmaron mantener vigente el financiamiento de su micro y pequeña empresa, el 78% que opinaron pagar puntualmente el préstamo contraído, el 59% que dijeron que renueva frecuentemente su financiamiento, el 57% que opinaron contar con excedente de mercancías vencidas, el 69% de la muestra solicitó crédito simple o cuenta corriente, el 72% afirmaron la utilización del financiamiento a corto plazo, el 70% contaban con líneas de crédito. Finalmente llega determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hoteles de Huaraz, 2017; porque el 72% de encuestados afirmaron prevenir la negociación con las entidades financieras, el 74% indicaron que realizaban la negociación financiera personalmente.

Trujillo (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de lubricantes de motor en la ciudad de Huaraz – 2016. Cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del comercio, rubro venta de lubricantes de motor en la ciudad de Huaraz - 2016. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; el diseño de investigación fue descriptivo simple no experimental – transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de medición fue el cuestionario estructurado. Resultados: El 54% financian su actividad con fondos propios; el 43% solicitaron crédito para su actividad del sistema no bancario; el 63% de los recibieron la cantidad del monto solicitado; el 46% de las MYPE encuestadas precisan que fue a corto plazo y el 26% fue de largo plazo; el 30% manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo, el 26% en mejoramiento y ampliación de local; el 54% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos si

mejoraron la rentabilidad de sus empresas. Conclusión: Se han determinado las características del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio, rubro venta de lubricantes de motor en la ciudad de Huaraz 2016; con el 46% que afirmaron haber utilizado financiamiento bancario y no bancario para organizar su micro y pequeña empresa y el 54% que valoraron la rentabilidad del activo en su micro y pequeña empresa.

Espinoza (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017. Cuyo objetivo fue: Determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017; siendo el tipo de investigación de enfoque cuantitativo y el nivel de investigación descriptivo; con un diseño descriptivo simple, no experimental, transversal; se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario para la recolección de datos, en el plan de análisis se utilizó la estadística descriptiva Resultados: el 68% afirmaron haber obtenido financiamiento a corto plazo, el 75% solicitaron crédito a las entidades financieras, el 73% tuvieron necesidad del apoyo bancario para financiar su micro y pequeña empresa, el 48% afirmaron haber utilizado ahorros personales para financiar su micro y pequeña empresa, el 65% indicaron que su micro y pequeña empresa es dirigida por sus propios dueños y familiares. Conclusión: se ha determinado la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017; porque con el 75% de encuestados que afirmaron haber solicitado crédito en las entidades financieras y el 73% que opinaron haber tenido la necesidad del apoyo bancario para financiar su micro y pequeña empresa.

Salvador (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas proyección de videos en Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro proyección de videos en Huaraz, 2016. También tenemos dos objetivos específicos que son: identificar las fuentes de financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio y describir las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del ámbito de estudio. La investigación fue no experimental-descriptivo, cuantitativo, descriptivo, se utilizó la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento de las MYPE: El 58% de las personas obtienen un crédito bancario en que les ayuda a ampliar sus negocios dentro del mercado. El 33% mencionan que tiene documentos incompletos de la cual no les pueden ayudar a dar el préstamo. El 50% de los micros empresarios mencionan que los préstamos lo utilizaran en activos fijos. Se llegó a la conclusión que las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse, para el cual debe estar bien informado de los criterios que debe cumplir al adquirir un financiamiento.

Moreno (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del Distrito de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro- compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017, el tipo de investigación fue cuantitativo, el diseño de la investigación fue no experimental, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario; se consignaron los principios éticos. Resultados: el 20%

utilizó créditos comerciales, el 10% usó el descuento por pronto pago, el 25% usó pagarés, el 5% recurrió a líneas de crédito y al 5% si les pareció accesible dicho crédito, por otro lado el 10% utilizó créditos bancarios y un 25% recurrió a financieras, el 20% invirtió en capital de trabajo y también el 15% acudió a prestamistas para financiar su MYPE, el 100% no utilizó hipoteca como financiamiento, y otros 100% no utilizó bonos, el 100% no utilizó el arrendamiento financiero, conclusión: quedan determinados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito Huaraz, 2017; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

Valladares (2018) en su tesis titulada: El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro carpinterías del distrito de Chacas, provincia de Asunción, 2017. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Carpinterías- del Distrito de Chacas – Provincia de Asunción del año 2017. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental - transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: Respecto al financiamiento, el 66.6% solicitaron préstamos en efectivo más de 31,000 y el 40% solicitaron préstamos de entidades bancarias; y el 40% solicitaron préstamos financieros una vez al año. Respecto a la rentabilidad, el 80% afirman que en las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de la rentabilidad de las MYPE, el 86.6% afirman que el crédito que obtuvieron incremento la rentabilidad de su empresa y el 73.4% afirman que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años. Conclusión: se ha determinado el financiamiento y

la rentabilidad en el sector servicios rubro Carpinterías del Distrito de Chacas – Provincia de Asunción del año 2017; de acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación del cuestionario estructurado a la muestra presentados en las tablas y figuras; así como se encuentra una relación directa con las propuestas teóricas de los investigadores analizados en los antecedentes y las bases teóricas.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

En la actualidad las organizaciones tienen obstáculos que enfrenta un nefasto desarrollo, es así que no se puede consolidar y mantenerse en el mercado, esta barrera se llama la financiación de sus actividades dentro de su operación, ya que estas pueden ser mediante los recursos propios o también de los terceros.

Sartoli (2002) señala que toda organización y en especial todas las empresas enfrentan permanentemente de tomar decisiones, las cuales tienen impactos sustantivos en el progreso de la empresa, entonces para ello las empresas toman decisiones delicadas y sensibles que demandan un actuar muy diligente, así también de elecciones que pueden afectar la viabilidad financiera de una entidad.

Pérez & Campillo (2006) dice que la provisión eficiente del efectivo ha sido reconocida como un factor clave para poder asegurar que las empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y estas sean más competitivas. Las dificultades de acceso al crédito no están referidas, simplemente el hecho que de que estas no pueden obtener fondos a través del sistema financiero, estos hechos habría que esperar, ya que estos no se solucionan los proyectos de las empresas no se van

solucionar. Entonces las dificultades van ocurrir en situaciones en las cuales el proyecto va ser viable y rentable, pero en otros casos dicho proyecto no será viable porque no van cumplir porque la empresa no tiene fondos.

2.2.2 Teoría de valuación de opciones.

Rosales (2009) nos dice que esta teoría es una opción que va derivar de los instrumentos financieros básicamente trata sobre los riesgos financieros que debe de existir entre el prestamista y el intermediario. También esta teoría muestra una limitación que hace a la empresa, debido a que estas van a solicitar préstamos de un crédito y tendrá como garantía utilizar las hipotecas, primas, créditos bancarios, leasing, entre otros. El valor de una opción de compra será igual a la diferencia entre el valor de la opción, respecto al cambio del mismo menos el valor actual del precio de ejercicio de la opción ponderado por la probabilidad de llegar al ejercicio propuesto. Y por otro lado esta teoría es positiva y básicamente se ha ampliado para abarcar a otros casos que generalicen a toda la adaptación del mercado.

2.2.3 Las Teorías del financiamiento a pymes

Duran (2011) nos dice que en nuestro país y en Latinoamérica, ya se realizan muchos proyectos de investigación que están siendo analizados según la problemática de las Micro y Pequeñas Empresas, predominando como enfoque restrictivo para su crecimiento a la limitada llegada al financiamiento y la falta de una adecuada gestión financiera y administrativa para llegar al objetivo y generar ingresos económicos.

Este método plantearía una propuesta que se llevaría a cabo nuevas ofertas públicas. Teniendo a muchas empresas con altas perspectivas que obtendrían

financiamiento y emplearían a muchas personas que en la actualidad están desempleadas o subempleadas. Este impulso fiscal provocaría decenas de nuevas emisiones de títulos y valores.

Si estas emisiones son de bonos convertibles y no de acciones corrientes, los inversionistas comprarían con mayor confianza. Estos bonos convertibles darían mayor seguridad, por lo cual se emplearía la protección fiscal que sería probablemente capaz de mitigar la prevención al riesgo de los inversionistas y de esta manera se contribuiría a que los capitales frescos fluyan hacia las compañías sobresalientes.

2.2.4 La teoría tradicional fondos propios y fondos externos.

Ceballos (2009) dice la organización financiera insuperable será de las que maximicen el valor de mercado de la empresa y disminuya el costo del capital. Debidamente a las razones de riesgo de negocio, el costo del endeudamiento es básicamente menor a los fondos propios, pero ambos tienen un desarrollo creciente a medida que se aumenta el endeudamiento de la empresa. Lo cual define que el costo total del endeudamiento sea básicamente declinante, obligando el enfoque principal de la deuda, presentando un mínimo, para que posteriormente pueda desarrollarse y obtener niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. El sistema financiero se dará en aquel punto que minimizará el costo total. Este sistema de no ser apropiada puede simbolizar una restricción a las decisiones de inversión por lo tanto emplearíamos el desarrollo de la empresa.

