



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIOS, RUBRO RESTAURANTES EN EL  
DISTRITO DE HUARAZ, 2015**

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

**AUTORA:**

**BACH. ALIBIA SANTA DELGADO TAHUA**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ – PERU**

**2016**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO  
RESTAURANTES EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2015**

## **JURADO EVALUADOR DE TESIS**

Mg. Alberto Enrique Broncano Díaz

**Presidente**

Dr. Félix Rubina Lucas

**Secretario**

Mg. María Rashta Lock

**Miembro**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios quien me dio la vida, a mi padre  
Matías y mi tía Santa, que gracias a ellos logré  
llegar a este momento de mi vida, por el gran  
esfuerzo y dedicación que me dieron en los  
momentos más difíciles.

Al Dr. CPC. Juan de Dios Suárez Sánchez,  
Docente Tutor, por su aporte valioso en la  
culminación de la tesis. A mis profesores quienes  
me enseñaron a valorar y superarme cada día; y a  
la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote  
por haberme acogido durante el tiempo de estudio  
para la culminación de mi carrera profesional.

A mis amigos y futuros colegas quienes  
son parte de mi vida profesional y a todas  
aquellas personas que hicieron posible la  
realización de mi tesis.

Alibia Santa

## DEDICATORIA

A mi madre Marcelina, que desde el cielo me  
acompaña e ilumina mis pasos. A mi padre  
Matías, que a pesar de la distancia física está  
siempre con sus consejos y sé que este momento  
es muy especial para él, como lo es para mí.

A mi hermana Grimalda, por estar siempre  
junto a mí brindándome su apoyo  
incondicional. A mi tía Santa, a quien quiero  
como una madre por estar conmigo desde muy  
pequeña, y que a lo largo de mi vida ha velado  
por mi bienestar y mi educación.

Alibia Santa

## Resumen

El presente trabajo de investigación surgió del presente problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector servicios – Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015?, que tuvo como objetivo general caracterizar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015. El diseño de investigación fue del tipo descriptivo no experimental transversal de nivel cuantitativo; la población fue de 200 restaurantes y una muestra de 20 propietarios y/o gerentes, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento que se utilizó fue el cuestionario estructurado. Los resultados con el 85 % de los representantes legales afirmaron que el financiamiento ayuda a mantener una economía estable, el 40% indicaron que se financiaron con ahorros personales, el 60 % afirmaron tener financiamiento externo, el 20 % dijeron que tienen otras vías de financiamiento, el 45 % afirmaron utilizar el financiamiento a corto plazo, el 20 % afirmaron utilizar el financiamiento a largo plazo, el 90 % manifestaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad en su Mype, el 70 % realizaron un análisis de su estructura financiera y el 60 % respondieron negativamente, el 80 % confirmaron que perciben rentabilidad económica y el 60 % percibieron rentabilidad financiera. En conclusión, queda caracterizada el financiamiento y la rentabilidad; de acuerdo con los resultados obtenidos en la presente investigación que se han aprobado a partir de los antecedentes y las bases teóricas y que está basado en la práctica, experiencia y en la observación de los hechos reales.

**Palabras clave:** Financiamiento y rentabilidad.

## **Abstract**

This research arose from this problem What are the main features of the financing and profitability of MSEs Services Sector - Go Restaurants in the district of Huaraz, Year 2015 ?, which had as its overall objective to characterize the financing and profitability MSE Services Sector - Go Restaurants in the district of Huaraz, 2015. The research design was descriptive transversal no quantitative experimental level; the population was 200 restaurants and a sample of 20 owners and / or managers, the technique used was the survey and the instrument used was the structured questionnaire. The results with 85% of legal representatives said that funding helps maintain a stable economy, 40% said they were financed by personal savings, 60% claimed to have external financing, 20% said they have other ways of financing , 45% reported using the short-term financing, 20% reported using the long-term financing, 90% said that funding generates higher returns on their Mype, 70% conducted an analysis of its financial structure and 60 % responded negatively, 80% confirmed that perceived economic profitability and 60% perceived financial profitability. In conclusion, it is characterized financing and profitability; according to the results of this research they have been approved from the background and theoretical basis are on practical experience and observation of the facts.

**Keywords:** Financing and profitability

## **Indices**

| <b>Contenido</b>                                                | <b>Página</b> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|
| 1. Título de la tesis                                           | ii            |
| 2. Hoja de firma del jurado y asesor                            | iii           |
| 3. Hoja de agradecimiento                                       | iv            |
| 4. Dedicatoria                                                  | v             |
| 5. Resumen                                                      | vi            |
| 6. Abstract                                                     | vii           |
| 7. Contenido                                                    | viii          |
| 8. Índice de gráficos, tablas y cuadros                         | ix            |
| I. Introducción                                                 | 1             |
| II. Revisión de literatura                                      | 7             |
| 2.1. Antecedentes                                               | 7             |
| 2.2. Bases teóricas de la investigación                         | 22            |
| 2.3. Marco conceptual                                           | 29            |
| 2.4. Hipótesis                                                  | 42            |
| III. Metodología                                                | 43            |
| 3.1. Diseño de la investigación                                 | 43            |
| 3.2. Población y muestra                                        | 43            |
| 3.3. El tipo y nivel de investigación                           | 44            |
| 3.4. Definición y operacionalización de variables e indicadores | 45            |
| 3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos            | 46            |
| 3.6. Plan de análisis                                           | 46            |
| 3.7. Matriz de consistencia                                     | 47            |
| 3.8. Principios éticos                                          | 48            |
| IV. Resultados                                                  | 49            |
| 4.1. Resultados                                                 | 49            |
| 4.2. Análisis de resultados                                     | 54            |
| V. Conclusiones                                                 | 60            |
| VI. Recomendaciones                                             | 61            |
| VII. Aspectos complementarios                                   | 62            |
| Anexos                                                          | 67            |



## Índice de tablas

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabla 01: Edad de los representantes legal de MYPE                                   | 49 |
| Tabla 02: Genero de los representantes legales                                       | 49 |
| Tabla 03: Grado de instrucción                                                       | 49 |
| Tabla 04: Antigüedad de empresa                                                      | 50 |
| Tabla 05: Cantidad de trabajadores                                                   | 50 |
| Tabla 06: Formalidad de las MYPE                                                     | 50 |
| Tabla 07: Objetivos de la empresa                                                    | 50 |
| Tabla 08: Contabilidad de empresa                                                    | 51 |
| Tabla 09: Asesoramiento profesional                                                  | 51 |
| Tabla 10: Financiamiento que brinda la posibilidad de mantener una economía estables | 51 |
| Tabla 11: Financiación de su MYPE con ahorros personales                             | 51 |
| Tabla 12: Financiación de su MYPE externo                                            | 52 |
| Tabla 13: Otras vías de financiamiento                                               | 52 |
| Tabla 14: Utilización del financiamiento a corto plazo                               | 52 |
| Tabla 15: Utilización del financiamiento a largo plazo                               | 52 |
| Tabla 16: En relación del financiamiento genere mayor rentabilidad MYPE              | 53 |
| Tabla 17: Análisis de la estructura financiera                                       | 53 |
| Tabla 18: Medición de la rentabilidad                                                | 53 |
| Tabla 19: Percepción de la rentabilidad económica                                    | 53 |
| Tabla 20: Percepción de la rentabilidad financiera                                   | 53 |

## **I. Introducción**

El presente trabajo deviene de la línea de investigación, cuyo campo disciplinar es la promoción de las MYPE. Denominado: “Caracterización del financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE.

Desde los últimos años las MYPE enfrentan grandes retos para lograr mantenerse en un mercado altamente competitivo que la globalización les ha formulado. Este acontecimiento plantea grandes retos a los países y a la MYPE en varios temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento de los países a una tasa mayor, ya que permitirá crecer significativamente al desarrollo socio económico y así reducir sustantivamente la pobreza y a las altas tasas de alfabetismo que hay en la actualidad. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en cada país y por consiguiente obtener mejores resultados y oportunidades de crecimiento.

En América Latina y el Caribe, las MYPE fallan por errores de gestión y liquidez, se han presentado frecuentes y graves dificultades en la parte de gestión, específicamente en el caso de empresas prestadoras de servicio. Por consiguiente, muchos de ellos son informales en la parte organizativa, de planeación y en el ejercicio de obligaciones, debido a que sus procedimientos no se registran, ni políticas ni programas de producción o gestión pre-establecidos.

Por otro lado existe carencia de liquidez, es decir no dispone de dinero circulante para cubrir las necesidades inmediatas de la empresa.

En ese sentido, las finanzas se convierten en un factor fundamental en la constitución de una gestión eficiente; es necesario indicar que la mayoría de los microempresarios, tienen limitaciones en la disponibilidad de los recursos empresariales.

Generalmente las MYPE, carecen de fuentes financieras para realizar actividades de investigación e innovación, tampoco disponen en todo caso no cuentan la cantidad suficiente de técnicos y especialistas calificados. Las relaciones con el mercado internacional, con las autoridades gubernamentales generalmente son débiles y estériles.

Tinoco (2014) Señala que en América Latina y el Caribe, "la informalidad es un fenómeno multidimensional y el mundo de las Mype es sumamente heterogéneo", razón por la que se ha convertido en un "desafío complejo" para cambiar la situación.

Los países de América Latina, donde al menos 6 de cada 10 trabajadores de las MYPE están en condiciones de informalidad. Los estudios realizados dan cuenta que existen unos 59 millones de unidades productivas "de las cuales 48 millones corresponden a trabajadores independientes o por cuenta propia. Cerca de 7 millones de esas unidades productivas, son empresas que tienen hasta cinco trabajadores. Esto quiere decir que la mayor parte del empleo en Latinoamérica es generado gracias al trabajo autónomo o mediante las empresas pequeñas y medianas.

Lozano (2013) sustenta como los problemas de las MYPE en el Perú se ve reflejada en la débil y baja productividad y competitividad, obsolescencia tecnológica y escasa eficacia para renovar o hacerse de nuevas tecnologías; inclinación hacia el sector servicios y débil voluntad hacia la exportación. Muchas MYPE son tradicionalistas, se dedican al rubro de servicios y producción de bienes que no implican innovación y uso de nuevas tecnologías. Anualmente aparecen muchos negocios nuevos en restaurantes, lavanderías, calzado u otros servicios.

No se han creado Mype que generen valor agregado que usen nuevas tecnologías e innovación; que contribuyan al crecimiento económico sostenible duradero, que generen mayores niveles de ingreso medio y un mejor desarrollo económico social con adecuada calidad.

De acuerdo con la información del INEI, la pobreza se redujo de 54.4% durante el 1991 a 25.8% en el 2012, asimismo, la pobreza extrema disminuyó de 23% a 6%. Esto significa que casi un tercio de la población dejó atrás la pobreza para integrar una nueva clase emergente. Según información del Banco Mundial acerca del caso peruano, cerca del 80% de la reducción de la pobreza se explicó al crecimiento económico, mientras que solo el 20% restante tuvo explicación en la realización de los programas sociales.

Esto significa que el principal factor que permitió incrementar el gasto en programas sociales en casi 50% respecto al del año 2000, fue el crecimiento económico.

A pesar de ello, todavía se observan espacios o zonas al interior del país donde el crecimiento económico no se siente, por estar lejos y presentar complejo acceso a la comunicación, la tecnología y al crédito. El Estado ha efectuado esfuerzos para incluirlos financieramente y socialmente.

La inversión inicial, en su mayor parte proviene de ahorros propios. La estrecha base de capital inicial sin reservas líquidas y la estructura financiera, traen consigo que los pequeños empresarios muchas veces escogen productos para cuya fabricación se necesita poco capital inicial para los cuales el tiempo de ejecución es corto y que produzcan en el menor tiempo posible los beneficios necesarios para mantener la producción y esto último depende de la demanda inmediata de los productos fabricados.

El financiamiento en la MYPE es una variable muy importante por lo que se debe conocer los tipos o fuentes del financiamiento con el fin que los representantes legales pueda tener conocimiento suficiente para contar con un presupuesto e invertir en su negocio y obtener un buen resultado económico y oportunidades de crecimiento.

En la ciudad Huaraz, al igual que en otras ciudades del Perú, las MYPE vienen creciendo en el sector servicios rubro restaurante, en los últimos tiempos han ido incrementándose en el Distrito de Huaraz ubicados en la Av. Luzuriaga. Por lo que se desconoce las principales particularidades del financiamiento y rentabilidad de los restaurantes.

Después de la descripción y el análisis de la problemática se formuló el siguiente problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015?, para describir el problema se plantearon los siguientes objetivos: objetivo general: Caracterizar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015; y para poder lograr el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos: Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015. Determinar las principales características de la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015. Fue necesario dar razones para el trabajo de investigación, por lo que se justifica de la siguiente manera:

En lo teórico: Se justifica que la presente investigación es de importancia para determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, Rubro Restaurantes.

También se optó por la utilización de las teorías sobre las variables de estudio como la teoría de financiamiento y rentabilidad como definiciones y objetivos que se relacionó con las variables; con la finalidad de darle base al estudio.

En lo Metodológico: Se justifica porque permitirá a los investigadores proporcionar y aplicar el instrumento de cuestionario para la recolección de datos e información para la unidad de análisis.

En lo práctico: Es importante empezar a desarrollar trabajos descriptivos en un primer momento, para luego hacer trabajos correlacionales y explicativos sobre las variables: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

Se justificó porque permitió, a nivel descriptivo, conocer las principales características del financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Restaurantes del Distrito de— Huaraz, año 2015.

También la investigación permitió a la investigadora fortalecer su conocimiento y a los micro y pequeños empresarios tener el conocimiento necesario sobre los beneficios del financiamiento y la rentabilidad empresarial.

Es decir, la investigación servirá como antecedentes y de base para otros estudios posteriores a ser realizados por los estudiantes de contabilidad de la universidad y los diferentes sectores productivos y de servicios de la provincia de Huaraz y en otros ámbitos geográficos conexos.

## II. Revisión de literatura

### 2.1. Antecedentes

Para el tema de la presente investigación se buscó antecedentes internacionales nacionales. Así tenemos:

#### **Antecedentes internacionales:**

Existe una serie de trabajos de investigación, donde se hallaron temas relacionados con el problema planteado.

