



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
RUBRO SERVICIO DEL PERÚ: CASO CEVICHERIA  
LUCERO, AYACUCHO-2019.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL  
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTORA:**

CURO CURO, ROCIO  
ORCID ID: 0000-0001-9792-723X

**ASESOR:**

PRADO RAMOS, RONALD  
ORCID ID: 0000-0002-5377-7556

**AYACUCHO – PERÚ**

**2021**

## **1. TITULO DE LA TESIS**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS RUBRO SERVICIO DEL PERÚ: CASO CEVICHERIA LUCERO, AYACUCHO-2019.**

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA:**

Curo Curo, Rocio

ORCID ID: 0000-0001-9792-723X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Ayacucho, Perú

### **ASESOR**

Prado Ramos, Ronald

ORCID ID: 0000-0002-5377-7556

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas, Escuela Profesional De Contabilidad, Ayacucho, Perú

### **JURADO**

#### **PRESIDENTE**

Taco Castro, Eduardo

ORCID ID: 0000-0003-3858-012X

#### **MIEMBRO**

Pozo Curo, Alexander

ORCID ID: 0000-0002-5967-6895

#### **MIEMBRO**

Rocha Segura Antonio

ORCID ID: 0000-0001-7185-2575

### 3. COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN

.....  
Taco Castro, Eduardo  
ORCID ID: 0000-0003-3858-012X  
**PRESIDENTE**

.....  
Pozo Curo, Alexander  
ORCID ID: 0000-0002-5967-6895  
**MIEMBRO**

.....  
Rocha Segura Antonio  
ORCID ID: 0000-0001-7185-2575  
**MIEMBRO**

.....  
Prado Ramos, Ronald  
ORCID ID: 0000-0002-5377-7556  
**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de mi formación profesional.

Mi sincero e infinito agradecimiento a la Universidad Católica los Ángeles Chimbote, por la acogida que me ha brindado para formarme como profesional, a los docentes que han sabido guiar, forjar, construir, compartir sus experiencia, enseñanzas y orientación clara en el transcurso del proceso de aprendizaje.

.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, por los valores inculcados durante mi formación personal, su apoyo incondicional que me motivan e incentivan a seguir esforzándome en todos mis proyectos anhelados.

A mi familia, por su apoyo incondicional en el transcurso de mi carrera universitaria, por compartir momentos de alegría, tristeza, quienes con su ayuda, cariño y comprensión han sido parte fundamental en mí.

A mis maestros que, en este andar por la vida, influyeron con sus lecciones y experiencias en formarme como una persona de bien y preparada para los retos que pone a lo largo de la vida.

## RESUMEN

La presente tesis denominado: **Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro Servicio Del Perú: Caso Cevicheria Lucero, Ayacucho-2019**. Tiene como **enunciado del problema** ¿cuáles son la principal caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú caso cevicheria lucero, Ayacucho -2019?, tiene el **objetivo general**, describir la principal caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú: caso cevicheria lucero, ayacucho-2019. La **metodología** de la investigación es cualitativo tuvo diseño experimental descriptivo, bibliográfico y documental el nivel de la investigación fue descriptivo y Obtuvimos los **Resultados** del objetivo 1 la revisión literaria nos indica que el financiamiento ya sea por tercero o por las mismas de las MYPE, fueron sin duda de gran ayuda para estas ya que les permitió cumplir sus objetivos. A su vez también mencionan que las tasas de interés son muy elevadas con su relación a los préstamos, Respectó al objetivo 2 para cumplir con este objetivo se escogió de manera dirigida una muestra de MYPE, a quien se le aplico un cuestionario de 20 preguntas cerradas. Se **concluye** que las empresas cevicheria lucero que en su mayoría las inversiones financieras que utiliza el restaurante son de entidades financieras, el financiamiento adquirido es utilizadas principalmente en innovación, ampliación de local. Activos fijos necesarios para la empresa, demás las encuestas demuestran que los empresarios buscan un financiamiento con los intereses más bajos posibles.

**Palabras claves:** Capital, Competitividad, Financiamiento, Rentabilidad, Trabajo.

## **ABSTRACT**

The present thesis called: Characterization of Financing and Profitability in Micro and Small Enterprises in the Service Sector of Peru: The Case of Cevicheria Lucero, Ayacucho-2019. It has as statement of the "problem which are the main characterization of the financing and the profitability in the micro and small companies heading service of Peru case cevicheria lucero, Ayacucho -2019, has the general objective, to describe the main characterization of the financing and the profitability in the micro and small companies heading service of Peru: Case Cevicheria Lucero, Ayacucho-2019. The methodology of the research is qualitative, it had a descriptive experimental design, bibliography and documentation, the level of research was descriptive and we obtained the results of objective 1. The literary review indicates that the financing, either by third parties or by the MYPE, was without a doubt of great help for the MYPE since it allowed them to fulfill their objectives. They also mention that the interest rates are very high in relation to the loans. In order to fulfill this objective, a sample of MYPE's was chosen in a targeted manner and a questionnaire of 20 closed questions was applied. It was concluded that the companies in Cevicheria Lucero that most of the financial investments used by the restaurant are from financial entities, the financing acquired is used mainly in innovation, expansion of premises. Fixed assets necessary for the company, and other surveys show that entrepreneurs seek financing with the lowest possible interests.