2.2.5 Teoría del financiamiento empresarial

La Gestión del financiamiento es una de las funciones más importantes de la

gerencia financiera y es de vital importancia para la optimización de los recursos financieros disponibles y el crecimiento de una organización, a partir de un análisis profundo del comportamiento del mismo. Una adecuada caracterización y cumplimiento de esta función así como la claridad de los objetivos emanados de los más altos niveles de decisión ha sido clave para el desarrollo de emprendimientos exitosos y perdurables.

2.2.6 Teoría del pensamiento estratégico de Mintzberg

Como se sabe la estrategia de acuerdo a esta teoría es hacer planes, para que la empresa se sienta satisfecho en lograr los objetivos formales, también esta teoría define la emisión de acciones que dan las entidades financieras a las empresas, también son actos que una organización que se va cumplir con la planificación formal definiendo metas. Es por ello que en esta teoría se utilizó como pauta de acción, esto significa que lleva el plano de competencia directa, donde las amenazas y los artificios y otras maniobras son empleadas para poder obtener ventajas, dando movimientos de una parte y van provocar los contra movimientos de la otra. Sin embargo, la estrategia en si es un concepto enraizado en la estabilidad de los planes y patrones que son establecidos. Mediante acciones, se debe tomar en cuenta el comportamiento y la noción de convergencia, también el logro de la consistencia en el comportamiento de cada organización, empresa entre otros beneficiarios que cumplan los planes y logren estabilidad.

2.2.7 Teoría del financiamiento de los negocios

Toda decisión de inversión requiere conocer elementos como grado de conocimiento del negocio, tipo de activo que se utilizará en el proceso operativo,

motos de venta a clientes, plazos de recuperación de la inversión, riesgos del entorno y propios del sector, grado de competitividad del sector, entre otros temas. La decisión de inversión implicará una siguiente edición, el financiamiento y en ello lleva a pensar en la estructura del financiamiento, el peso que se le dará a cada de las fuentes como son los recursos propios y la deuda.

Según Guiganet (2005), señala que el éxito de cualquier negocio depende de las decisiones financieras que se tomen dentro de la empresa por sus respectivos capitales y también por las inversiones que realicen.

2.2.8 La teoría de la utilidad y de la demanda del consumidor

Esta teoría dice que la utilidad es el nivel de satisfacción de las necesidades cuando se consumen bienes y servicios. Para ello todas las personas que consumen los bienes y servicios satisfacen las necesidades como una utilidad. Para ello una utilidad obtenida en una empresa va ser buena ya que va crecer su utilidad.

2.2.9 La teoría de análisis e interpretación financiera

Gómez, (2010) nos dice que existe una relación entre la rentabilidad la utilidad y la inversión necesaria para obtener, la cual evalúa la realidad de la administración de una empresa, comprobado por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su clase y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, disminución integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. Por lo tanto, en atención a este planteamiento una empresa deberá optimizar la rentabilidad de los activos fijos tangibles. Esto no significa que la empresa deba proponerse lograr la

más alta calidad posible de sus productos, pero si debe elegir el nivel más apropiado de rendimiento para el mercado y el posicionamiento de la competencia, es decir el mejor equilibrio entre la calidad y la rentabilidad que se desea obtener.

2.2.10 Teoría de la rentabilidad

La rentabilidad es la concordancia que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para obtenerla. La rentabilidad mide la efectividad de la administración de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una gerencia competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendenciosa a la obtención de utilidades.

2.2.11 Teoría del Análisis de la Rentabilidad de la Empresa

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posterior.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento

Mejía (2010) dice que, en términos generales, “el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha

futura indicada en un contrato”. (p.54), dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

También Armas (2011) dice que es “el conjunto de recursos monetarios para poder llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario”. (p.35).

También al financiamiento se puede definir como un acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular que sea en beneficio de cada persona. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio o ahorros personales. La mayoría de las empresas para llevar adelante sus actividades comerciales hacen uso de una fuente de financiamiento externa, siendo de esta manera el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, con o sin pagos parciales y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción a las entidades financieras para que nos pueda otorgar el crédito solicitado.

Ruíz & Puértolas (2013) afirman que la naturaleza de la inversión determina el tipo de financiación a utilizar. Por ejemplo, un préstamo a corto plazo no se puede utilizar para financiar una operación de inversión cuando ésta no genera la suficiente liquidez para hacer frente al pago del crédito. Por otra parte, tampoco es aconsejado utilizar una financiación a largo plazo cuando la operación de inversión no puede liquidarse antes de la finalización del préstamo, por lo que, en este caso, al menos

por la parte no cubierta por el préstamo, se debe recurrir a una ampliación del capital social.

Asimismo, Pérez & De la Torre (2011) consideran que la elección de la estructura financiera para realizar una inversión dependerá de diferentes factores como la etapa o ciclo de vida de la empresa, las posibilidades del mercado y su accesibilidad, el análisis de los costes y rentabilidad de los proyectos de inversión, el equilibrio perseguido entre fuentes y usos o entre fondos propios y ajenos, las limitaciones del plan financiero y el efecto apalancamiento.

2.3.2 Los instrumentos financieros

✓ Business Angels

Este tipo de financiamiento son las personas físicas con un amplio conocimiento de determinados sectores y con capacidad de inversión, que impulsan el desarrollo de los proyectos empresariales con un alto potencial de crecimiento en sus primeras etapas de vida, aportando como un capital y valor añadido a la gestión.

✓ El descuento

Es un instrumento financiero que consiste en abonar en dinero el importe de un título estos generalmente son letras de cambio, crédito no vencido, entre otros.

La institución financiera asumirá el riesgo de los clientes de la empresa, el cual será cobrado mediante un interés del servicio o castigando el monto total de los préstamos otorgados. Las instituciones financieras mediante un descuento anticiparán al cliente el monto de los créditos que la empresa otorgó a terceros y que no estarán vencidos mediante letras de cambio, pagares, cheques.

✓ **El factoring**

El factoring es una operación que consiste en la cesión de la cartera de cobro a clientes como son las facturas, recibos, letras que son sin embolsar, esto por parte del titular a una firma especializada en este tipo de transacciones como una sociedad de factor, esto convirtiendo a las ventas a un corto plazo y que sea al contado.

También esta operación consiste en ceder las cuentas por cobrar a corto plazo a una empresa especializada en este tipo de transacciones, con lo cual las cuentas por cobrar se convierten en dinero al contado que permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa. El factoring es recomendable sobre todo para aquellas micro y pequeñas empresas que no cuentan con líneas de crédito en instituciones financieras. Las operaciones de factoring pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entidades de crédito, bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

✓ **Hipoteca**

La hipoteca es un contrato por el cual el deudor o un tercero da como hipoteca a sus bienes inmuebles o derechos reales sobre estos en garantía del cumplimiento de una obligación principal, en forma que se sienta satisfecha, pueda hacerse efectiva sobre el precio de venta de aquel bien.

La hipoteca es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo. Una hipoteca no es una obligación a pagar por lo que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es que el recibe, en caso de que el prestamista o acreedor no cancele dicha hipoteca, esta sería arrebatada y pasaría a las manos del prestatario o deudor.

✓ **Leasing**

Es una modalidad de solicitar financiamiento cuyo objetivo es entregar sus activos fijos a las entidades financieras para obtener el financiamiento.

Podemos decir que el leasing es un contrato de alquiler de un bien mueble o inmueble, con la particularidad de que se puede optar por su compra al final del plazo establecido en el contrato. Su principal uso es la obtención de financiación a largo plazo por las micro y pequeñas empresas.

✓ **Crédito bancario**

Un crédito es una operación financiera donde una entidad le concede a otra una cantidad de dinero en una cuenta a su disposición, comprometiéndose la segunda a devolver todo el dinero tomado, así va ir pagando un interés por eso el uso del dinero. Los créditos bancarios son otorgados por instituciones crediticias, como los bancos mediante la celebración de un contrato por el que nace la deuda.

Según Broseta (2018) dice que un crédito bancario es cuando una persona o empresa recibe dinero de una entidad financiera, tanto pública como privada, este crédito se suele otorgar por bancos o entidades similares. Estas entidades captan dinero de sus clientes a través de operaciones pasivas para después prestar el dinero a tasas más altas, en las llamadas “operaciones activas”.

Este tipo de crédito se obtiene de las entidades financieras, estas otorgan préstamos para que las empresas se financien y con el capital de trabajo van poder cubrir los gastos que va tener dicha empresa.

✓ **Bonos**

Los bonos son instrumentos financieros de deuda utilizados tanto en las entidades privadas como también por las entidades del Estado.

Son instrumentos escritos, para ello el prestamista hace una promesa incondicional, y se establece una fecha especificada y también junto a los intereses calculados.

✓ **Acciones**

Las acciones son las partes iguales en la que se divide el capital social de una sociedad anónima. Estas partes están poseídas por una persona, que recibe el nombre de accionista y van a representar la propiedad de la persona que tiene en la empresa, es decir el porcentaje de la empresa que le va corresponder al accionitario.