**Márquez (1998)** quien realizó el trabajo de investigación *“El financiamiento para la pequeña y mediana empresa”* cuyo objetivo fue la estrategia más acertada para tender una red entre las instituciones públicas y privadas, con el fin de ampliar el financiamiento de las MYPE, y de esta forma construir un futuro mejor para ellas y para la economía nacional. La principal conclusión del mencionado trabajo fue: que las políticas estatales y regionales en el país dirigido al sector de las MYPE, deben contener apoyos crediticios, para el estímulo económico de estas industrias que en muchos países desarrollados como: España, Francia y Japón son la base de la economía nacional. En dicho estudio se evidenció que el mercado de capitales nacional no contempló ciertas normas y que normativamente dificultó la participación de la pequeña y mediana empresa, por lo que fue necesaria una regulación que beneficiara a las pequeñas empresas para que puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.



**Jara (2009)** en su tesis titulada “*El mercado de valores como alternativa de financiamiento para las MYPE*”, en cuya investigación se llegó a las siguientes conclusiones: El sistema bancario nacional desarrolló servicios para el sector de las MYPE. Los requisitos y los plazos continuaron siendo una dificultad para el acceso a los créditos. El gobierno a través del Banco de Desarrollo Productivo estuvo apoyando al sector MYPE para otorgar créditos a través de bancos tradicionales, pero los montos de los créditos para este sector fueron muy limitados, sus requisitos y ventajas, se advierte que la mayoría de ellas estuvieron dispuestas a cumplir con los requisitos de acceso. Por lo anteriormente mencionado se puede concluir que el Mercado de Valores resultó ser una alternativa para el financiamiento para las MYPE siempre y cuando se cumplan las condiciones requeridas por la Bolsa Boliviana de Valores y se pueda brindar mayor información a los posibles emisores para que formalicen su situación económica y así también poder cumplir con las obligaciones post emisión de valores sin ningún riesgo para las empresas y para los inversionistas.

**Marro (2005)** “*Introducción a la pequeña y mediana empresa en Chile* concluyó que: A partir de la caracterización de las pequeñas y medianas empresas realizada, se pudo afirmar que el concepto pyme es ambiguo e inexacto puesto que con él se alude a un conjunto de empresas que presentan una marcada diversidad y heterogeneidad. Al analizar la dinámica empresarial, se llegó a la conclusión de que el

fracaso y salida de empresas y su reemplazo por otras firmas nuevas es parte sustantiva de la dinámica de la industria. De este modo, la salida de empresas del mercado, no es característica exclusiva de la economía chilena, sino que es un fenómeno común de todas las economías, con independencia del nivel de desarrollo. Son resultados de la experimentación que es parte del sistema económico.

### **Antecedentes Nacionales**

**Guevara (2014)** en su tesis “*Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE*” concluyó que en la mayoría de las MYPE en estudio utilizaron el financiamiento propio para conformar su capital, siendo los resultados de esta variable de 60% de las empresas encuestadas, contaron con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa con recursos propios y el 40% de las empresas encuestadas, contaron con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa a través de recursos de entidades financieras. Asimismo del total de empresas que sus trabajadores si se capacitaron, en el 50% de ellas fueron por cuenta de la empresa, y el otro 50%, fue por cuenta del mismo trabajador.

Del total de MYPE que obtuvieron financiamiento de entidades financieras el 100% respondieron que las políticas de estas entidades en cuanto a brindar facilidades para el acceso al crédito fue conveniente ya que contribuye al incremento de la rentabilidad de sus empresas.

**Morante (2014)** en su estudio denominado “*Rentabilidad y Financiamiento de las micro y pequeñas empresas*” concluyó en su estudio que fue importante porque permitió conocer a nivel exploratorio y descriptivo la relación del financiamiento y rentabilidad de las MYPE el sector servicios rubro restaurantes del centro de Sullana.

El motivo principal de esta investigación se fundamentó en la necesidad de conocer cuál fue el modelo de gestión entre la relación rentabilidad y financiamiento. Entender mejor la practicidad de las técnicas mencionadas en el estudio y la posibilidad de ser adecuadas conforme las diversas necesidades que las MYPE afrontan en el mercado del total de MYPE que su personal recibe algún tipo de capacitación, ya sea por cuenta de la empresa o por cuenta del mismo trabajador, en su mayoría consideraron que la capacitación fue un elemento formativo para mejorar y reforzar su competitividad.

**Mercado (2014)** en su investigación “*El Mercado de Valores como Fuente de Financiamiento para la Micro y Pequeña Empresa*” llegó a la conclusión que comprende el estudio de una alternativa de financiamiento para las MYPE, como el Mercado de Valores y todas las opciones que puede ofrecer, como son los Instrumentos de Corto Plazo. Mediante el análisis teórico y estudio de un caso práctico de Tiendas EFE S.A, donde se planteó que el crédito en el Perú es costoso y son pocas las empresas que pueden obtener tasas competitivas con el sistema financiero y es un número menor aún el de aquellas empresas

que se han financiado a través del Mercado de Valores, también sobre el Mercado General y Alternativo de Valores y sus ventajas. Además analizó a los Sistemas de Garantía Recíprocas con experiencias exitosas en México y Argentina. La finalidad de esta investigación fue estudiar los beneficios y desarrollo que tendrán las MYPE al acercarse al Mercado de Valores, en especial al Alternativo, como una opción novedosa pero poco usada en nuestro país para el financiamiento. El resultado obtenido fue que se ha verificado que fue posible que las MYPE obtengan financiamiento a través del Mercado de Valores mediante la emisión de Instrumentos de Corto Plazo, en tanto se reduzca el riesgo financiero y se diversifique la colocación de instrumentos financieros a emitirse.

**Díaz (2014)** en su investigación *“Caracterización del Financiamiento, la capacitación, la rentabilidad de las MYPE del sector-comercio Cabinas de Internet del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010”* La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 20 MYPE del distrito de Nuevo Chimbote, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Respecto a la antigüedad de la microempresa, el 40%, es de 1 a 3 años, el 60% hasta más de 3 años de antigüedad. El 80% de los empresarios encuestados recibieron créditos y el 20% no lo obtuvo, El 100% de las MyPE encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 70% del Banco Crédito; y el Banco Financiero el 30%. El 35% de los gerentes de las MyPE en estudio, si recibieron

capacitación previa al otorgamiento de los créditos y el 65%. En el año 2010 el 100% de las MyPE encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa.

**Córdova (2015)** en su tesis *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresa sector servicios –rubro hospedaje de la ciudad de Morropon; periodo 2014”*, tuvo como objetivo determinar la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad del micro y pequeñas empresa sector servicios. Utilizó la Metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 22 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 25 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: El 60% recibe financiamiento de Caja Piura, 16% Caja Sullana, 12% Caja Trujillo, 8% Banco Continental, finalmente 4% Banco Crédito. El 68% de MYPE encuestados consideró que la capacitación no fue una inversión, 32% lo considera como una inversión. El 52% de los propietarios y/o representantes legales de las MYPE encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años, un 48% indicó que no.

**Cano (2016)** en su investigación “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes- barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015*”, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio. El tipo de investigación fue cuantitativa de nivel descriptiva, una de muestra de 11 micro y pequeñas empresas, utilizando la técnica de la encuesta; los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: poseen más de 2 trabajadores permanentes y el 63.64% no poseen ningún trabajador eventual. Respecto al financiamiento: El 90.91% de las MYPE encuestadas obtuvo su financiamiento de terceros, el 80% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 80% fue a corto plazo y el 90% lo empleó en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 63.64% de las MYPE encuestadas recibió capacitación, el 36.37% recibió una capacitación los 2 últimos años, el 100% dijo que su personal no recibió capacitación, consideró que la capacitación fue relevante para su empresa. Respecto a la rentabilidad: El 90.91% de las MYPE encuestadas consideró que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 63.64% consideró que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los dos últimos años.

**Mamani (2014)** en su investigación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro librerías del distrito de Ayaviri, provincia de Melgar-departamento de Puno periodo 2012 – 2013” concluyó:

Que la investigación fue cuantitativa - descriptiva para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 11 MYPE de una población de 11, con un cuestionario de 40 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: El 55% de las MYPE encuestadas afirmaron que tuvieron 02 años en el rubro comercio, y el 73% tuvieron un trabajador permanente. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 64% financia su actividad económica con préstamo de terceros y el 73% lo invirtió como capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 55% no recibió capacitación antes del otorgamiento de crédito, el 18% si recibió capacitación, el 18% recibió un solo curso de capacitación, mientras tanto el 82% de los empresarios consideraron que la capacitación fue una inversión y el 64% de empresarios consideraron que la capacitación a su personal fue relevante. Respecto a la rentabilidad: El 67% de las MYPE consideraron que el financiamiento otorgado sí mejoró la rentabilidad de su empresa y el 100% de empresarios manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años.

### **Antecedentes locales:**

**Mota (2014)** en su tesis: *“El Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector servicios - Rubro Restaurantes de la Provincia de Huaraz, Año 2013”*

Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio de los Restaurantes. Se utilizaron para el logro de los objetivos fueron: Tipo de estudio Descriptivo - Cuantitativo, No experimental, ya que las variables del estudio no han sido manipuladas, se limitó solo a describir las características de las variables de la realidad. El nivel de la investigación aplicativo, ya que permitió dar soluciones prácticas a partir de los resultados y hallazgos encontrados. El diseño de investigación fue descriptivo simple, de corte transversal, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único. La población de estudio estuvo conformado por 15 Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, se llegó a la conclusión que las principales características del financiamiento de las (MYPE) del sector servicio de los Restaurantes, la forma que se obtuvo el dinero fueron financiadas por entidades bancarias y mayoritariamente por entidades no bancarias, se hicieron a través de créditos, a plazo, en cuanto a la rentabilidad lograron tener utilidades en un determinado periodo con los microcréditos que fueron obtenidos.



**Bautista (2015)** en su investigación *“Financiamiento, capacitación y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector Servicio, Rubro Pollerías – Huaraz, 2014”*. Tuvo como objetivo: Determinar que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Pollerías de Huaraz en el 2014. El diseño fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la población fue de 26 propietarios y administrativos de las pollerías de la ciudad de Huaraz, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa; el 65% afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 73% afirmaron que los objetivos de la capacitación contribuyeron a la modernización de la administración privada; el 85% opinaron positivamente que la capacitación brindó la preparación necesaria al trabajador para desarrollar la micro empresa; el 77% opinaron afirmativamente que la tasa de crecimiento del mercado influyó en la rentabilidad de su micro empresa; el 73% afirmaron que fue necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la pollería. Conclusión: quedó determinada que el financiamiento y la capacitación incidieron en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Pollerías de Huaraz en el 2014; en concordancia con los resultados obtenidos de la muestra mediante los

instrumento de medición que se relacionaron positivamente con el marco teórico, de acuerdo a los datos e información analizados y explicados en los antecedentes y las bases teóricas.

**Dionicio (2015)** en su investigación *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013”*, Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercial rubro abarrotes del distrito de Huaraz. Fue descriptiva, muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 100% afirmaron que tuvieron más de 03 años en la actividad empresarial y el 70% tuvieron trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% financió su actividad económica con préstamos de terceros y el 30% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 70 % recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 90% afirmó que con el crédito otorgado

ha mejorado su negocio, 50% comentó que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 50% afirmó que el año 2013 fue mejor que el año anterior: Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente. Los empresarios manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tuvieron las siguientes características: el 50% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013 del primer semestre el 90% fue a corto plazo, en el segundo semestre del año 2013 el 70% fue de corto plazo y el 30% invirtió en mejoramiento y ampliación de local.

**Pimentel (2015)** en su tesis *“El financiamiento y la rentabilidad en la empresa “Constructora y Servicios Múltiples J&L” S.R.L. 2014S”* concluyó: Que tuvo por objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la Empresa en estudio. El tipo de investigación cualitativo, Nivel Descriptivo simple, no experimental - transversal La muestra y la población fueron los 15 trabajadores y socios de la empresa, se utilizó la técnica de la Encuesta. Los resultados fueron: En relación al financiamiento, los miembros de la empresa manifestaron en un 73% que el acceso al financiamiento ayudó a una empresa a crecer y alcanzar el tamaño deseado; un 80%, expresaron que la mejor alternativa de financiarse son las Instituciones Financieras Bancarias y que para tomar la decisión de acogerse a un crédito consideran en un 60%, como principal criterio influyente a las

tasas de interés, siendo su propósito fundamental, el aumentar su capital de trabajo. Y, en relación a la rentabilidad, manifestaron en un 100% que la eficiencia económica y financiera de la empresa se logra con la utilización óptima de los recursos con los que cuenta, considerando en un 40%, a la eficiencia del uso de su capital de trabajo como buena. Así mismo expresaron en un 80% que la solicitud de un crédito financiero ayuda a mejorar de manera considerable la rentabilidad de la empresa.

**Robles (2015)** en su investigación *“Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística - Huaraz*, llegó a la conclusión de que el objetivo logrado en el presente trabajo de investigación contable consistió en: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio. El diseño de investigación fue: descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestra 25 propietarios, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero; el 72% afirmaron haber solicitado líneas de descuento como instrumento financiero; el 68% afirmaron haber solicitado financiamiento a la caja municipal de ahorro y crédito; el 78% negaron haber solicitado préstamo de un agiotista profesional; el 68% no participaron en las juntas de financiamiento informal; el 72% no solicitaron financiar su micro empresa prestándose de los comerciantes;

el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa; el 64% realizaban el análisis de solvencia para satisfacer las obligaciones financieras. Conclusión: Quedó determinado que el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística de Huaraz, en el 2014; de acuerdo a la revisión de la literatura realizada donde se obtienen una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas que tuvieron una relación significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

**Granados (2015)** en su tesis *“El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollería de la ciudad de Huaraz 2013*, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector Servicios. La investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo no experimental y diseño descriptivo simple, se aplicó una encuesta a 7 MYPE del Distrito de Huaraz de una población de 25, los resultados son los siguientes: recibieron créditos al sistema no bancario; el 71% que recibieron crédito, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. Teniendo en cuenta que el 29% de los que recibieron financiamiento de terceros, el 57% recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 43% siendo lo contrario. El 71% indican que sus negocios son formales. El 86% afirmó que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los dos

últimos años, el 14% indicó que no mejoró, El 86% afirmó que la rentabilidad de sus empresas se mantuvo, el 14% indicó que disminuyó.

Conclusión: Las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro pollería de la ciudad de Huaraz período 2013, están explicadas por los resultados empíricos y las teorías analizadas en la presente investigación antecedente.

**Melgarejo (2015)** En su tesis *“financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz, 2014”*. La investigación fue del tipo descriptiva simple no experimental y transversal, las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados; el 84% cumplieron con la prevención de fondos para financiar su MYPE, el 60% advirtieron la negociación que hicieron con la entidad financiera, el 75% pagaban puntualmente el financiamiento de su MYPE, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera, el 66% analizaban la estructura financiera de su MYPE, el 75% tuvieron rentabilidad económica como producto de margen y rotación de sus utilidades, el 75% realizaron la descomposición lineal de la rentabilidad financiera y el 66% afirmaron realizar el apalancamiento financiero cada 6 meses.

Conclusión: Queda determinado que el financiamiento influyó directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014, de acuerdo a los resultados obtenidos y las Teorías que lo respaldaron a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

## **2.2.Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1.Bases Teóricas**

#### **La teoría tradicional de la estructura financiera**

Armenteros (2007) La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Brealey y Myers (1993) Teoría de Modigliani y Miller Estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la

estructura financiera de las empresas tuvo el objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa. Aquí es donde se relacionan variables de ingresos, los costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. La interrelación de éstas contribuye en la definición de la rentabilidad financiera de la empresa para que se cimiente en tres proposiciones siguientes:

**Proposición I de M&M.** Sustenta que el valor de la empresa depende de la habilidad para crear renta de activos sin tener en cuenta en modo alguno de dónde se han generado los recursos financieros que los han solventado; por lo tanto, el valor total de mercado de una organización como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, así mismo, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas.

**Proposición II de M&M.** Señala que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa se incrementa proporcionalmente a su capacidad de endeudamiento; esto es, el



rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es directamente proporcional a su endeudamiento.

**Proposición III de M&M.** Indica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión es independiente al financiamiento empresarial, y es igual a la tasa de capitalización que el mercado destina a empresas sin apalancamiento y que son de la misma clase de riesgo de la empresa inversora; esto es, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa se financie (Fernández, 2003).

### **Modelo del Trade-Off o Equilibrio Estático.**

Esta modelo sostiene que la estructura financiera óptima de las empresas está determinada por la relación de competencias que presionan sobre las decisiones del financiamiento. Estas fuerzas son ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Debido a que los intereses pagados por el endeudamiento son deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta, la solución óptima conlleva a contratar una cantidad máxima de deuda.

Esto significa que cuanto más se endeuda la empresa más aumenta la probabilidad de enfrentar riesgos financieros, que finalmente conducen a la quiebra.

La teoría del Trade-Off aglutina a varias teorías o modelos que sostienen que existe una conjunción de deuda-capital óptima, que

maximiza el valor de la empresa, que se produce cuando se llega a un equilibrio de los beneficios y los costos de la deuda de la empresa.

Esta teoría denominada Trade-Off no explica por qué empresas con gran rentabilidad financiera que pertenece a un mismo sector optan por financiarse con recursos propios y no hacen uso de su capacidad de deuda, o por qué en países donde se han desgravado los impuestos o se reduce la tasa fiscal por deuda las empresas optan por alto endeudamiento. En ese sentido no existe un modelo que explique el endeudamiento óptimo para la empresa y por ende a mejorar la rentabilidad financiera desde la óptica de la estructura financiera.

### **La Teoría de la Jerarquía Financiera**

La teoría sobre jerarquización de la estructura de capital explica la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo (Myers y Majluf, 1984). La Teoría de la jerarquía Financiera se fundamenta en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos que la empresa dispone en stock) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo disponen de mejor información sobre la situación financiera de la empresa que los inversores externos. Los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las empresas deben

correr con los costos que son generados de la información asimétrica. Para reducir éstos y otros costos de financiamiento, las empresas se inclinan por autofinanciar sus inversiones, luego acuden a deudas sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias sostiene que existe un orden de selección de las fuentes de financiamiento. De acuerdo con los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es el financiamiento de nuevas inversiones, primero dentro de la misma empresa, es decir, con fondos propios, luego mediante endeudamiento de bajo riesgo de exposición, esto es mediante deuda bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valoración que las acciones y en último lugar con nuevas acciones.

La Teoría de la Jerarquía Financiera se puede resumir en estos cuatro enunciados que la sustentan de acuerdo con (Myers ,1984):

- Las empresas optan por financiamiento interno;
- La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión;
- Se sabe que la gestión de utilidades es fija, los vaivenes en las utilidades y las oportunidades de inversión son aleatorios o estocásticos, con lo cual los flujos de efectivo generados

internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.

- Cuando la empresa incurre en financiamiento externo, la empresa emite inicialmente los títulos más seguros (esto significa, primero pagos de deudas, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos).

### **Teoría de rentabilidad**

Se entiende a la rentabilidad como el rendimiento de la inversión con las ecuaciones de equivalencia financiera. En ese sentido, en la literatura científica existen dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

#### **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markwit**

Esta teoría de la rentabilidad y del riesgo señala específicamente que el inversor diversifica su inversión en diferentes alternativas de inversión que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Esta teoría se fundamenta en la ley de los grandes números e indica que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observación a esta teoría indica la existencia de una hipotética de cartera con rentabilidad máxima y con riesgo

mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional.

Esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no implica necesariamente que tenga que ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. En ese sentido, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, en otras palabras, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

### **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe**

De acuerdo con Sharpe (1963), el modelo de mercado tuvo su origen como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor, que a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe sostuvo que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para eliminar esta complejidad, Sharpe propuso relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero en función de un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente.

Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores numéricos distintos de cero en la diagonal principal, esto es, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título.

Tal como se ha señalado, el modelo de mercado es tipo específico del diagonal. Esta particularidad hace referencia al índice que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

## **2.3.Marco conceptual**

### **Financiamiento:**

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios o capital inicial.

### **Fuentes de financiamiento**

Es el mecanismo y/o alternativas para conseguir recursos crematísticos para poner en marcha a las organizaciones, así mismo estos recursos permiten lograr el desarrollo en inversión de una empresa para un tiempo determinado, Se indica también que los financiamientos a corto plazo son por lo general, más riesgosos que los financiamientos

a largo plazo, e incluso de ordinario a menos costosos, se puede conseguir con mayor rapidez y bajo términos más flexibles (Brigham, 2000).

Es así que los recursos de la empresa constituyen el cimiento fundamental para su operatividad, de allí que valerse de efectivo en el corto plazo puede de alguna manera garantizar la continuidad de la empresa en el mercado.

### **El Financiamiento Empresarial según las fuentes de origen.**

La literatura científica ha estudiado al financiamiento desde dos vertientes: La primera titulada como financiación interna o autofinanciación que es la proveniente de los recursos generados por recursos propios, esto es por los beneficios que no han sido distribuidos; y una segunda fuente llamada financiación externa, que es la que se obtiene por accionistas, proveedores, acreedores y entidades de crédito.

➤ **Financiación interna o autofinanciación:** Tiene su origen en la parte no distribuida de los ingresos que toma forma de reservas y provisiones y de las amortizaciones, de ésta se puede realizar diferenciación dentro de esta fuente de financiamiento y fraccionarla en tres subgrupos fundamentales.

**A. Reservas:** "son una prolongación del capital permanente de la empresa, tienen objetivos genéricos e inclusive específicos frente a incertidumbre o ante riesgos posibles pero aún no

conocidos, y se dotan con cargo a los beneficios del período."

Las reservas garantizan la expansión "sobre todo cuando resulta de gran dificultad la financiación ajena para empresas pequeñas y medianas con escasas posibilidades de acceso a los mercados de capital, o en otros casos en que el riesgo de la inversión es muy grande para confiarlo a la financiación ajena, generadora de un elevado coste".

**B. Previsiones:** Son también una prolongación del capital pero a título provisional, con objetivos concretos y que pueden requerir una materialización de los fondos. Se constituyen para hacer frente a riesgos determinados aún no conocidos o pérdidas eventuales y también se dotan con cargo al beneficio del período.

**C. Amortización:** Es constatación contable de la pérdida experimentada sobre el valor del activo de los inmovilizados que se deprecian con el tiempo." Las asignaciones de depreciación pueden ser constantes o variables, tal vez crecientes o bien decrecientes.

Generalmente, el autofinanciamiento se ajusta más al contexto de las grandes empresas, porque los accionistas mayoritarios no están tan apremiados del total de dividendos.



➤ **Financiación Externa:** Este recurso proviene de la actividad común u ordinaria de la empresa, así como también del uso del financiamiento ajeno con costo de intereses.

- **Financiación automática o vía proveedores,** y se define como la "financiación que aportan los proveedores y otros acreedores a la empresa como consecuencia de su actividades ordinarias," donde se incluyen las cuentas por pagar con sus posibles descuentos.
- **Financiación vía entidades de crédito,** es la aportada por entidades de crédito dentro de la cual se ubican:

**Productos a corto plazo,** incluye el descuento comercial en la empresa, pues es la entrega de los efectos a pagar (letras) por sus clientes al banco, donde el banco le anticipa el valor actual de los efectos entregados, descontándole una cantidad determinada en concepto de intereses y comisiones pactadas. Asimismo, otro producto a corto plazo que conceden las entidades de crédito es la línea de crédito (importe al que puede llegar el saldo negativo de una cuenta bancaria). Un tercer ejemplo de producto a corto plazo es el factoring (financiación similar al descuento de letras en el que además, la compañía de factor, puede asumir el riesgo de crédito en caso que el cliente no pague sus deudas al vencimiento).

**Productos a largo plazo**, son productos cuya duración exceden un año, por ejemplo, los préstamos. Los cuales son deudas consolidadas, que se pactan generalmente en periodos que oscilan desde uno hasta tres años (mediano plazo) y más de tres años (largo plazo), en general son otorgados para sufragar las compras de bienes de capital. Otro producto a largo plazo es el leasing, definido como la operación financiera en que la empresa puede utilizar un inmovilizado a cambio de una cuota de alquiler.

- **Financiación vía mercados organizados**, es aquí en donde se colocan los pagarés de empresas (instrumento legal negociable dirigido de una persona a otra, firmada por el responsable del pagaré, comprometiéndose a pagar cuando se presenta, o en una fecha fija, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador) y las obligaciones (títulos de renta fija que pagan un tipo de interés periódico con un plazo de vencimiento establecido. Son deudas de la empresa que emite para los inversores que las han adquirido).
- **Otras vías**, en la cual se observan pasivos estables mediante el aplazamiento en el pago de impuestos y seguridad social, a la cual se realiza un estudio detallado antes de emplearse, esto da a comprender que la empresa tiene problemas financieros. Se

presentan los indicadores de préstamos de los accionistas, los índices positivos para reducir los costos endeudamiento. Se observa el capital-riesgo, donde las empresas de capital-riesgo participan como inversores institucionales interesados en invertir en proyectos, aportando capital. Generalmente esto es aconsejable para proyectos innovadores o de alta tecnología, promovidos por empresas medianas con dificultad para obtener financiación.

➤ **El Financiamiento Empresarial en el ámbito temporal.**

Algunos investigadores señalan que las fuentes de financiamiento se dividen según los plazos; Fuentes a corto y largo plazo.

❖ **Fuentes de Financiamiento a corto plazo**

Las fuentes de financiamiento a corto plazo ambos autores la definen como: cualquier pasivo originalmente programado para ser reembolsado dentro de un año y son divididas en cuatro grupos principales, según Weston, como sueldos e impuestos acumulados, crédito comercial entre empresas, préstamo bancario a corto plazo y papel comercial.

❖ **Fuentes de Financiamiento a Largo Plazo**

La decisión de adquirir nuevos activos trae consigo el incremento del capital, por eso generalmente, los activos a largo plazo son financiados con capital a largo plazo. Los tipos de financiación a largo plazo son: arrendamiento, deuda, acciones preferentes y comunes, valores convertibles

y cupones de compra y utilidades retenidas y dividendos.

Como el arrendamiento ha sido ya abordado anteriormente, el análisis se centra ahora, sobre la estructura de capital, la cual "se define como la composición del pasivo a largo plazo y capital que utiliza la empresa para financiar sus operaciones".

## **Rentabilidad**

### **La rentabilidad en el análisis Contable**

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

Se sabe que las fronteras económicas de los procesos y funciones empresariales son la rentabilidad y la seguridad, comúnmente objetivos contradictorios, porque a la rentabilidad se le entiende como la retribución al riesgo y, específicamente a la inversión más segura no siempre concuerda con la inversión más rentable. Es importante saber

que el objetivo de la solvencia o equilibrio económico de la empresa está directamente ligado a la rentabilidad, en función de que la rentabilidad es una variable ligada a la solvencia, pues el logro de rentabilidad es una obligación para la continuidad de la empresa.

### **Análisis de Rentabilidad**

Se define como la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones económicas financieras (devolución de capital y gastos financieros), que deviene del endeudamiento, a su vencimiento análisis de la estructura financiera de la empresa con el objetivo de comprobar su ajuste para mantener un desarrollo sostenido de la misma.

Esto significa que las fronteras económicas de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos diametralmente opuestos, ya que la rentabilidad es la retribución al riesgo económico financiero en la que incurre, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Es necesario tener el conocimiento de que el fin de solvencia económico financiera o equilibrio estable de la empresa está directamente concatenado al de rentabilidad, dado que la rentabilidad es una variable económico financiera que condiciona decididamente a la solvencia, ya que la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

## **A. Consideraciones para Construir Indicadores de Rentabilidad**

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado.