Las acciones son las partes iguales en las que se divide el capital social de una sociedad anónima. Estas partes son poseídas por una persona, que recibe el nombre de accionista, y representan la propiedad que la persona tiene de la empresa, es decir, el porcentaje de la empresa que le pertenece al accionista.

Las acciones son participaciones y estas son otorgadas a otros accionistas que pertenecen a la empresa quien está solicitando el préstamo.

✓ **Papeles comerciales**

Este instrumento es muy usado por las compañías en la gestión diaria de la empresa dado al beneficio elevado que reporta. También dado que si no ofrecieran el crédito habría clientes que no podrían comprar sus productos. De esta forma se

aseguran que los clientes compren retrasando el pago un tiempo y allí van emitiendo un papel comercial como promesa de pago.

Son instrumentos de deuda a corto plazo (menos de un año) emitidos por las empresas en el mercado de valores, generalmente, para financiar sus actividades cotidianas. Dichas empresas normalmente cuentan con una buena historia crediticia y los instrumentos son emitidos al descuento.

Este tipo de crédito se hace uso para poder pagar las deudas también este crédito es importante ya que se presenta como una garantía un bien de la empresa para que pueda obtener el préstamo.

✓ **Créditos comerciales**

El crédito comercial son montos de dinero o en moneda otorga el banco para poder satisfacer las necesidades de capital de trabajo a los que solicitan los créditos en favor de sus empresas.

El crédito comercial consiste en el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de productos y servicios, a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Ambos pactan una fecha de pago que obviamente el cliente deberá respetar y cumplir porque de lo contrario puede caberle alguna acción legal en su contra por no respetar conforme el plazo estipulado.

Este tipo de crédito se utiliza para poder pagar las cuentas de las empresas, de todo lo que se acumulado como gasto en corto plazo, estas pueden ser como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar entre otros más restantes y representativos que tiene la empresa.

Tipos de financiamiento

✓ **Bancos**

Los bancos son entidades de crédito o también es una entidad de depósito, también es la que se encarga a captar los recursos en la forma de depósitos y poder prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros.

✓ **Ahorros personales**

Los ahorros es la acción de separar un parte de los ingresos que tiene una persona de su empresa y con ello va guardando dinero para poder autofinancian ser a un futuro así van incrementar su utilidad en más.

✓ **Juntas**

En este tipo prestamos es cuando obtienes prestamos de personales informales o familiares que prestan con las tasas de interés más bajas, con ello se puede financiar la empresa ya que pagar un interés baja va aumentar las ganancias.

2.3.3 Definición de rentabilidad

La rentabilidad es una condición renta y la capacidad de generar renta, en ello se basa en el beneficio, ganancia, provecho, utilidad. También podemos decir que la rentabilidad está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. En otro de los casos de forma habitual es que la rentabilidad haga referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos que posee la empresa.

Podemos decir que la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa como un beneficio o una utilidad que va poseer; también es un índice que va a medir la relación entre la utilidad y el beneficio, inversión o los recursos que se han utilizado para poder obtenerlos, para que se puedan determinar la rentabilidad se debe calcular la tasa de variación o crecimiento que ha tenido el monto inicial y estas pueden convertirse en el monto final.

Desde lo económico, se define a la rentabilidad como obtener ganancias, también para poder determinarlos se utilizan las ratios económicas, que van comparar con los beneficios obtenidos y los recursos que va poseer la empresa. Es decir, se van obtener más ganancias que perdidas en un campo determinado, también la rentabilidad es un rendimiento, ganancia que produce una empresa, ya que con esa ganancia obtenida la empresa va poder financiar sus activos de la empresa.

2.3.3.1 Tipos de rentabilidad

✓ Rentabilidad sobre ventas

Los índices de esta rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional así poder establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa.

Este indicador de ratio nos dice que mide la relación entre el importe de las ventas y el coste de elaboración del servicio o producto vendido. Esta ratio está relacionada con el coste marginal de la venta, pues no tiene en consideración ni la amortización, ni los intereses de la financiación del inmovilizado ni los impuestos.

La fórmula del índice de rentabilidad sobre ventas es:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = (\text{Utilidades} / \text{Ventas}) \times 100$$

✓ **Rentabilidad patrimonial**

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos.

La rentabilidad patrimonial va permitir a identificar a la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de los impuestos y participación de los trabajadores.

$$\text{ROP} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

$$\text{ROP} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

✓ **Rentabilidad de margen de ganancia bruta**

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para poder cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de las deducciones e impuestos.

Hace referencia a la diferencia entre el precio de venta de los productos o servicios que la empresa comercializa y su respectivo costo de producción. En otras palabras, se trata del beneficio que reporta la actividad principal de la empresa, antes de descontar impuestos, intereses y gastos generales. Y la fórmula que se aplica es el siguiente:

$$\text{Rentabilidad de margen de ganancia bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

✓ **Rentabilidad sobre activos**

La rentabilidad de los activos representa la rentabilidad financiera de la empresa, comparando la utilidad obtenida en la empresa en relación con la inversión realizada. Es decir, el valor en base a su actividad ordinaria. En cierta forma es una medida de lo eficiente que es la empresa, y nos da una idea de cuánto beneficio puede generar a partir del dinero o los recursos requeridos.

Esta rentabilidad muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado esta sea con deuda o patrimonio.

La fórmula del ROA es:

$$\boxed{\text{ROA} = (\text{Utilidades/Activos}) \times 100}$$

2.3.4 El micro y pequeñas empresas

2.3.4.1 Definición del micro y pequeñas de empresas (Mype)

El micro y pequeña empresa es una unidad de producción y está conformada por una organización en coordinación entre el capital y el trabajo. Asimismo, se busca un beneficio por su comercialización de los productos y también por la prestación de los servicios; y estas pueden clasificarse como industriales, comerciales y de servicios tanto para las pequeñas empresas. La característica principal del micro

y pequeña empresa tiene un acceso principal al capital, posición en el mercado y mantenimiento de la relación con las personas que tendrá en contacto.

También las micro y pequeñas empresas juega un papel prominente en el desarrollo social y económico de nuestro país, también estas micro y pequeñas empresas son fuentes generadoras de empleo y son agentes dinamizados del mercado. La micro y pequeña empresa ha demostrado a lo largo del tiempo y en la mayoría de países, también es un componente importante de la economía y en muchos casos, juega un papel muy importante en el desarrollo social y económico del país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado, a pesar de los beneficios de los micro y pequeñas empresas presenta complicaciones puesto que suelen cerrar sus puerta con más frecuencia a las grandes empresas debido a que principalmente es la falta de recursos económicos y capacidad técnica para poder ofrecer los productos de calidad y también la falta de clientes satisfechos por el servicio que les otorga.

2.3.4.2 Características del micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas están constituidas por 1 a 10 trabajadores a quienes se les llama micro y pequeñas empresas y los que cuentan de 1 a 100 trabajadores son pequeñas empresas, de acuerdo a lo establecido por las micro y pequeñas empresas tienen ingresos superiores a 150 unidades impositivas tributarias y los de pequeñas empresas pueden tener hasta 1700 unidades impositivas tributarias.

2.3.4.3 Factores para mantener éxitos del micro y pequeñas empresas

La pequeña empresa debe estar muy preparada para captar cualquier evento, se debe de tener conocimientos y sobre todo está organizado en diferentes áreas,

estos son aspectos muy relevantes para poder mantener el éxito; es mantener el interés en la gente y poder relacionarse con los clientes, va a tener iniciativa, tener confianza en uno mismo, saber determinar los riesgos para poder enfrentarlos para ello se debe de tener perseverancia.

III. Hipótesis

El financiamiento tiene relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz.

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

4.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo; porque en el procesamiento y análisis de datos se utilizaron la matemática y la estadística.

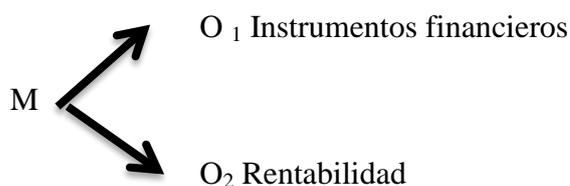
Investigación cuantitativa, es el tratamiento de información cuantificable, la cual se obtuvo mediante la aplicación de técnicas e instrumentos también cuantitativos, tales como encuestas, entrevistas u observación, cuyos resultados se pueden expresar en frecuencias, porcentajes o índices, y son generalizables a sujetos o poblaciones con características similares de los sujetos o población estudiada. (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

4.1.2 Nivel de investigación de la tesis

El nivel de investigación fue descriptivo; porque la recolección de datos se realizó de la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

4.1.3 Diseño de la investigación

Fue de diseño descriptivo – no experimental – correlacional; es descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizó en un solo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:



Dada una muestra realizar una observación.