- ✓ Las dimensiones en donde el ratio es el indicador de rentabilidad deben ser expresados en cantidades monetarias.
- ✓ Debe darse, tanto como sea posible, una relación causal entre los recursos económico financieros o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser cruzados la información.
- ✓ En la estipulación de la cantidad de los recursos invertidos en la empresa tiene tenerse en cuenta el promedio del periodo, siendo el resultado una variable fluida, cuyo cálculo se realiza en función a un periodo, la base de comparación, estructurada por la inversión, es un atributo o variable stock que sólo se relaciona con la inversión existente en periodo específico del tiempo. En ese sentido, para incrementar la pertinencia de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo del ejercicio económico.

- ✓ Por otra parte, se hace necesario determinar el periodo de tiempo al que se hace referencia la rentabilidad (comúnmente el ejercicio contable), en el caso de pocos periodos de tiempo generalmente se incurre en faltas debido a una determinación de tiempo incorrecto.

## **B. Niveles de Análisis de Rentabilidad Empresarial**

Si se dispone de otros enfoques de comprender los conceptos de resultado e inversión establecería un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa generalmente se realiza en dos niveles, la primera en función del tipo de resultado y segundo a la inversión relacionada con el mismo que se considere: Un primer nivel de análisis denominado rentabilidad económica o rentabilidad del activo, esto relaciona una definición de resultado conocido o previsto, antes de los intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que se relaciona con la perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

En el segundo plano, la rentabilidad financiera, en el que se enfoca un concepto de resultado conocido o previsto, después de los intereses, con los activos propios de la empresa, y que representa la eficiencia económica que corresponde a los mismos.

El apalancamiento financiero se entiende como la relación entre ambos tipos de rentabilidad, bajo la suposición de una

estructura financiera en la que existen capitales ajenos, es actúa como el que amplía la rentabilidad financiera respecto a la económica, siempre que la rentabilidad económica sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

## **Tipos de Rentabilidad**

### **La rentabilidad Económica**

Es un indicador o ratio que se refiere a un determinado periodo de tiempo, de la eficiencia económica o rendimiento de los activos de una empresa con libertad de la financiación de los mismos. De acuerdo con la concepción más extendida, la rentabilidad económica es y ha sido considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa (eficiencia) para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, esto hace que se pueda comparar la rentabilidad entre empresas sin que la discrepancia en las distintas estructuras financieras, formalizado en el pago de intereses, afecta necesariamente el valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica es el fundamento de un indicador básico para comparar la eficiencia y eficacia en la administración empresarial, la conducta de los activos, sin tener en cuenta las formas de su financiación.

La rentabilidad económica es la que estructura o define con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. El no tener en cuenta la forma en que han sido financiados



los activos conduce a esclarecer si la empresa es o no rentable, si no lo es por deficiencias en el desarrollo de su actividad económica o por problemas de política de cómo se han financiado.

El origen de este concepto, también conocido como Return On Investment (ROI) o Return On Assets (ROA), se sitúa en los primeros años de los siglos XX, cuando la empresa francesa Du Pont Company dio por inicio la utilización de un sistema triangular de ratios para calificar los resultados. En la cima del mismo se encontraba la rentabilidad económica o ROI y la base estaba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de los activos.

### **La Rentabilidad Financiera**

También denominada rentabilidad de los fondos propios, denominada en la literatura inglesa Return On Equity (ROE), es un indicador o ratio que se refiere a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por los capitales de la empresa, generalmente libre de cómo se han distribuido el resultado. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente. Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

## **Desarrollo Empresarial**

La innovación lleva a la economía a nuevos niveles y el desarrollo empresarial es la cuna de la innovación. Esto se aplica si la innovación resulta en la formación de una nueva organización o en la expansión de una organización existente.

### **Empresa:**

Entidad en la que intervienen el capital y el trabajo como factores de producción de actividades industriales o mercantiles o para la prestación de servicios.

## **Definición de micro y Pequeñas Empresas**

La Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica financiera constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o administración empresarial contemplada en la legislación vigente, tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

### **Características de las MYPE:**

#### **(a) Número de trabajadores:**

- Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

(b) Ventas Anuales

- Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Rentabilidad:**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio.

**Servicio:**

Prestación que proporciona una empresa para relacionarse con sus clientes.

**Restaurante:**

Establecimiento en el que se preparan y sirven comidas

**2.4. Hipótesis**

El Financiamiento y la Rentabilidad son de suma importancia para el desarrollo de las MYPE del sector servicios. Rubro restaurantes del distrito de Huaraz. Periodo 2015.

### **III. Metodología**

#### **3.1. Diseño de la investigación**

El diseño de la Investigación fue no experimental (transeccional o transversal), porque se recolectó los datos en un solo momento, en un tiempo único. Con el propósito de describir la variable estudiada



Dónde:

M= Muestra conformada por las MYPE.

O= Observación de las variables: Financiamiento y rentabilidad.

#### **3.2. Población y muestra**

##### **Población.**

La población estuvo conformada por un número de 20 restaurantes en el distrito de Huaraz.

##### **Muestra.**

Se consideró a toda la población por ser pequeña, convirtiéndola en una población muestral igual a 20 propietarios y/o gerentes de los restaurantes de Huaraz que representa el 100% de la población.

### **3.3. El tipo y nivel de investigación**

Para la presente investigación se tomó como ámbito de estudio las empresas del rubro restaurantes del distrito de Huaraz.

El tipo de investigación fue de tipo descriptivo, porque se buscó describir el financiamiento y la rentabilidad del rubro restaurantes del distrito de Huaraz.

Para la presente investigación fue de nivel de investigación cuantitativa.

### 3.4. Definición y Operacionalización de variables

| Variables             | Definición Conceptual                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Dimensiones                                                | Indicadores                                                        | Ítems                                                              |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Financiamiento</b> | Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios o capital inicial.                                                                                      | Fuentes de origen                                          | Financiamiento autofinanciación                                    | ¿Usted se financia con ahorros personales?                         |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                            | Financiación externa                                               | ¿Usted recibe financiamiento externo?                              |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                            | Financiamiento vía de mercados organizados                         | ¿Se financia con mercados organizados?                             |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                            | Otras vías                                                         | ¿Usted recibe otras vías de financiamiento?                        |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Por el tiempo                                              | Financiamiento a corto plazo                                       | ¿Utiliza usted el financiamiento a corto plazo?                    |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                            | Financiamiento a largo plazo                                       | ¿Utiliza usted el financiamiento a largo plazo?                    |
| <b>Rentabilidad</b>   | La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. Mide la efectividad de la gerencia 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. | La rentabilidad en el análisis contable                    | Análisis de la estructura financiera                               | ¿Usted hace un análisis de la estructura financiera de su empresa? |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Consideraciones para construir indicadores de Rentabilidad | Periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad | ¿Hace la medición de su rentabilidad?                              |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Niveles de análisis de rentabilidad                        | Rentabilidad económica                                             | ¿Usted percibe la rentabilidad económica de su empresa?            |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                            | Rentabilidad financiera                                            | ¿Usted percibe la rentabilidad financiera de su empresa?           |

### **3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **Técnicas de recolección de datos**

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta para la recopilación la información que es directamente de la variable estudiada

#### **Instrumento y recolección de datos**

Para recopilar la información para esta investigación se tuvo en cuenta el cuestionario.

### **3.6. Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó el análisis descriptivo; y para la tabulación se utilizó un programa especial el Excel y para el procesamiento de los datos el software de SPSS 20.

### 3.7. Matriz de consistencia

| TITULO                                                                                                                                 | PROBLEMA                                                                                                                                                                   | OBJETIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | HIPOTESIS                                                                                                                                                                | METODOLOGIA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO RESTAURANTES EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2015 | ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015? | <p><b>Objetivo general</b><br/>Caracterizar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios – Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015.</p> <p><b>Objetivo Específico :</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015.</li> <li>2. Determinar las principales características de la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015.</li> </ol> | El Financiamiento y la Rentabilidad son de suma importancia para el desarrollo de las MYPE del sector servicios. Rubro restaurantes del Distrito de Huaraz periodo 2015. | <p><b>El tipo:</b> descriptivo</p> <p><b>Nivel:</b> cuantitativo</p> <p><b>Diseño de la investigación</b><br/>Investigación será no experimental</p> <p><b>El Población y muestra</b><br/>N = 20 restaurantes en una población muestral igual a 20 propietarios y/o gerentes de los Restaurantes de Huaraz que representa el 100% de la población.</p> <p><b>Técnica</b><br/>la encuesta</p> <p><b>Instrumento y recolección de datos</b><br/>Investigación bibliográfica, páginas de internet y cuestionario.</p> |



### 3.8. Principios éticos

**El conocimiento informado:** Este principio se cumplió a través de la información de los empresarios del rubro restaurantes; previo conocimiento de ellos.

**El principio del respecto a la dignidad humana:** se cumplió con el principio de no mellar la dignidad de los empresarios.

**Principio de Justicia:** Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación, se tuvo en cuenta:

- La selección justa de participantes. El trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio.
- El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

**Privacidad:** toda la información recibida en el presente estudio se mantuvo en secreto y se evitó ser expuesto, respetando la intimidad de los contribuyentes, siendo útil sólo para fines de la investigación.

## IV. Resultados

### 4.1. Resultados

#### 4.1.1. Datos generales del representante legal de las MYPE

**Tabla 01:** Edad de los representantes legales

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a) De 30 a 39 años     | 3                 | 15%               |
| b) De 40 a 49 años     | 6                 | 30%               |
| c) De 50 a 59 años     | 8                 | 40%               |
| d) De 60 años a más    | 3                 | 15%               |
| <b>Total</b>           | <b>20</b>         | <b>100%</b>       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 02:** Género de los representantes legales

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Masculino              | 12                | 60%               |
| femenino               | 8                 | 40%               |
| <b>Total</b>           | <b>20</b>         | <b>100%</b>       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 03:** Grado de instrucción

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a. Primaria Completa   | 1                 | 5%                |
| b. Secundaria Completa | 3                 | 15%               |
| c. Estudios Técnicos   | 7                 | 35%               |
| d. universidad         | 9                 | 45%               |
| <b>Total</b>           | <b>20</b>         | <b>100%</b>       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

#### 4.1.2. Principales características de la MYPE

**Tabla 04:** Antigüedad de la empresa

| Características  | Frecuencia | Porcentaje |
|------------------|------------|------------|
| a. 1 año         | 0          | 0%         |
| b. 2 años        | 2          | 10%        |
| c. 3 años        | 6          | 30%        |
| d. Más de 5 años | 12         | 60%        |
| <b>Total</b>     | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 05:** Cantidad de trabajadores

| Características | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------|------------|------------|
| a. Permanentes  | 15         | 75%        |
| b. Eventuales   | 5          | 25%        |
| <b>Total</b>    | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 06:** Formalidad de las MYPE

| Características | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------|------------|------------|
| a. Formal       | 20         | 100%       |
| b. Informal     | 0          | 0%         |
| <b>Total</b>    | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 07:** Objetivos de su empresa

| Características                                      | Frecuencia | Porcentaje |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) Generar Ganancias – utilidades                    | 10         | 50%        |
| b) Dar empleo a las familias /o a la población       | 5          | 25%        |
| c) Tener negocio propio y convertirse en empresarios | 5          | 25%        |
| d) otros                                             | 0          | 0%         |
| <b>Total</b>                                         | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 08:** Contabilidad de la empresa

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a. si                  | 15                | 75%               |
| b. no                  | 5                 | 25%               |
| <b>Total</b>           | 20                | 100%              |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 09:** asesoramiento profesional

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Contador            | 16                | 80%               |
| b) Economista          | 0                 | 0%                |
| c) Administrador       | 4                 | 20%               |
| d) Otro profesional    | 0                 | 0%                |
| <b>Total</b>           | 20                | 100%              |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

#### **4.1.3. Del Financiamiento**

**Tabla 10:** En relación del financiamiento que se brinda a las empresas la posibilidad de mantener una economía estable

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a. si                  | 17                | 85%               |
| b. no                  | 3                 | 15%               |
| <b>Total</b>           | 20                | 100%              |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 11:** Financiación de su MYPE con ahorros personales

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a. si                  | 8                 | 40%               |
| b. no                  | 12                | 60%               |
| <b>Total</b>           | 20                | 100%              |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 12:** Financiación de su MYPE externo

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a. si                  | 12                | 60%               |
| b. no                  | 8                 | 40%               |
| <b>Total</b>           | <b>20</b>         | <b>100%</b>       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 13:** otras vías de financiamiento

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a. si                  | 4                 | 20%               |
| b. no                  | 16                | 80%               |
| <b>Total</b>           | <b>20</b>         | <b>100%</b>       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 14:** Utilización del financiamiento a corto plazo

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a. si                  | 9                 | 45%               |
| b. no                  | 11                | 55%               |
| <b>Total</b>           | <b>20</b>         | <b>100%</b>       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 15:** Utilización del financiamiento a largo plazo

| <b>Características</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| a. si                  | 4                 | 20%               |
| b. no                  | 16                | 80%               |
| <b>Total</b>           | <b>20</b>         | <b>100%</b>       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

#### 4.1.4. De la rentabilidad

**Tabal 16:** En relación del financiamiento genere mayor rentabilidad MYPE

| Características | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------|------------|------------|
| a. si           | 18         | 90%        |
| b. no           | 2          | 10%        |
| <b>Total</b>    | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 17:** Análisis de la estructura financiera

| Características | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------|------------|------------|
| a. si           | 14         | 70%        |
| b. no           | 6          | 30%        |
| <b>Total</b>    | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 18:** Medición de la rentabilidad

| Características | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------|------------|------------|
| a. si           | 8          | 40%        |
| b. no           | 12         | 60%        |
| <b>Total</b>    | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 19:** Percepción de la rentabilidad económica

| Características | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------|------------|------------|
| a. si           | 16         | 80%        |
| b. no           | 4          | 20%        |
| <b>Total</b>    | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

**Tabla 20:** percepción de la rentabilidad financiera

| Características | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------|------------|------------|
| a. si           | 12         | 60%        |
| b. no           | 8          | 40%        |
| <b>Total</b>    | 20         | 100%       |

**Fuente:** Cuestionario aplicado

## **4.2. Análisis de resultados**

### **4.2.1. Respecto en los representantes legales**

En la tabla 1 se observa que del 100% de los encuestados, son personas adultas con el 30% contaba 40 a 49 años y 40 % 50 a 59 años que estos resultados son similares con Guevara (2014) donde se determinó la edad de los representantes legales oscilan de 40 a 59 años.

En la Tabla 2 se observa que del 100% de los encuestados, el 60% son varones, por el contrario el 40% son mujeres. Estos resultados son parecidos a los datos encontrados por Morante (2014) quien determinó que la mayoría de los representantes legales de las empresas estudiadas fueron varones.

En la tabla 3 De las MYPE encuestadas el 45 % de los representantes legales tienen el grado de instrucción universitaria y el 35% tienen estudios técnicos estos resultados difieren los resultados encontrados por Dionisio (2015) Donde el 60% tiene secundaria completa, y el 40% superior no universitaria completa.

#### **4.2.2. Respecto a las MYPE**

En la tabla 4 de los encuestados el 30 %, tienen 3 años de antigüedad, y el 60 % tienen más de 5 años de antigüedad. Estos resultados implicarían que hay estabilidad. Que más o menos concuerdan con Dionicio (2015) el 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial.

En la tabla 5 se observa que del 100% de los encuestados, el 75 % trabajador permanente y el 25 % cuentan con trabajadores eventuales. Estos resultados fueron parecidos a los datos por Mota (2014) quien determinó que el 71% de estas empresas cuenta con 4 trabajadores permanentes y un 29% cuenta con tres trabajadores permanentes.

En la tabla 6 de los encuestados el 100 % son formales esto indica que estos resultados favorecen a la MYPE y así tendrá ventajas para la obtención de crédito financiero, no coinciden con los resultados encontrados por Cano (2016) El 81.82% (9) manifestaron que la formación de las MYPE fue para obtener ganancias y el 18.18% (2) manifestó que la formación de sus MYPE fue por subsistencia.



Se puede observar en la tabla 7 que el 50 % de las MYPE tiene por objetivo generar ganancias y utilidades, 25 % dijeron para dar empleo a sus familias como también para tener negocios propios y convertirse en empresarios. Así mismo estos resultados son similares con Granados (2015) donde el 100% igual a 7 encuestados, el 57% afirmaron que la MYPE se formó para obtener la ganancia a diferencia del 14% que informaron que fue para dar empleo a la familia; seguido por el 29% que opinaron que la Mype se formó con la finalidad de dar empleo a la comunidad.

En la tabla 8 se observa que el 75 % llevan contabilidad y el 25% dijeron lo contrario, no coinciden con los resultados encontrados por Guevara (2014) que el 50% de las empresas encuestadas SI llevan contabilidad. El 50% de las empresas encuestadas NO llevan contabilidad.

Se observa en la tabla 9 que el 80 % están asesorados por contadores y el 20 % que se asesoran con administradores que muestran parecidos con Díaz (2014). Los encuestados con un 80% (16), manifiestan que tienen un Contador como asesor profesional en las Mype y un Administrador con 20%.(4).

#### **4.2.3. Del financiamiento**

Se observa en la tabla 10 que los encuestados el 85 % afirmaron que el financiamiento ayuda a mantener una economía estable y 15 % dijeron lo contrario. Estos resultados se relacionan con los estudios realizados Granados (2015) consideró que por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.

Se observa en la tabla 11 que el 40 % de los encuestados afirmaron que son financiados con ahorros personales y el 60 % opinan con otro tipo de financiación. Estos resultados son lo contrario a los resultados obtenidos por Guevara (2014) que el 60% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa con recursos propios. El 40% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa a través de recursos de entidades financieras.

El 60 % de los encuestados se observa en la tabla 12 tienen financiamiento externo y el 40 % no se financian externamente. Que estos resultados son parecidos con los resultados encontrados por Dionicio (2015) El 10% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 60% de no bancarias, el 20% de usureros y el 10% de otros.

Se observa en la tabla 13 que el 20 % de los encuestados tienen otras vías de financiamiento y el 80 % dicen lo contrario.

En tabla 14 se observa que el 45 % de los encuestados que prefieren la utilización del financiamiento a corto plazo y el 55 % no opinan. Así mismo estos resultados son parecidos al de Cano (2016) que el 80% de las MYPE encuestadas que solicitaron crédito fue a corto plazo.

El 20 % de los empresarios encuestados en la tabla 15 se financian a largo plazo y mientras que 80 % dijeron lo contrario. En cuanto a este resultado es similar al de Cano (2016) donde el 20% (2) fue a largo plazo de entidades bancarias.

#### **4.2.4. De la rentabilidad**

Se pudo observar en la tabla 16 que el 90 % de los encuestados afirmaron que financiamiento genera mayor rentabilidad en sus MYPE la cual mantener ayuda a mantener una economía estable.

El 70 % de los encuestados de la tabla 17 hacen el análisis de su estructura financiera y el 30 % que negaron haber de haber realizado el análisis. Estos resultados son casi similares a Melgarejo (2015) MYPE, el 66% afirmaron que realizaban el análisis de la estructura financiera de su MYPE.

El 40 % de los encuestados de la tabla 18 se observa hacen la medición de su rentabilidad y el 60 % dicen lo contrario. Que estos resultados se relacionan con su investigación de Robles (2015) que el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad en su micro empresa.

El 80 % de los encuestados de la tabla 19 confirmaron que su MYPE percibe rentabilidad económica, y el 20 % dijeron que no perciben. Estos resultados son parecidos por Flores (2015) que el 84% afirmaron que percibían rentabilidad económica de su MYPE.

El 60 % de los encuestados de la tabla 20 perciben la rentabilidad financiera y el 40% negaron por lo que es parecidos con los resultados encontrados por Robles (2015) y Flores 2015, donde el 60% y el 81% afirmaron percibir la rentabilidad financiera de su MYPE.

## **V. Conclusiones**

### **5.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Las principales características del financiamiento de las Mype del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015, con el 85 % de los representantes legales afirmaron que el financiamiento ayuda a mantener una economía estables, el 40% indicaron que se financian con ahorros personales, el 60 % afirman tener financiamiento externo, el 20 % de los representantes legales dijeron que tienen otras vías de financiamiento, el 45 % afirmaron utilizar el financiamiento a corto plazo , el 20 % afirmaron utilizar el financiamiento a largo plazo .

### **5.2. Respecto al objetivo específico 2 :**

Queda determinada las principales características de la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015, con el 90 % de los representantes legales se manifiestan que el financiamiento genera mayor rentabilidad en su Mype, con el 70 % realizan un análisis de su estructura financiera y el 60 % respondieron negativamente, el 80 % confirmaron que perciben rentabilidad económica, el 60 % perciben rentabilidad financiera.

### **5.3. Respecto al objetivo general :**

Queda caracterizada el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015; de acuerdo los resultados obtenidos en la presente investigación que se han aprobado a partir de los antecedentes y las bases teóricas y que está basado en la práctica, experiencia y en la observación de los hechos reales.

## **VI. Recomendaciones :**

- Los restaurantes del distrito de Huaraz deben ser formales (CATEGORIAS DE REGIMENES DE LA SUNAT) para así tener oportunidad de créditos o préstamos en las entidades financieras ya que con esas facilidades puedan impulsar sus operaciones. También deben buscar más información sobre métodos de financiamiento. En caso que tuvieran préstamos financieros bancarios es necesario seguir con pago puntual de sus cuotas eso permitirá tener record crediticio y utilizar el financiamiento a corto plazo, ya que no es muy conveniente usar el largo plazo porque los intereses son más altos debido a las elevadas tasas de interés que perjudica a la economía del empresario.
- Debe haber una relación entre el financiamiento y la rentabilidad. Y como todo como representante legal de una Mype debe tener un objetivo de acrecentar la rentabilidad.
- Es importante que los propietarios realicen un análisis de su estructura financiera para puedan saber sobre si perciben la rentabilidad financiera y económica; por lo que se recomienda seguir realizando los análisis correspondientes para la evolución de la actividad empresarial para su Mype.

## Aspectos complementarios

### Referencia bibliográfica

Armenteros, A. (2007) *La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas*. En Observatorio de la Economía Latinoamericana N° 73. Revista académica de la economía. Publicaciones Seriadas ISSN 1696-8352. Recuperado en: <http://www.eumed.net/cursecon/eco-lat/cu/>

Brealey, L. y Myers, (1993). *Teoría de Modigliani y Miller en el análisis teórico de la estructura financiera*. Recuperado en: <https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pref=2&pli=1#!>

Bautista, R. (2015). *Financiamiento, capacitación y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector Servicio, Rubro Pollerías – Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/biblioteca-virtual/?ejemplar=00000039601>

Córdova, Y. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresa sector servicios – rubro hospedaje de la ciudad de Morropon; periodo 2014*. Tesis para optar el título de Contador Público: Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Descripción: 88 h.; 30 cm.; Recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040043>

Cano, D. (2016) *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público: Publicación: Cajabamba: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Descripción: 103 h.; 30 cm.; recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039750>

Díaz, K. (2014). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y rentabilidad Cabinas de Internet de Nuevo Chimbote* Tesis para optar título CPC. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado en: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/617/318>

Dionicio, J. (2015) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039596>

Francisco, M. (2005). *Introducción a la pequeña y mediana empresa en Chile*. Recuperado en: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/de-marro\\_f/pdfAmont/de-marro\\_f.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/de-marro_f/pdfAmont/de-marro_f.pdf)

Guevara, J. (2014) *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE* (Tesis para optar título CPC. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote) Recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>



Granados, I. (2015) *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollería de la ciudad de Huaraz 2013* .Tesis para optar el título profesional de contador públicos: Publicación: Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote: Descripción: 108 h.; 30 cm; Recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000036353>

Jara, E. (2009). *El mercado de valores como alternativa de financiamiento para las MYPE*. Tesis de maestría. Universidad Mayor de San Andrés de la Paz – Bolivia, Recuperado en: [ucvvirtual.edu.pe/.../20140408\\_CATÁLOGO\\_DE\\_TESIS\\_2011.pdf](http://ucvvirtual.edu.pe/.../20140408_CATÁLOGO_DE_TESIS_2011.pdf)

Lozano, I. (2013) MYPE, *INCLUSIÓN Y DESARROLLO EN EL PERÚ*.com Recuperado en: <http://www.elanalista.com/?q=node/195>

Márquez, R. (1998). *Financiamiento para las Pymes* Universidad Metropolitana, Caracas, Venezuela, Recuperado en: <http://www.monografias.com/trabajos14/mercados-capitales/mercados-capitales2.shtml>

Morante, K. (2014). *Rentabilidad y Financiamiento del micro y pequeñas empresas* Recuperado en: <https://prezi.com/fm0vtuyiw-tm/rentabilidad-y-financiamiento-de-los-micros-y-pequenas-empre/>

Mota, G. (2014). *El Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector servicios - Rubro Restaurantes de la Provincia de Huaraz, Año 2013*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote) recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036344>.

Mamani, E. (2014) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro librerías del distrito de Ayaviri, provincia de Melgar- departamento de puno periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Contabilidad. Publicación: Juliaca: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Descripción: 92 h.; 30 cm.; recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037886>

Mercado, R. (2014) *El mercado de valores como fuente de financiamiento para la Micro y Pequeña Empresa*. Tesis para optar el título profesional de Ing. Industrial .Universidad Nacional de San Marcos recuperado en: <http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/3894>

Melgarejo, P. (2015) *financiamiento y rentabilidad del micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz, 2014”*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035474>

Pimentel, R. (2015) *El financiamiento y la rentabilidad en la empresa “Constructora y Servicios Múltiples J&L S.R.L. 2014S*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Huaraz, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Recuperado en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039115>

Robles, E. (2015) *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística - Huaraz, 2014*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público: Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
Recuperado en:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038628>

Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa* [en línea]  
5campus.com, Análisis contable. Recuperado en:  
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

Tinoco, E. (2014) *actualidad/la-informalidad-en-américa-latina* Recuperado en: <http://espacio360.pe/noticia/actualidad/la-informalidad-en-america-latina-llega-a-un-60-5335-user12-date2014-11-11-actualidad>

## **Anexo 01**

### **Cuestionario estructurado**



#### **FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Reciba un cordial saludo:

Agradezco su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario que consta de 20 interrogantes, mediante el cual me permitirá realizar la presente investigación y luego formular el Informe de Investigación cuyo título es **“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO RESTAURANTES EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2015”**

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

Por favor sírvase marca con una “X” la respuesta que considere según corresponde con la realidad.