Dónde:

M = muestra

O = Observación

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 estará conformada por los propietarios y administradores

N = 26 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 y se considerará el 50% de la población. (Carrasco, 2007).

n = 13 propietarios y administradores

4.3 Definición y Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Financiamiento	Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, esta es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto, negocio o actividad. Generalmente las maneras más comunes de obtener la financiación son a través de préstamos o de créditos.	Instrumentos financieros	Business Angels	¿Ud. Conoce sobre el instrumento financiero sobre el Business Angels?
			El descuento	¿Ud. Utilizó el descuento como instrumento financiero para financiar su Mype?
			el Factoring	¿Ud. Utilizó el factoring para financiar su Mype?
			Hipoteca	¿Ud. Utilizó la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa?
			Leasing	¿Ud. Conoce el leasing como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa?
			Crédito bancario	¿Ud. Utilizó el crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa?
			Bonos	¿Ud. Utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa?
			Acciones	¿Ud. Utilizó las acciones para financiar su micro y pequeña empresa?
			Papeles comerciales	¿Ud. Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro y pequeña empresa?
			Créditos comerciales	¿Ud. Utilizó los créditos comerciales para financiar su micro y pequeña empresa?
		Tipos de financiamiento	Bancos	¿Ud. Acudió a los bancos a solicitar financiamiento para su Mype?
			Ahorros personales	¿Ud. Utilizó sus ahorros personales para financiar su micro y pequeña empresa?

			Juntas	¿Ud. Acudió a las juntas para solicitar financiamiento para sus Mype?
Rentabilidad	La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad sobre ventas	Utilidad Neta / Ventas Netas
			Rentabilidad patrimonial	Utilidad Neta / Patrimonio
			Rentabilidad de margen de ganancia bruta	Utilidad Bruta / Ventas Netas
			Rentabilidad sobre activos	Utilidad Neta / Activo Total

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

La técnica que se utilizó fue la encuesta

Encuesta: es una técnica que permite la formulación de interrogantes o ítems de acuerdo a las variables o indicadores de estudio; cuya finalidad es la recolección de datos de la realidad.

García (2003) una encuesta es una investigación realizada sobre una muestra de sujetos representativa de un colectivo más amplio, que se lleva a cabo en el contexto de la vida cotidiana, utilizando procedimientos estandarizados de interrogación, con el fin de obtener mediciones cuantitativas de una gran variedad de características objetivas y subjetivas de la población.

4.4.2 Instrumentos

El instrumento que se utilizó en la presente investigación fue el cuestionario estructurado.

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

4.5 Plan de análisis

Se utilizó el programa Microsoft Excel y la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario.

4.6 Matriz de Consistencia

Título: Los instrumentos financieros y su relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017			
ENUNCIADO DE PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿Cuál es la relación de los instrumentos financieros con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017?</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>a) ¿Cuáles son las principales características de los instrumentos financieros que utilizan las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017?</p> <p>b) ¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Determinar la relación entre los instrumentos financieros con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>a) Describir las principales características de los instrumentos financieros que utilizan las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017.</p> <p>b) Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017.</p>	<p>Los instrumentos financieros influyen de manera favorable en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017.</p>	<p>Tipo de investigación</p> <p>cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación:</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>no experimental</p> <p>Población</p> <p>26</p> <p>Muestra</p> <p>13</p> <p>Plan de análisis</p> <p>Estadística descriptiva</p>

4.7 Principios éticos

Los principios éticos aplicados según la universidad son:

Protección a las personas

En base a este principio se trabaja con personas, y que se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

Beneficencia y no maleficencia

De acuerdo a este principio se cumplirá a no causar ningún daño a los participantes que están participando en la encuesta.

Justicia

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a los participantes para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios que nos dan los participantes.

Integridad científica

La investigación debe ser metodológicamente sensata, de manera que los participantes de la investigación no pierden su tiempo con investigaciones que deben repetirse.

Consentimiento informado y expreso

Los individuos deben ser informados acerca de la investigación y dar su consentimiento voluntario antes de convertirse en participantes de la investigación.

V. Resultados y análisis de los resultados

5.1 Resultados

Tabla 1

Conoce los Business Angels.

Alternativa	fi	%
a) Si	21	38%
b) No	34	62%
Total	55	100%

Fuente: encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.

Tabla 2

Utilizó el descuento.

Alternativa	fi	%
a) Si	32	58%
b) No	23	42%
Total	55	100%

Fuente: encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.

Tabla 3

Utilizó el factoring.

Alternativa	fi	%
a) Si	30	55%
b) No	25	45%
Total	55	100%

Fuente: encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.

Tabla 4

Utilizó la hipoteca.

Alternativa	fi	%
a) Si	43	78%
b) No	12	22%
Total	55	100%

***Fuente:** encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.*

Tabla 5

Utilizó el leasing financiero.

Alternativa	fi	%
a) Si	39	71%
b) No	16	29%
Total	55	100%

***Fuente:** encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.*

Tabla 6

Utilizó el crédito bancario.

Alternativa	fi	%
a) Si	50	91%
b) No	5	9%
Total	55	100%

***Fuente:** encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.*

Tabla 7

Utilizó los bonos.

Alternativa	fi	%
a) Si	34	62%
b) No	21	38%
Total	55	100%

***Fuente:** encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.*

Tabla 8

Utilizó las acciones.

Alternativa	fi	%
a) Si	29	53%
b) No	26	47%
Total	55	100%

***Fuente:** encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.*

Tabla 9

Utilizó los papeles comerciales.

Alternativa	fi	%
a) Si	42	76%
b) No	13	24%
Total	55	100%

***Fuente:** encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.*

Tabla 10

Utilizó los créditos comerciales.

Alternativa	fi	%
a) Si	46	84%
b) No	9	16%
	55	100%

Fuente: encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.

Tabla 11

Utilizó sus ahorros personales.

Alternativa	fi	%
a) Si	13	25%
b) No	39	75%
Total	52	100%

Fuente: encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.

Tabla 12

Acudió a las juntas.

Alternativa	fi	%
a) Si	37	67%
b) No	18	33%
Total	55	100%

Fuente: encuesta aplicada a los comerciantes de abarrotes del Mercado Central de Huaraz.

Liquidez corriente

<u>Activo corriente</u>	<u>67,175.87</u>	2.78%
Pasivo corriente	24,173.94	

Interpretación: para el año 2018 es de 2.78% para cubrir cada sol del pasivo corriente, y lo que muestra es que la liquidez de los abarrotes es muy buena.

Rentabilidad neta de ventas:

<u>Utilidad Neta</u>	<u>38,706.84</u>	0.59%
Ventas netas	65,190.41	

Interpretación: este nos muestra el margen de ganancias neta que espera las empresas por una venta realizada, y margen de ganancia neta para el año 2018 fue de 0.59%.

Rentabilidad patrimonial:

<u>Utilidad neta</u>	<u>38,706.84</u>	1.26%
Patrimonio	30725.53	

Interpretación: este índice nos muestra la rentabilidad patrimonial y mide la productividad de los capitales propios de la empresa que nos muestra un 1.26% para el año 2018.

Rentabilidad de margen de ganancia bruta

<u>Utilidad bruta</u>	<u>59,677.52</u>	0.92%
Ventas netas	65,190.41	

Interpretación: este índice nos indica el saldo de la ganancia disponible para afrontar los gastos administrativos y ventas de la empresa, y el margen de ganancia bruta es de 0.92% para 2018.

Rentabilidad del activo:

<u>Utilidad neta</u>	<u>38,706.84</u>	0.54%
Activos totales	72,254.47	

5.2. Análisis de resultados

1. Del total de los encuestados, el 62% dijo que no utilizó los Bussines Angels y el 38% mencionaron que si utilizaron los Bussines Angels. Dicho resultado es coherente a sus resultados de Balladares (2016) quien manifiesta en sus resultados, el 79% no utilizó los Bussines Angels, también manifestó que el 77% dijo que no utilizó sus ahorros personales para financiar su empresa. Por tal razón se dice que los resultados concuerdan ya que en ambos resultados no se han utilizado los Bussines Angels como un medio financiero.
2. Del 100% de los encuestados, el 58% nos manifestaron que si utilizaron el descuento y el 42% nos dijeron que no utilizó el descuento. Dicho resultado guarda relación con su tesis de Domínguez (2017) quien obtuvo en sus resultados, el 76% dijo que si utilizaron el descuento y también por otro lado Carreño (2017) en sus resultados dice que el 80% de las micro y pequeñas empresas han utilizado el descuento cuando solicitaron el financiamiento. Entonces los resultados obtenidos concuerdan con los autores comparados.
3. Del total de los encuestados, el 55% dijo que, si utilizó el factoring, mientras que el 45% mencionó que no utilizó el factoring. Este resultado es coherente a sus resultados de López (2017) quien obtiene en sus resultados que el 67% de las micro y pequeñas empresas han utilizado el factoring para poder financiar sus micro y pequeñas empresas. Por otro lado, también Briceño (2016) obtuvo en sus resultados que el 60% de las micro y pequeñas empresas ha utilizado el factoring como un instrumento financiero. Por tal razón se concluye que los resultados son comparables con los autores citados.