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

##### **1. Edad de los representantes legales**

- a) De 30 a 39 años
- b) De 40 a 49 años
- c) De 50 a 59 años
- d) De 60 años a mas

##### **2. Género:**

- a. Masculino
- b. Femenino

##### **3. ¿Cuál es su grado de instrucción?**

- |                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| a. Primaria completa   | c. Estudios Técnicos |
| b. Secundaria Completa | d. Universidad       |

## II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA MYPE

**4. ¿Cuál es la antigüedad de la empresa?**

- a. 1 año
- b. 3 años
- c. 2 años
- d. Más de 5 años

**5. ¿con cuántos trabajadores cuenta en su empresa?**

- a. Permanentes
- b. Eventuales

**6. ¿Su Mype es formal o informal?**

- a. Formal
- b. Informal

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

- a) Generar Ganancias – utilidades
- b) Dar empleo a las familias /o a la población
- c) Tener negocio propio y convertirse en empresarios
- d) Otros

**8. ¿Su empresa lleva contabilidad?**

- a. Si
- b. No

**9. Tiene asesoramiento profesional de un:**

- a) Contador
- b) Economista
- c) Administrador
- d) Otro profesional

### **III. DEL FINANCIAMIENTO**

**10. ¿cree Ud. que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable?**

- a) Si
- b) No

**11. ¿Usted financia su MYPE con ahorros personales?**

- a) Si
- b) No

**12. ¿Usted recibe financiamiento externo?**

- a) Si
- b) No

**13. ¿Usted recibe otras vías de financiamiento?**

- a) Si
- b) No

**14. ¿Utiliza usted el financiamiento a corto plazo?**

- a) Si
- b) No

**15. ¿Utiliza usted el financiamiento a largo plazo?**

- a) Si
- b) No

### **IV. DE LA RENTABILIDAD**

**16. ¿Cree Ud. que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPE?**

- a) Si
- b) No

**17. ¿Usted hace un análisis de la estructura financiera de su MYPE?**

- a) Si
- b) No

**18. ¿hace la medición de su rentabilidad?**

- a) Si
- b) No

**19. ¿Usted percibe la rentabilidad económica de su MYPE?**

- a) Si
- b) No

**20. ¿Usted percibe la rentabilidad financiera de su MYPE?**

- a) Si
- b) No

**GRACIAS**

Anexo 02

Datos generales del representante legal de las MYPE

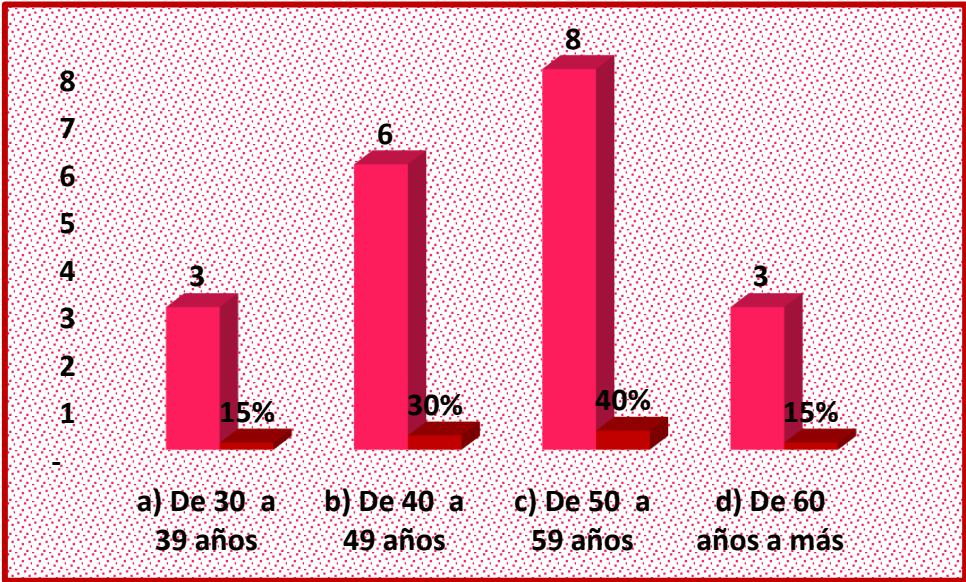


Figura 01 Edad de los representantes

Fuente: tabla 01

**Interpretación:** los encuestados con un 15 %, tienen de 30 a 39 años, el 30% tienen de 40 a 49 años , el 40% mayor de 50 a 59 años y el 15% manifestaron que tienen de 60 años a más .

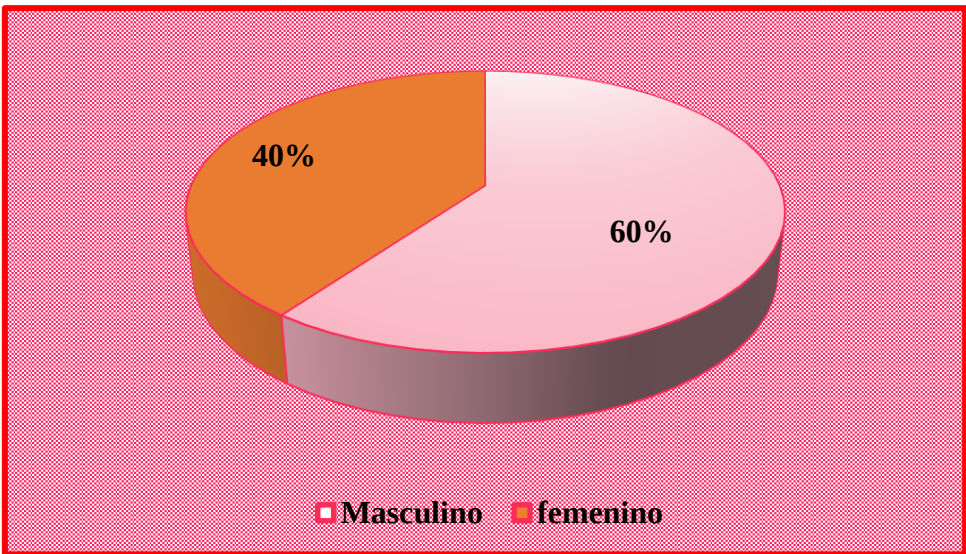


Figura 02 Género de los representantes legales



Fuente: tabla 02

**Interpretación:** Los encuestados con un 60% son varones y el 40% son mujeres

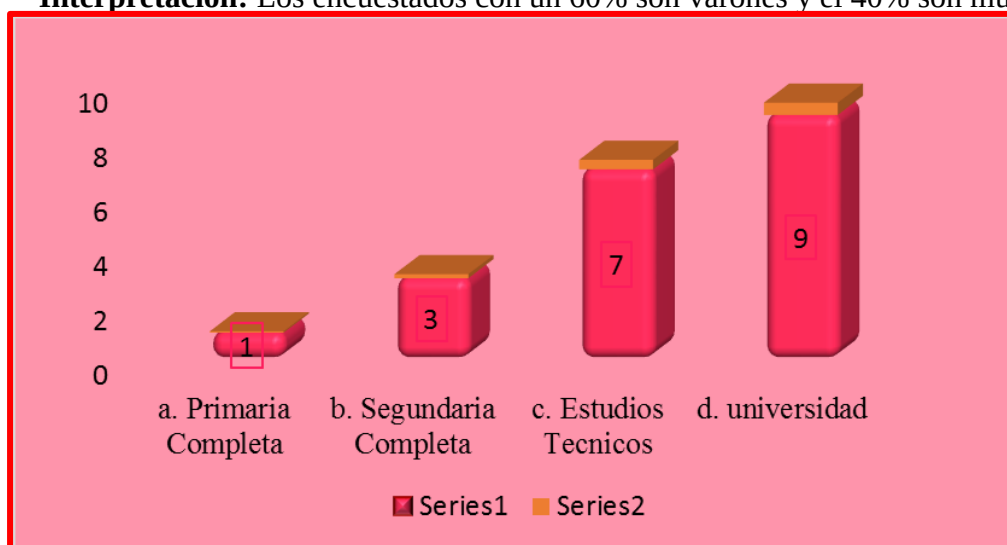


Figura 03 Grado de Instrucción

Fuente: tabla 03

**Interpretación:** Los encuestados con un 5% tiene primaria completa, el 15% tiene secundaria completa, el 35% ha realizado estudios técnicos y el 45% tiene estudios universitarios.

## Principales características de las MYPE

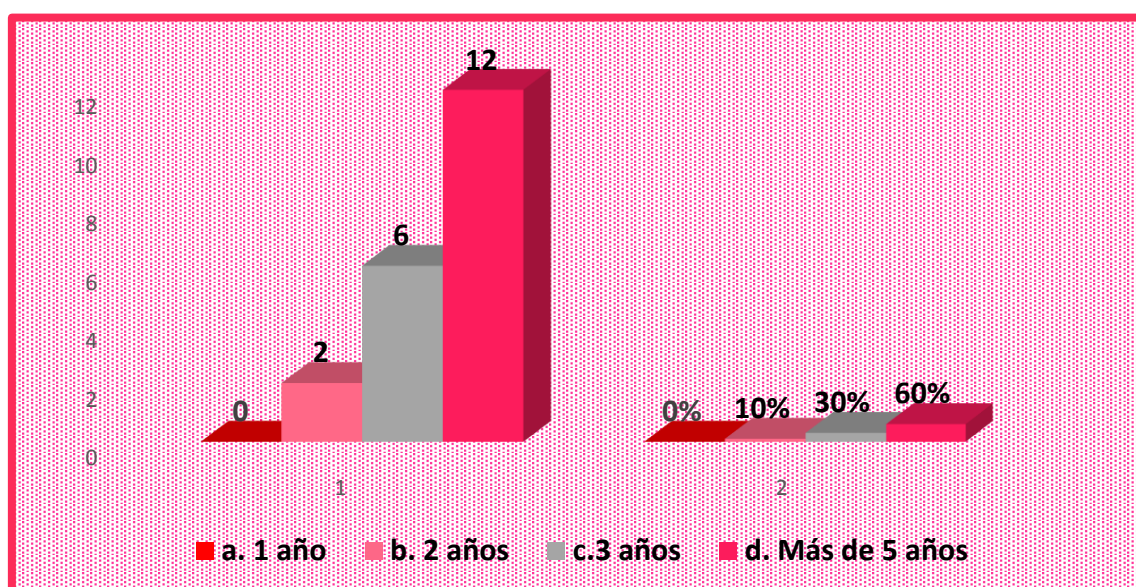


Figura 04 Antigüedad de la empresa

Fuente: tabla 04

**Interpretación:** los encuestados con un 10% tenía 2 años de antigüedad, el 30% tenía 3 años y el 60% informaron que tenían más de 5 años de antigüedad.

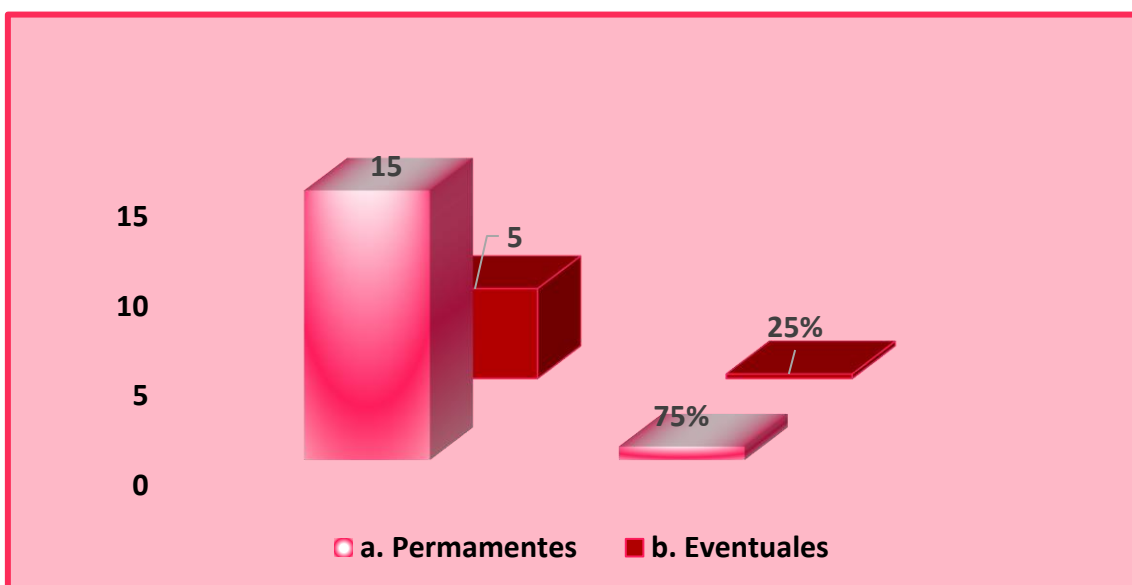


Figura 05 Cantidad de Trabajadores

Fuente: tabla 05

**Interpretación:** El 75% de los encuestados respondieron que cuentan con trabajadores permanentes, con un 25 % cuentan con trabajadores eventuales.

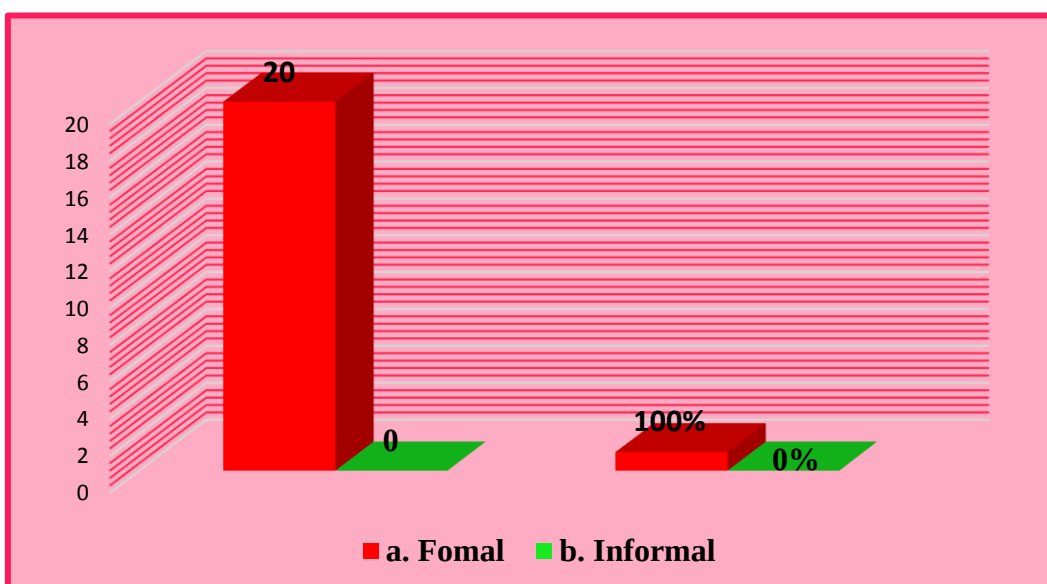


Figura 06 Formalidad de la MYPE

Fuente: tabla 06

**Interpretación:** El 100% de los encuestados son formales.

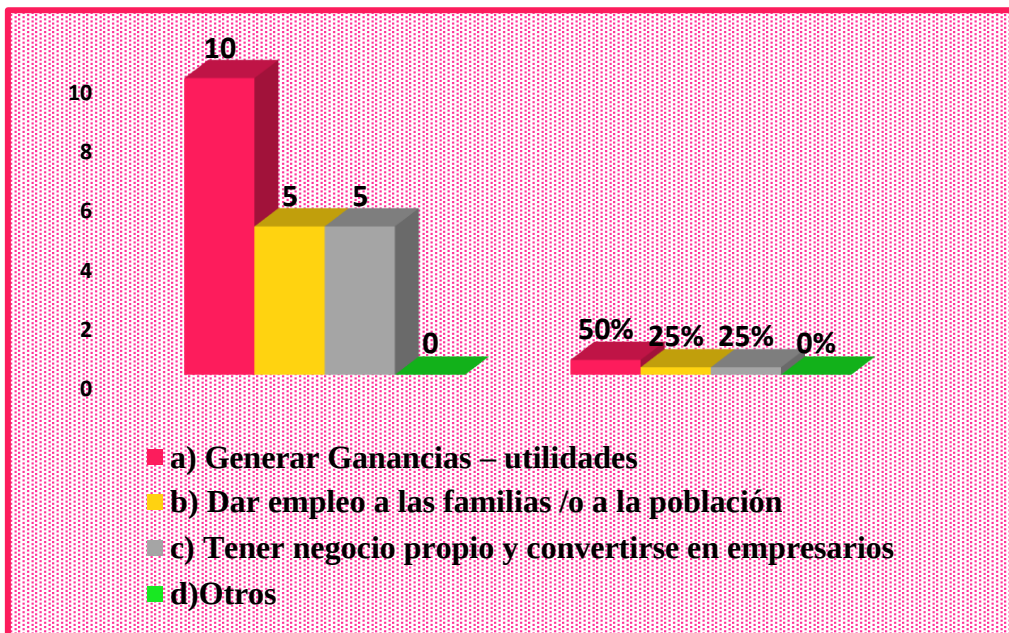


Figura 07 Objetivo de la Empresa

Fuente: tabla 07

**Interpretación:** El 50% de los encuestados que tienen por objetivo generar ganancias y utilidades, el 25% de los encuestados dijeron para dar empleo a las familias y a la población y el 25% por motivo de tener negocio propio y convertirse en empresarios.

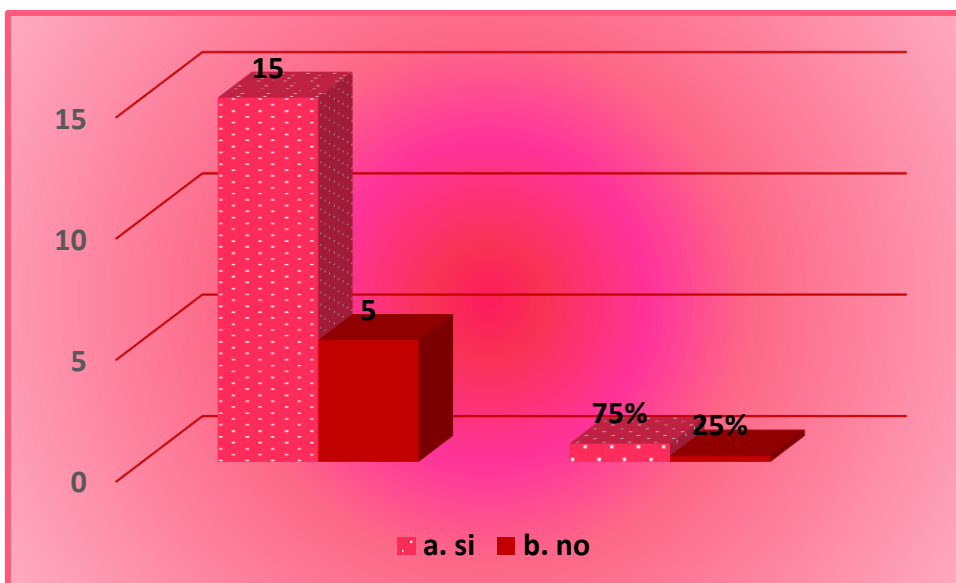


Figura 08 Contabilidad de la empresa

Fuente: tabla 08

**Interpretación:** El 75% de los encuestados llevan contabilidad y el 25% no llevan contabilidad.

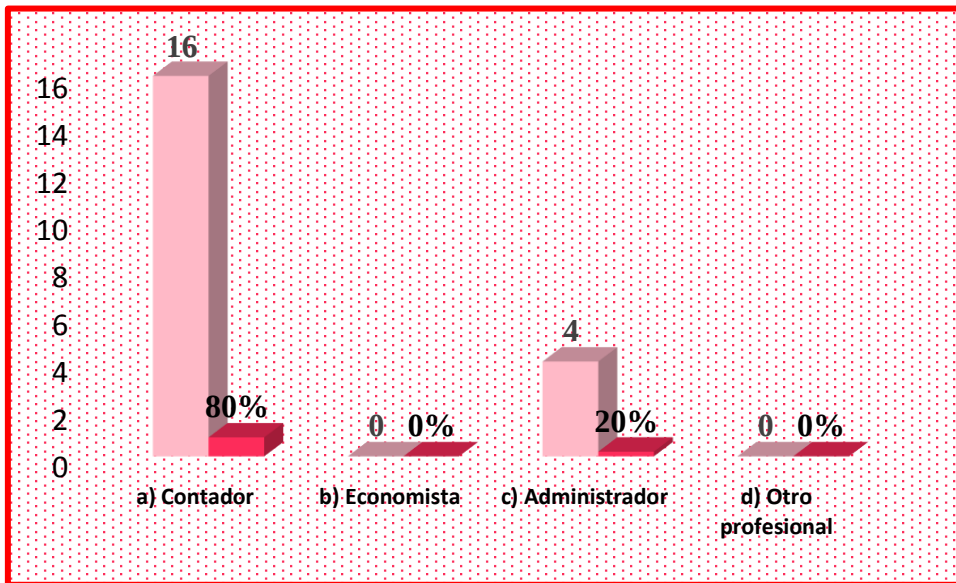


Figura 09 Asesoramiento Profesional

Fuente: tabla 09

**Interpretación:** El 80% de los encuestados cuentan con asesoramiento de un contador y el 20% esta asesorado por un administrador.

#### Del financiamiento:

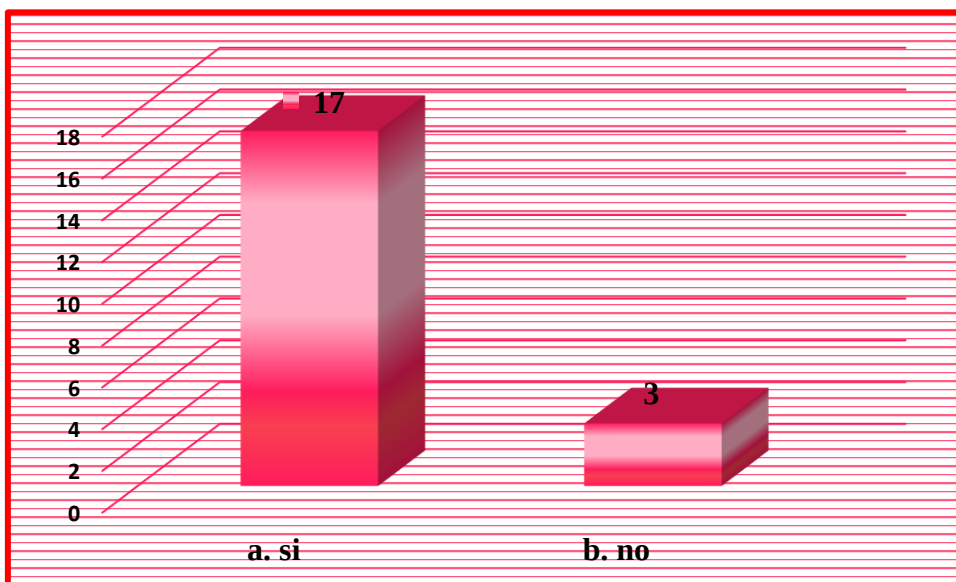


Figura 10 En relación del financiamiento que se brinda a las empresas la posibilidad de mantener una economía estable

Fuente: tabla 10

**Interpretación:** El 85% de los encuestados afirman que a través del financiamiento hay posibilidad de mantener una economía estable, y el 15% dijeron lo contrario.

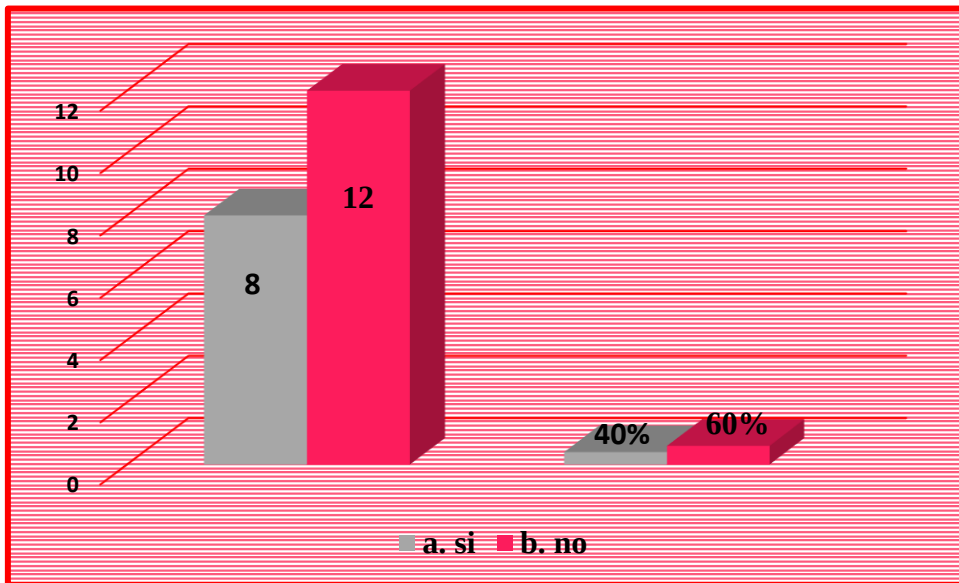


Figura 11 Financiación de su MYPE con ahorros personales

Fuente: tabla 11

**Interpretación:** El 40% de los encuestados se financian con ahorros personales y el 60% dijeron lo contrario.

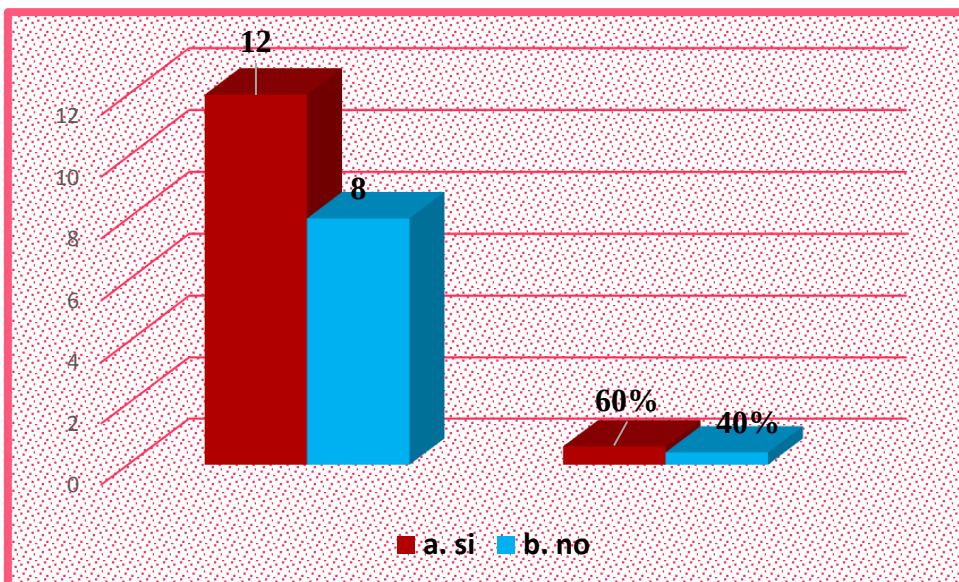


Figura 12 Financiación de su MYPE externo

Fuente: tabla 12

**Interpretación:** El 60% de los encuestados se financian su MYPE externamente y el 40% dijeron lo contrario.

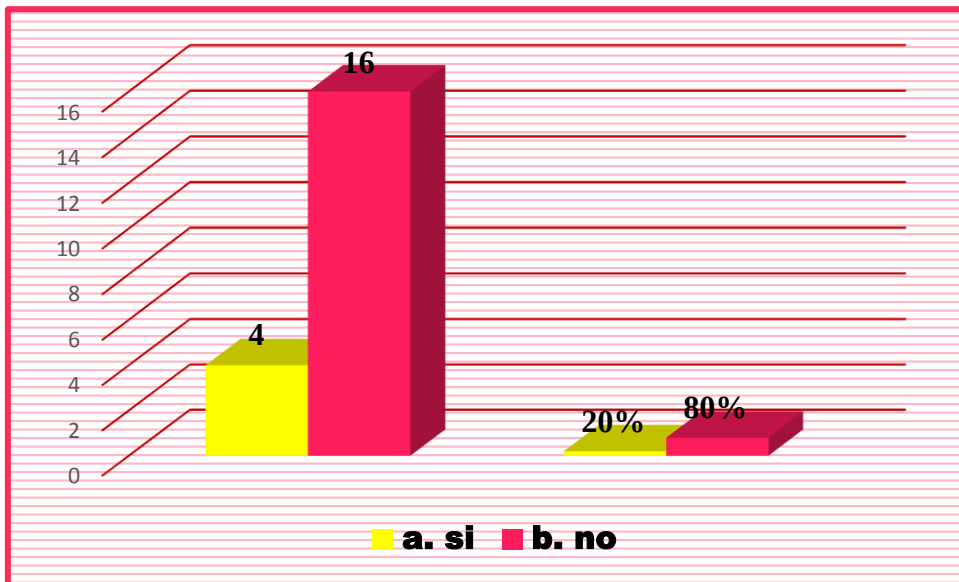


Figura 13 Otras Vías de financiamiento

Fuente: tabla 13

**Interpretación:** El 20% de los encuestados tienen otras vías de financiamiento y el 80% dijeron lo contrario.

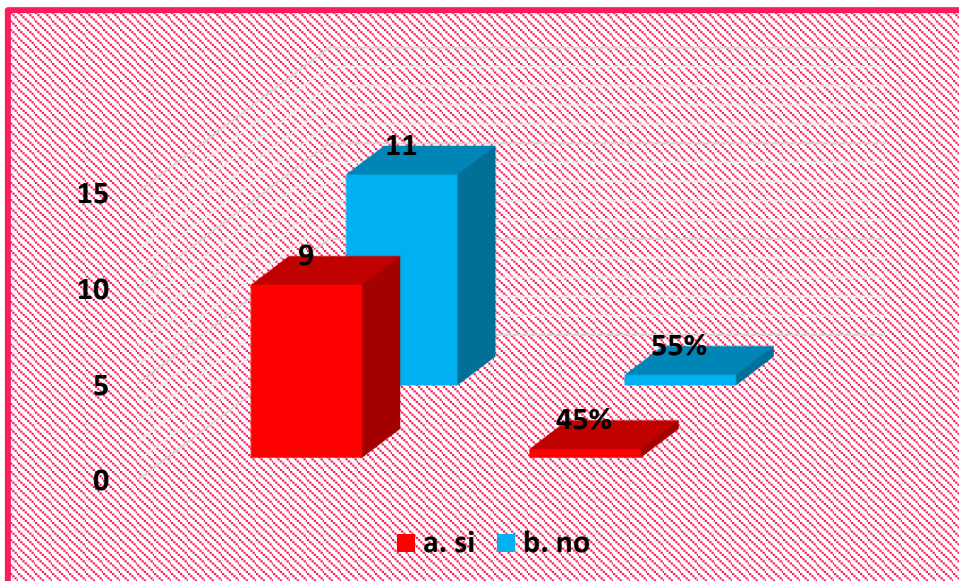


Figura 14 Utilización del Financiamiento a corto plazo

Fuente: tabla 14

**Interpretación:** El 45% de los encuestados utilizan el financiamiento a corto plazo y mientras que el 55% dijeron que no.