4. Del total de los encuestados, el 78% manifestó que si utilizó la hipoteca y el 22% afirmó que no utilizaron la hipoteca. Estos resultados son coherentes a sus resultados de Angulo (2016) quien obtuvo en sus resultados, el 90% de las micro y pequeñas empresas ha utilizado la hipoteca para poder financiar su micro y pequeña empresa. Por otro lado, también Salazar (2016) obtuvo en sus resultados que, el 70% de las micro y pequeñas empresas han utilizado la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa.
5. Según la encuesta realizada se obtuvo, que en un 71% nos manifestaron que si utilizaron el leasing financiero y el 29% respondieron que no utilizaron el leasing financiero. Por otro lado, podemos comparar con sus resultados de Rodríguez (2016) quien obtuvo en sus resultados, el 73% dijo que si utilizaron el leasing financiero para financiar su micro y pequeña empresa. También Paredes (2017) obtuvo en sus resultados de investigación que, el 72% utilizó el leasing financiero para financiar su micro y pequeña empresa. Por tal razón los resultados concuerdan con sus resultados de los autores citados.
6. Del 100% de los encuestados, el 91% afirmaron que utilizaron el crédito bancario, y el 9% dijeron que no utilizaron el crédito bancario. Por tanto, podemos comparar con sus resultados obtenidos por Lezama (2016) quien obtuvo en sus resultados que, el 95% dijo que utilizó el crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa, también, el 80% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa, el 70% utilizó los bonos para poder financiar su micro y pequeña empresa. Por tal razón se concluye que los resultados son similares y se concluye que guardan relación con sus resultados de los autores citados.

7. Según la encuesta realizada se obtuvo lo siguiente: el 62% dijeron que si utilizaron los bonos y el 38% afirmaron que no utilizó los bonos. Este resultado es similar a sus resultados de Lezama (2016) quien obtuvo en sus resultados que, el 95% dijo que utilizó el crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa, también, el 80% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa, el 70% utilizó los bonos para poder financiar su micro y pequeña empresa. Por tal razón se concluye que los resultados son similares y se concluye que guardan relación con sus resultados de los autores citados.
8. Del total de los encuestados, el 53% nos respondieron que si utilizaron las acciones y el 47% nos manifestaron que no utilizaron las acciones. Los resultados tienen coherencia con sus resultados de Mejía (2015) quien en sus resultados obtuvo que el 57% de las micro y pequeñas empresas ha utilizado las acciones para financiar su micro y pequeña empresa. También Pérez (2016) obtuvo en sus resultados que el 50% de las micro y pequeñas empresas han utilizado las acciones para poder financiar su micro y pequeña empresa. Entonces se concluye que los resultados son parecidos y concuerdan con los autores citados.
9. Del 100% de los encuestados, el 76% nos dijo que si utilizaron los papeles comerciales y el 24% negaron haber utilizado los papeles comerciales. Estos resultados guardan relación con su tesis de Llacas (2015) obtuvo en sus resultados, el 80% de las micro y pequeñas empresas han utilizado los papeles comerciales para poder financiar su micro y pequeña empresa. También Arroyo (2015) obtuvo en sus resultados que, el 60% de las micro y pequeñas empresas han utilizado los papeles comerciales para poder financiar su micro y pequeña

empresa. Entonces se concluye que los resultados son coherentes con los autores comparados.

10. Según la encuesta realizada, el 84% afirmó que utilizaron los créditos comerciales y por otro lado un 16% nos dijeron no utilizaron los créditos comerciales. Por otro lado, se compara con sus resultados de Robles (2017) quien obtuvo en sus resultados, el 88% nos dijeron que utilizaron los créditos comerciales para poder financiar su micro y pequeña empresa. También Solórzano (2016) obtuvo en sus resultados, el 89% nos dijo que las micro y pequeñas empresas si utilizaron los créditos comerciales para financiar su micro y pequeña empresa. Por tal razón se concluye que los resultados si concuerdan con los resultados obtenidos.
11. Según la encuesta realizada el 75% nos mencionaron que no utilizó sus ahorros personales y el 25% nos manifestaron que no utilizó los ahorros personales. Los resultados son coherentes a sus resultados de Muñoz (2018) obtuvo como resultados, el 80% dijo que no utilizaron sus ahorros personales para financiar su micro y pequeña empresa, también, el 70% dijo que utilizaron la hipoteca para poder financiar su micro y pequeña empresa. Se concluye que los resultados concuerdan con los resultados obtenidos por los autores citados.
12. Del total de los encuestados, el 67% nos manifestó que acudió a las juntas a solicitar financiamiento y el 33% nos respondieron que no acudieron a las juntas a solicitar financiamiento. Este resultado es coherente con su resultado de Ramírez (2016) obtuvo en sus resultados, el 90% de las micro y pequeñas empresas acude a las juntas para poder solicitar financiamiento para su micro y pequeña empresa. Por otro lado, Trujillo (2017) obtuvo en sus resultados, el 70%

- de las micro y pequeñas empresas acude a las juntas para solicitar financiamiento debido a que son informales. Por tanto, se concluye que los resultados son importantes ya que cumplen con los objetivos planteados en la investigación.
13. Para el año 2018 tuvo como liquidez, de 2.78% para cubrir cada sol del pasivo corriente, y lo que muestra es que la liquidez de los abarrotos es muy buena. Este resultado es coherente con sus resultados de Trujillo (2017) quien tuvo como resultados respecto a la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ronda el 3.20% eso quiere decir que la empresa en desarrollo tiene una buena liquidez para poder solventar los gastos.
 14. Esta rentabilidad nos muestra el margen de ganancias neta que espera las empresas por una venta realizada, y margen de ganancia neta para el año 2018 fue de 0.59%. dicho resultado se compara con sus resultados de Valladares (2018) obtuvo en sus resultados con respecto a la rentabilidad de ventas nos dice que tiene el 0.89% de margen de ganancia neta. Con ella podemos decir que los resultados concuerdan con los resultados obtenidos.
 15. Este índice nos muestra la rentabilidad patrimonial y mide la productividad de los capitales propios de la empresa que nos muestra un 1.26% para el año 2018. Por otro lado, este resultado se compara con sus resultados de Campos (2016) quien obtuvo como resultados de su investigación el 2.12% es su rentabilidad patrimonial de las micro y pequeñas empresas. También Angulo (2016) obtuvo en sus resultados el 2.14% es la rentabilidad patrimonial de las empresas en estudio. Con ello decir que los resultados concuerdan con los datos obtenidos.
 16. Este índice nos indica el saldo de la ganancia disponible para afrontar los gastos administrativos y ventas de la empresa, y el margen de ganancia bruta es de

0.92% para 2018. Este resultado es coherente a sus resultados de Briceño (2016) quien obtuvo como resultados para su investigación el 1.14% dijo que es el margen de la ganancia bruta de las empresas en estudio. Con ello los resultados concuerdan ya que en ambos estudios se trata sobre el margen de ganancia bruta.

17. Este índice determina la rentabilidad del activo mostrando la eficiencia en el uso de los activos de la empresa, y la rentabilidad del activo para el año 2018 fue de 0.54%. Dicho resultado es coherente con sus resultados de Plasencia (2016) obtuvo en sus resultados el 0.76% es la equivalencia de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Por otro lado, Salazar (2016) obtuvo en sus resultados, el 0.93% es la rentabilidad del activo de las micro y pequeñas empresas. Se concluye que los resultados concuerdan con los resultados de los autores citados.

VI. Conclusiones

1. Se ha determinado las principales características de los instrumentos financieros y su relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017. Se concluye como característica principal de los instrumentos financieros se han utilizado, el descuento, la hipoteca, el crédito bancario; ya que con ello se ha podido solventar los gastos obteniendo financiamiento con los instrumentos financieros que cuenta. Por otro lado, con respecto a la rentabilidad el financiamiento recibido ha mejorado la rentabilidad ya que en los estados financieros mostrados se ha determinado la liquidez, la rentabilidad sobre ventas es buena y la rentabilidad patrimonial también tiene buenos incrementos ya que aumenta por las ventas que tienen las micro y pequeñas empresas. Finalmente los instrumentos financieros se relacionan porque se han descrito las características de los instrumentos financieros (hipoteca, crédito bancario, el descuento) para poder obtener créditos de las entidades financieras y así mejorar la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.
2. Se ha descrito con respecto al objetivo específico 1, las principales características de los instrumentos financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017. Estas micro y pequeñas empresas han utilizado como características principales, el descuento, la hipoteca, el leasing financiero, el crédito bancario y también los bonos. Con ello podemos decir que las micro y pequeñas empresas han utilizado diferentes mecanismos para poder obtener financiamiento de las entidades financieras.

3. Se ha descrito con respecto al objetivo específico 2, las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017. Se concluye que la rentabilidad de estas micro y pequeñas empresas es buena ya que la liquidez es solvente, por otro lado, la rentabilidad sobre ventas, la rentabilidad patrimonial es buenas ya que se realiza de manera permanente las ventas entonces se incrementa su patrimonio y con ello puede pagar los pasivos que puede tener la empresa.