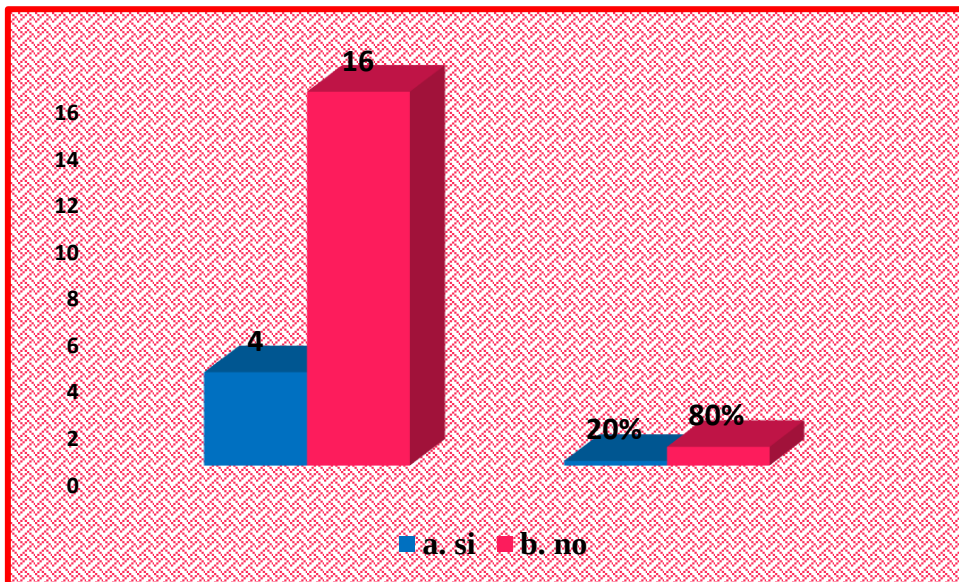


Figura 15 Utilización del Financiamiento a largo plazo

Fuente: tabla 15

**Interpretación:** El 20% de los encuestados utilizan financiamiento a largo plazo y el 80% dijeron lo contrario

### De la rentabilidad

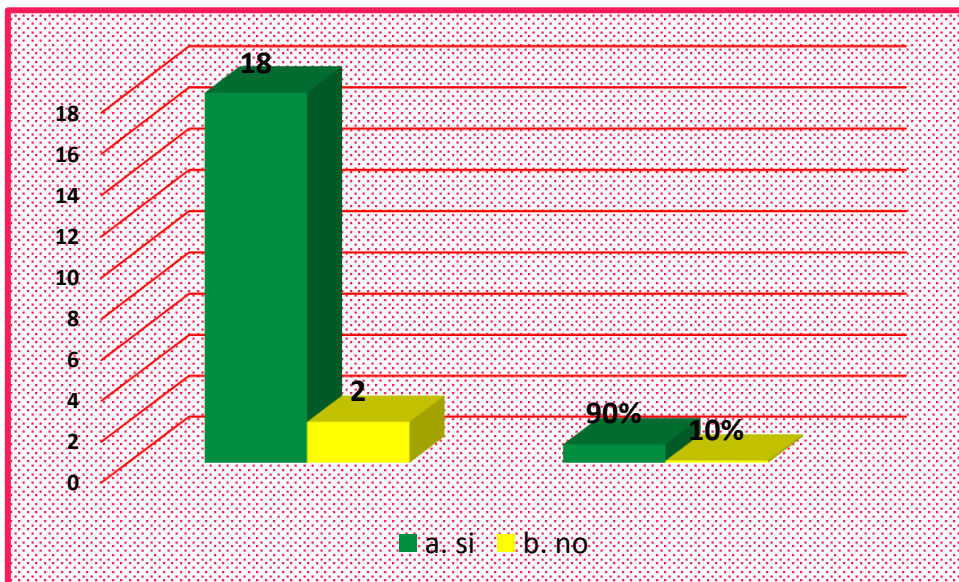


Figura 16 En relación del financiamiento genere mayor rentabilidad

Fuente: tabla 16

**Interpretación:** El 90 % de los encuestados opinan que el financiamiento genera rentabilidad y el 10% dicen lo contrario.

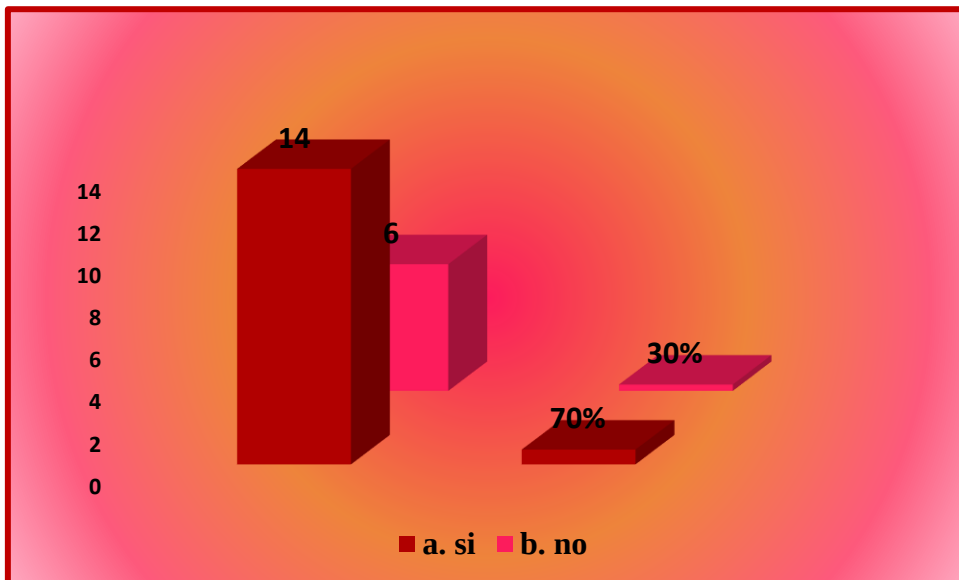


Figura 17 Análisis de la estructura financiera

Fuente: tabla 17

**Interpretación:** El 70% de los encuestados hacen un análisis de su estructura financiera y mientras que el 30 % negaron haber realizado el análisis de su estructura financiera.

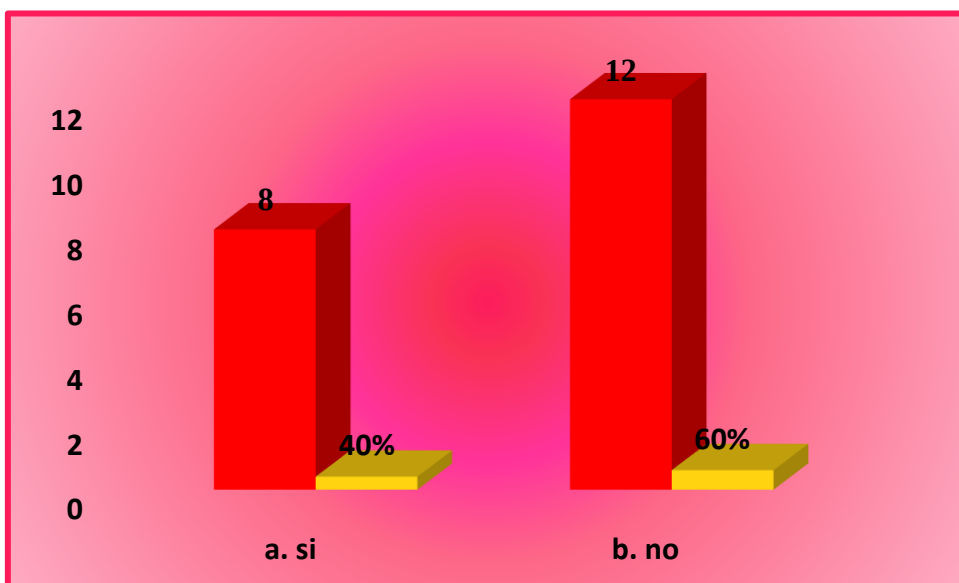


Figura 18 Medición de la Rentabilidad

Fuente: tabla 18

**Interpretación:** El 40% de los encuestados que hacen la medición de su rentabilidad y el 60% opinaron lo contrario



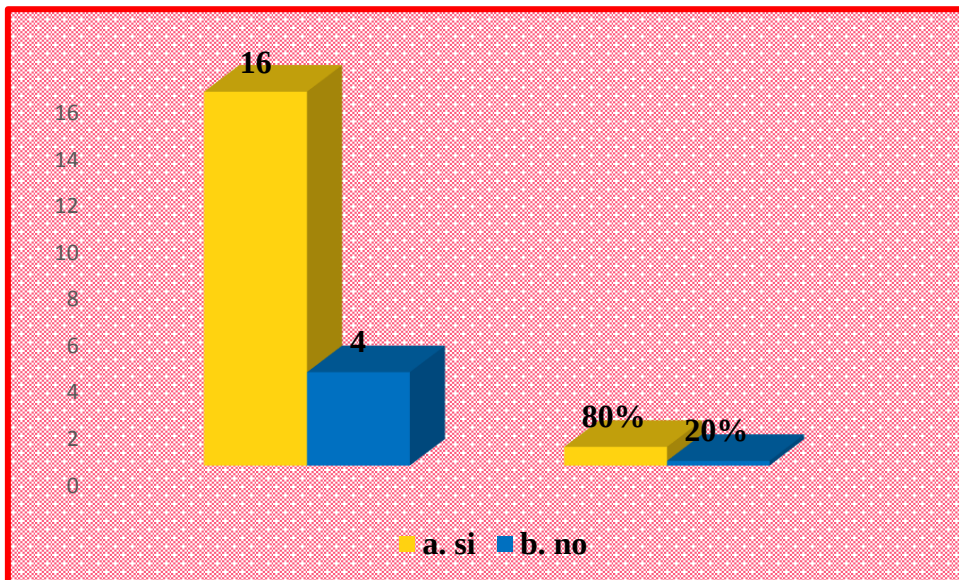


Figura 19 Percepción de la rentabilidad económica

Fuente: tabla 19

**Interpretación:** El 80% de los encuestados afirmaron que perciben rentabilidad económica y un 20% no perciben la rentabilidad económica.

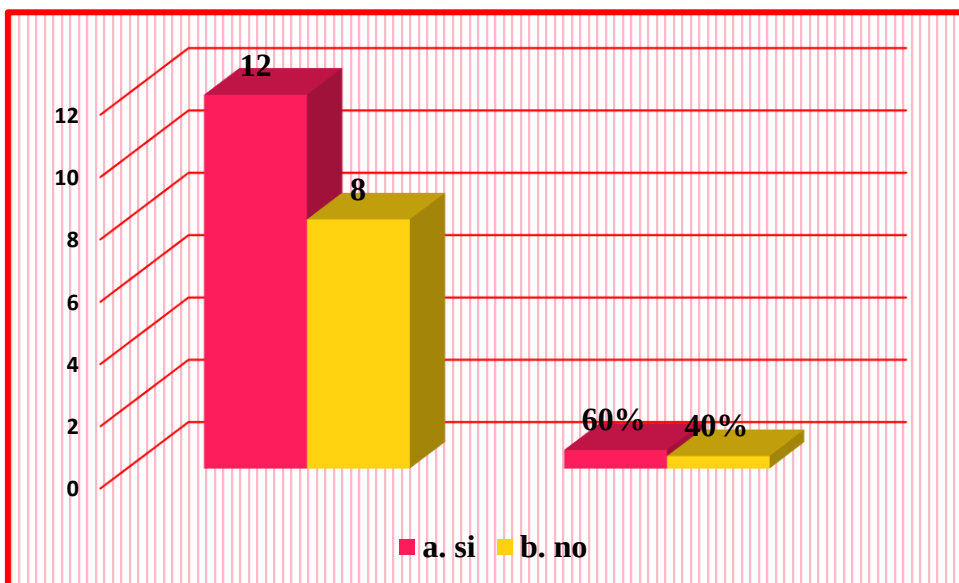


Figura 20 Percepción de la rentabilidad financiera

Fuente: tabla 20

**Interpretación:** El 60% de los encuestados afirmaron que perciben rentabilidad financiera y un 40% no perciben la rentabilidad financiera