VII. Recomendaciones

1. En cuanto al objetivo general, se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, 2017. A que las micro y pequeñas empresas utilicen mecanismos para impulsar sus negocios, ya que los instrumentos que utilizan generan riesgos, pero en este caso es buena porque la empresa es rentable; por otro lado, las micro y pequeñas empresas deben contar con personales capacitados para poder determinar su rentabilidad exacta y así sabrán las ganancias que tienen estas micro y pequeñas empresas.
2. En cuanto al objetivo específico 1, se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, a que se informen por los instrumentos que utilizan ya que trabajar con estos medios genera pocos ingresos, mayormente se dedicaran al pago de las deudas mas no van tener ganancias. También recomendar a que estas micro y pequeñas empresas elijan un solo medio para poder obtener dicho financiamiento ya que el uso de diferentes instrumentos genera confusión en el manejo de los créditos.
3. En cuanto al objetivo específico 2, se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Huaraz, a que tengan inviertan más sus capitales ya que tiene buena liquidez, ya que las ventas son buenas y eso influye en el aumento de su rentabilidad. También se recomienda a que se contraten personales más capacitados que pueda determinar de manera exacta su rentabilidad.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Aguilar, S. (2016). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027846>

Aguilar, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

Angulo, T. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

Armas, P. (2011) *Definición del financiamiento*. Recuperado de:

<https://definicion.mx/financiamiento/>

Arroyo, R. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías, casco urbano del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034168>

Barrera, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de artículo de bisutería del distrito de Huaraz, 2017*. Tesis para

optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047848>

Balladares, A. (2016). *Caracterización del financiamiento del sector microempresaria - comercial en el Perú. Caso: bodega comercial mi Karen Ayabaca - Piura, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028218>

Banco Mundial (2013). *La problemática del financiamiento de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de:

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/viewFile/15749/16184>

Briceno, P. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo, año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

Broseta, F. (2018). *Definición de crédito bancario*. Recuperado de:

<https://deconceptos.com/ciencias-juridicas/credito-bancario>

Chávez, T. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad Chimbote, año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Caldas, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeña empresa del sector industria rubro confecciones de ropa escolar*

del distrito de Chimbote, 2015. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037001>

Cárdenas, M. (2014). *Crecimiento constante de las empresas*. Recuperado de:

<https://circulotne.com/edificando-un-crecimiento-constante-para-tu-empresa.html>

Campos, M. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia de Santa año 2015. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:*

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Carreño, R. (2017). *Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las Mype rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana año 2017. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:*

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032257>

Ceballos, P. (2009). *La teoría tradicional de fondos propios y fondos externos*. Recuperado de:

http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000300002

Córdova, K. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servició, rubro transportes de residuos sólidos peligrosos del distrito de Independencia – provincia de Huaraz, periodo 2014. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:*

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

- Chinchay, R. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro hoteles – Huaraz 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
- Díaz, M. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes del distrito El Porvenir año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034163>
- Díaz, R. (2013). *Las micro y pequeñas empresas en los últimos años*. Recuperado de:
<https://gestion.pe/noticias/micro-y-pequenas-empresas>
- Duran, D. (2011). *Teoría del financiamiento a pymes*. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>
- Domínguez, F. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las Mype rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande-Piura, año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037006>
- Espinoza, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047457>
- Fiestas, E. (2015). *Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita*,

en el año 2014. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

García, P. (2010). *Definición de las micro y pequeñas empresas en cuba*. Recuperado de:

<https://cubapossible.com/las-micro-pequenas-medianas-empresas-desarrollo-experiencia-japon-lecciones-cuba/>

Gonzales, E. (2014). *La Gestión Financiera Y El Acceso A Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá*". Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034367>

Gonzales, T. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mensajería y Courier del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034237>

Guzmán, F. (2014). *Fondo para el financiamiento del micro y pequeñas empresas de la republica dominicana*. Tesis para optar el grado de licenciatura en la Universidad de Republica dominicana. Recuperado de:

Guiganet, A. (2005). *Teoría del financiamiento de los negocios*. Recuperado de:

https://mpra.ub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA_paper_5894.pdf

García, M. (2003). *Definición de la encuesta*. Recuperado de:

<https://www.questionpro.com/es/una-encuesta.html>

Gómez, I. (2010). *La teoría e interpretación financiera*. Recuperado de:

<https://es.scribd.com/document/81530722/2-Teoria-Basica-Analisis-Financiero>

Jaramillo, E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú*. Tesis

para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

Hernández, P, Fernández, S. & Baptista, C. (2010). *Metodología de investigación*. Recuperado de:

<https://explorable.com/es/metodologia-de-la-investigacion>

Lezama, P. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

Linares, R. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de la Urb. Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036873>

López, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú caso: empresa “representaciones palacios empresa individual de responsabilidad limitada”, Sullana, propuesta de mejora año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039071>

Llacas, C. (2015). *Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de Abarrotes en el mercado César Vallejo de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034559>

Mejía, R. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro especerías del mercado “El Progreso” del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>

Moreno, L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047455>

Moya, A. (2008). *El concepto de Mype en Latinoamérica*. Recuperado de:

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf

Mejía, C. (2012). *Las micro y pequeñas empresas en los últimos años*. Recuperado de:

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094>

Mejía, R. (2010). *Definición del financiamiento*. Recuperado de:

<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Muñoz, K. (2018). *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panaderías y pastelerías de Caraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047845>

Ostium, P. (2014). *Los instrumentos financieros en las empresas comerciales, de la Ciudad de Piura*. Tesis para optar el título profesional de contador público en

- la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
- Paredes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las Mype del sector turismo rubro de restaurantes del distrito de Chiclayo, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
- Paredes, T. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las Mype del sector turismo rubro de restaurantes del distrito de Chiclayo, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
- <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034635>
- Plasencia, A. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro compra y venta de ropa para niños del distrito de La Esperanza año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
- <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034520>
- Pérez, E. & Campillo, D. (2006). *Teoría del financiamiento*. Recuperado de:
- <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>
- Pérez, E. & De la Torre, P. (2011). *Estructura financiera*. Recuperado de:
- <https://www.lifeder.com/estructura-financiera/>
- Peña, A. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
- <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034696>
- Pérez, A. (2016). *El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015*. Tesis para optar el

título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034631>

Ramírez, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hoteles de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047460>

Ramos, T. (2015). *Factores que influyen en las decisiones financieras de los microempresarios para tomar un financiamiento en la caja municipal de la Santa en Chimbote periodo 2013 – 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

Romero, P. (2017). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mantenimiento de carreteras – provincia de Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047851>

Rosales, P. (2009). *Teoría de valuación de opciones*. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/teoria-valoracion-opciones.html>

Ruíz, R. & Puértolas, P. (2013). *Tipos de financiación*. Recuperado de:

<https://www.crowdlending.es/blog/tipos-de-financiacion-para-empresas>

Rodríguez, M. (2016). *Caracterización de la gestión de calidad y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro bodegas de la urbanización Los Granados del distrito de Trujillo, año 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

- Robles, T. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036873>
- Salazar, B. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo del año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034637>
- Salvador, G. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas proyección de videos en Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047456>
- Sartoli, F. (2002). *Teoría del financiamiento*. Recuperado de:
<https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>
- Solórzano, M. (2016). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Ferreterías de la Provincia de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034685>
- Trujillo, P. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de lubricantes de motor en la ciudad de Huaraz – 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047459>

Valladares, C. (2018). *El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro carpinterías del distrito de Chacas, provincia de Asunción, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047454>

Valderrama, P. (2005). *Definición del cuestionario*. Recuperado de:

<https://definicion.de/cuestionario/>

Zorrilla, S. (2014). *Fuentes De Financiamiento De Pequeñas Empresas Del Sector Confección De La Ciudad De Mazatenango” – Guatemala*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Guatemala. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034635>

Zevallos, V. (2016). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034520>

ANEXOS

Anexo 1: cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017” La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación.

Encuestador (a): ...

Fecha: .../...../.....

1. ¿Ud. Conoce sobre el instrumento financiero sobre el Business Angels?
 - a) Si
 - b) No
2. ¿Ud. Utilizó el descuento como instrumento financiero para financiar su Mype?
 - a) Si
 - b) No
3. ¿Ud. Utilizó el factoring para financiar su Mype?
 - a) Si
 - b) No
4. ¿Ud. Utilizó la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No

5. ¿Ud. Utilizó el leasing como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
6. ¿Ud. Utilizó el crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
7. ¿Ud. Utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
8. ¿Ud. Utilizó las acciones para financiar su micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
9. ¿Ud. Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
10. ¿Ud. Utilizó los créditos comerciales para financiar su micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
11. ¿Ud. Acudió a los bancos a solicitar financiamiento para su Mype?
 - a) Si
 - b) No
12. ¿Ud. Utilizó sus ahorros personales para financiar su micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
13. ¿Ud. Acudió a las juntas para solicitar financiamiento para sus Mype?
 - a) Si
 - b) No

Anexo 2: figuras

Figura 1

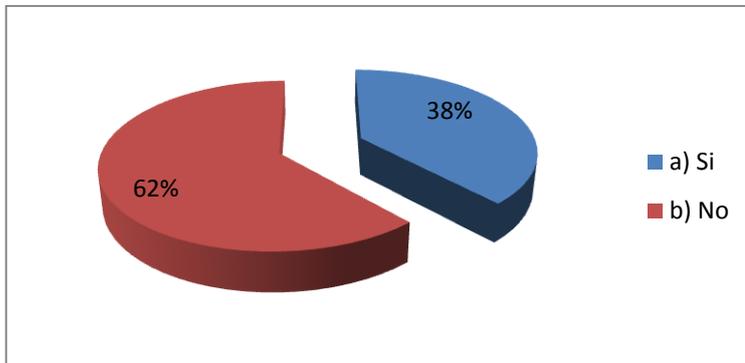


Figura 1: conoce los Business Angels.

Fuente: tabla 1

Interpretación: Del total de los encuestados, el 62% dijo que no utilizó los Bussines Angels y el 38% mencionaron que si utilizaron los Bussines Angels.

Figura 2

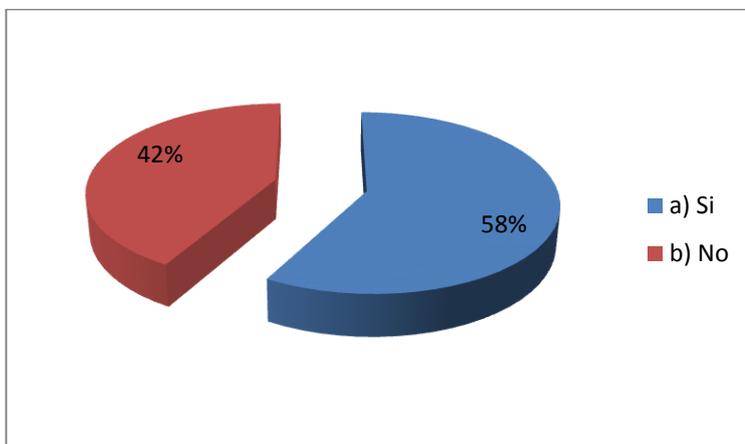


Figura 2: utilizó el descuento.

Fuente: tabla 2

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 58% nos manifestaron que si utilizaron el descuento y el 42% nos dijeron que no utilizó el descuento.

Figura 3

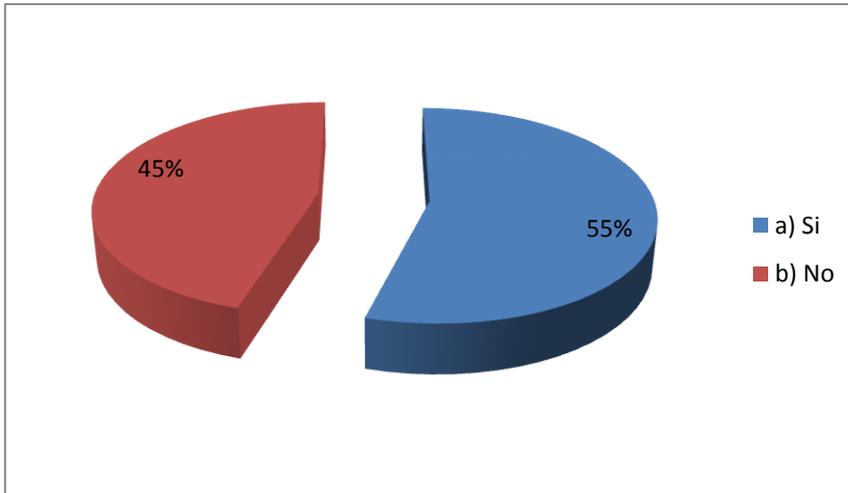


Figura 3: utilizó el factoring.

Fuente: tabla 3

Interpretación: Del total de los encuestados, el 55% dijo que, si utilizó el factoring, mientras que el 45% mencionó que no utilizó el factoring.

Figura 4

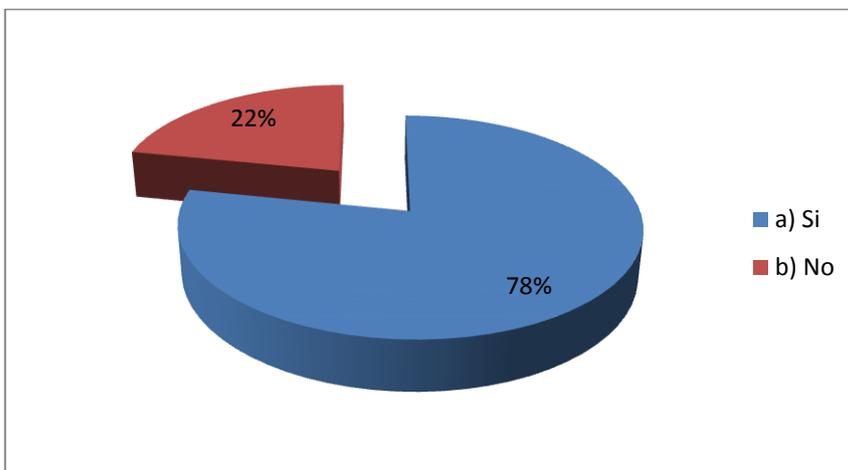


Figura 4: utilizó la hipoteca.

Fuente: tabla 4

Interpretación: Del total de los encuestados, el 78% manifestó que si utilizó la hipoteca y el 22% afirmó que no utilizaron la hipoteca.

Figura 5

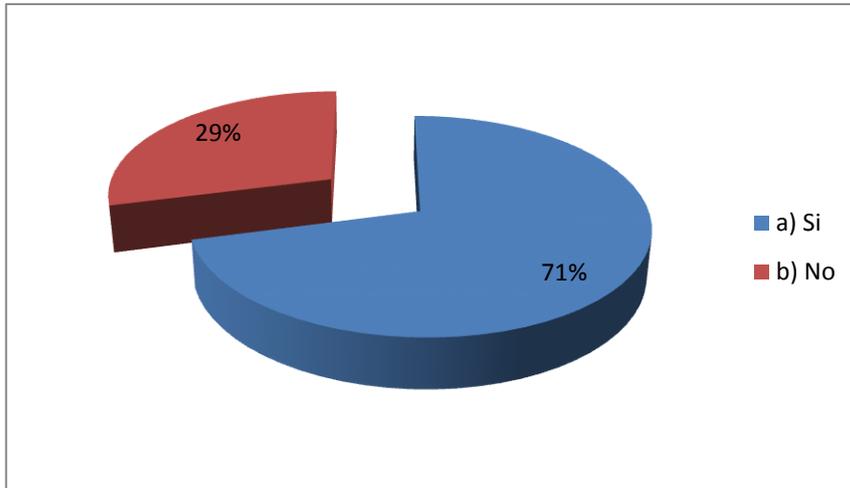


Figura 5: utilizó el leasing financiero.

Fuente: tabla 5

Interpretación: Según la encuesta realizada se obtuvo, que en un 71% nos manifestaron que si utilizaron el leasing financiero y el 29% respondieron que no utilizaron el leasing financiero.

Figura 6

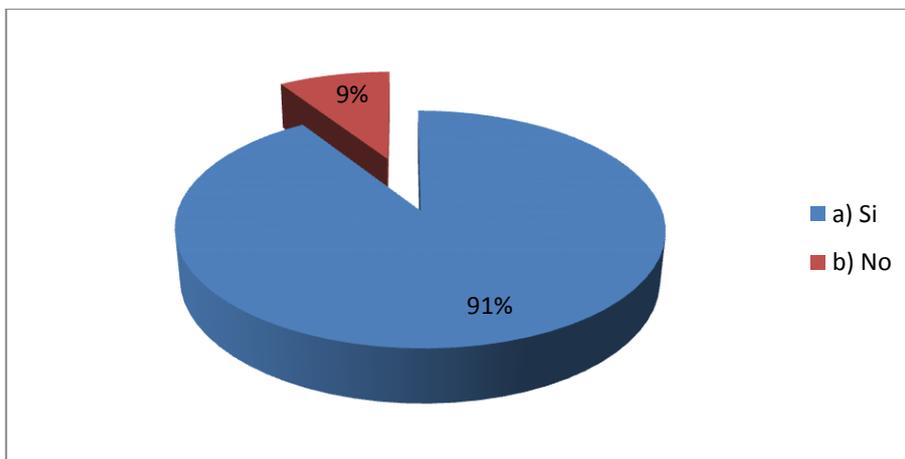


Figura 6: utilizó el crédito bancario.

Fuente: tabla 6

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 91% afirmaron que utilizaron el crédito bancario, y el 9% dijeron que no utilizaron el crédito bancario.

Figura 7

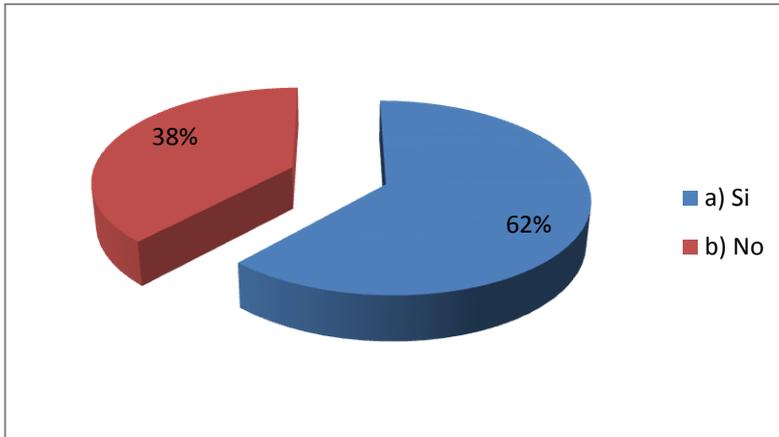


Figura 7: utilizó los bonos.

Fuente: tabla 7

Interpretación: Según la encuesta realizada se obtuvo lo siguiente: el 62% dijeron que si utilizaron los bonos y el 38% afirmaron que no utilizó los bonos.

Figura 8

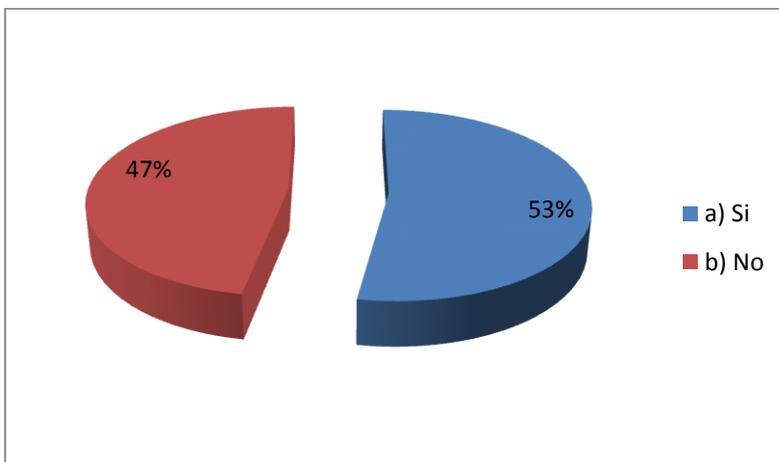


Figura 8: utilizó las acciones.

Fuente: tabla 8

Interpretación: Del total de los encuestados, el 53% nos respondieron que si utilizaron las acciones y el 47% nos manifestaron que no utilizaron las acciones.

Figura 9

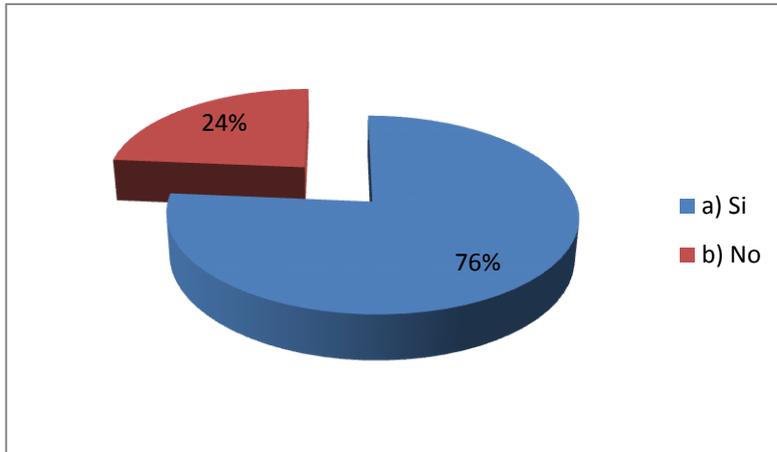


Figura 9: utilizó los papeles comerciales.

Fuente: tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 76% nos dijo que si utilizaron los papeles comerciales y el 24% negaron haber utilizado los papeles comerciales.

Figura 10

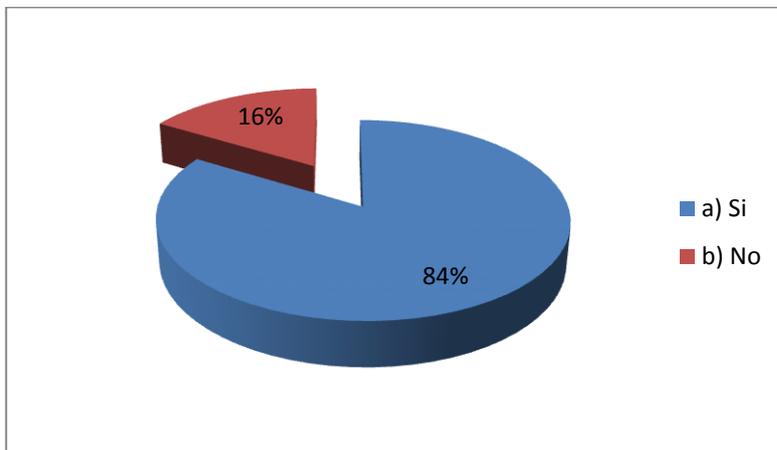


Figura 10: utilizó los créditos comerciales.

Fuente: tabla 10

Interpretación: Según la encuesta realizada, el 84% afirmó que utilizaron los créditos comerciales y por otro lado un 16% nos dijeron no utilizaron los créditos comerciales.

Figura 11

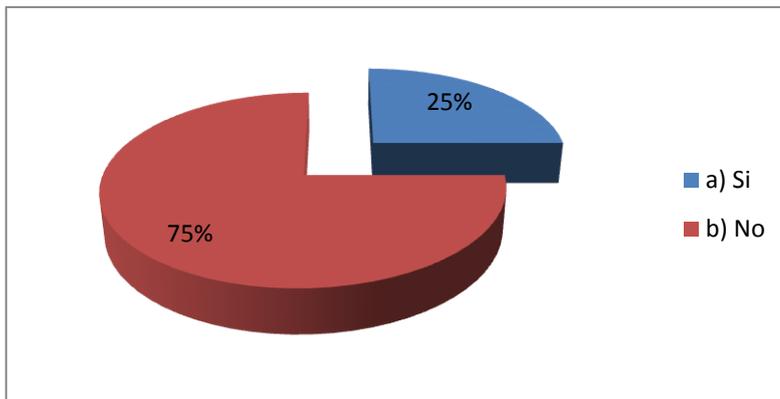


Figura 11: utilizó sus ahorros personales.

Fuente: tabla 11

Interpretación: Según la encuesta realizada el 75% nos mencionaron que no utilizó sus ahorros personales y el 25% nos manifestaron que no utilizó los ahorros personales.

Figura 12

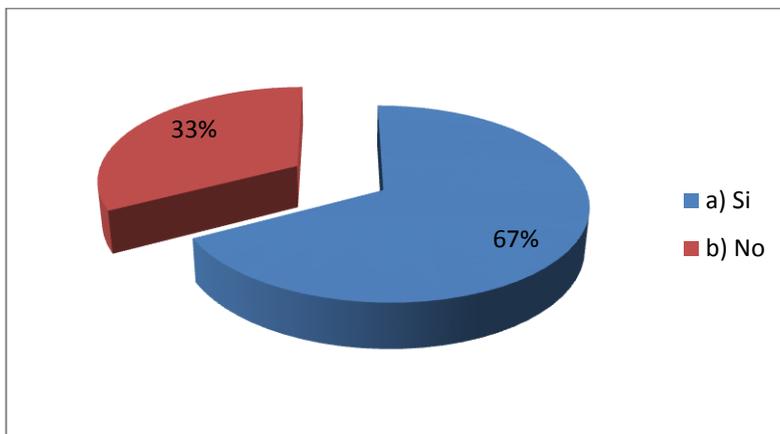


Figura 12: acudió a las juntas.

Fuente: tabla 12

Interpretación: Del total de los encuestados el 67% nos manifestó que acudió a las juntas a solicitar financiamiento y el 33% nos respondieron que no acudieron a las juntas a solicitar financiamiento.

COMERCIAL ÁNGELA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2018
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalente de efectivo	19183.80	Cuentas por pagar comerciales ter.	19221.58
cuentas por cobrar comerciales	11159.95	Otras cuentas por pagar	4952.36
Otras cuentas por cobrar	6713.50		
Existencias	27130.92	Total pasivo corriente	24173.94
Gastos contratados por anticipado	2987.70	Pasivo no corriente	
		Obligaciones financieras	17355.00
Total activo corriente	67175.87	Total pasivo no corriente	17355.00
Activo no corriente		Patrimonio neto	
Inmueble maquinaria y equipo	5992.50	Capital	22849.54
Deprec. Y amortizacion acumulada	913.90	Resultados acumulados	6120.58
		Reserva legal	1755.41
total activo no corriente	5078.60	Total patrimonio neto	30725.53
TOTAL ACTIVO	<u>72254.47</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>72254.47</u>

COMERCIAL ÁNGELA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO
POR FUNCIÓN
(Expresado en Soles)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Netas (Ingresos operacionales)		65,190.41
Otros Ingresos Operacionales		6,701.50
		71,891.91
TOTAL INGRESOS BRUTOS		71,891.91
Costo de Ventas (operacionales)		18,000.00
		89,891.91
UTILIDAD BRUTA		89,891.91
Gastos de Ventas	-12,906.59	
Gastos de Administración	-17,307.80	-30,214.39
		59,677.52
UTILIDAD OPERATIVA		59,677.52
Participación de los trab. 8%		-4,774.20
		54,903.32
UTILIDAD DESPUES DE PART. DE I. RENTA		54,903.32
Impuesto a la Renta 29.5%		-16,196.48
		38,706.84
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		38,706.84