**Key words:** Capital, Competitiveness, Financing, Profitability, Work.

## CONTENIDO

CARATULA .....	i
CONTRA CARATULA .....	ii
EQUIPO DE TRABAJO .....	ii
COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	ix
INDICE DE TABLA.....	¡Error! Marcador no definido.i
INDICE DE GRAFICOS .....	¡Error! Marcador no definido.i
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II.REVISIÓN DE LITERATURA .....	12
2.1 Antecedentes.....	12
2.1.1 Internacionales .....	¡Error! Marcador no definido.i
2.1.2 Nacional .....	15
2.1.3 Local .....	19
2.2 Bases teoricas de la investigacion .....	22

2.2.1 Financiamiento.....	22
2.3 Marco conceptual.....	27
2.3.1 Teorías del Financiamiento.....	27
2.3.2 Capital de Trabajo.....	31
<b>III. HIPÓTESIS .....</b>	<b>42</b>
<b>IV. METODOLOGÍA.....</b>	<b>43</b>
4.1. Diseño de la investigación .....	43
4.2. Población y muestra.....	43
4.3. Definición y Operacionalización de variables .....	43
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	44
4.5. Plan de análisis.....	45
4.6. Matriz de consistencia.....	46
4.7. Principios éticos.....	48
<b>V. RESULTADOS.....</b>	<b>50</b>
5.1. Resultados.....	50
5.2. Análisis de resultados. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>74</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....</b>	<b>76</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>77</b>

## I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación denominada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS RUBRO SERVICIO DEL PERÚ: CASO CEVICHERIA LUCERO, AYACUCHO-2019. Es de vital importancia realizar esta investigación ya que nos ayudara a comprender el impactó que ha generado el financiamiento en la rentabilidad en el capital, es importante que las empresas del sector privado, en el rubro marisquería, se requiere que exista una gestión de calidad y competitividad y que estos están dirigidos a las satisfacciones de los clientes el financiamiento es un recurso para las empresas para su logro de objetivos es de suma importancia en los tiempos actuales así como también la rentabilidad es objeto primario, en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados en la actualidad, las pequeñas y medianas empresas solicitan financiamiento a las distintas entidades financieras, debido a que no cuentan con el dinero suficiente para poder solventar sus gastos, remodelar y/o ampliar su infraestructura, mejorar sus servicios, contratar personal capacitado en normativa protocolar y etiqueta, para la atención al personal usuario al cliente.

El presente trabajo consta del siguiente enunciado del problema **¿Cuáles Son La Principal Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro Servicio Del Perú Caso Cevicheria Lucero, Ayacucho -2019?** y tenemos como **objetivo general:** describir la principal caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú: caso cevicheria lucero, ayacucho-2019. Para poder conseguir el objetivo general nos hemos planteado los siguientes **objetivos específicos:** Describir la principal caracterización de financiamiento Y de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú. Describir la principal caracterización del financiamiento de la rentabilidad en

las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú cevicheria lucero elaborar y analizar un cuadro comparativo de la principal caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú: caso cevicheria lucero, ayacucho-2019. La **metodología** de la investigación es cualitativa tuvo diseño experimental descriptivo, bibliográfico y documental el nivel de la investigación fue descriptivo y obtuvimos los **Resultados** del objetivo 1 la revisión literaria nos indica que el financiamiento ya sea por tercero o por las mismas de las MYPE, fueron sin duda de gran ayuda para estas ya que les permitió cumplir sus objetivos. A su vez también mencionan que las tasas de interés son muy elevadas con su relación a los préstamos, Respectó al objetivo 2 para cumplir con este objetivo se escogió de manera dirigida una muestra de MYPE, a quien se le aplico un cuestionario de 20 preguntas cerradas. Se concluye que las empresas cevicheria lucero que en su mayoría las inversiones financieras que utiliza el restaurante son de entidades financieras, el financiamiento adquirido es utilizadas principalmente en innovación, ampliación de local. Activos fijos necesarios para la empresa, demás las encuestas demuestran que los empresarios buscan un financiamiento con los intereses más bajos posibles y

Finalmente, la investigación se justifica porque nos permitirá conocer cuál es el impacto que ha generado el financiamiento en la rentabilidad de empresa cevicheria lucero. Así mismo esta investigación nos servirá como referencia para futuros investigadores que busquen profundizar más en el tema del financiamiento en atención al cliente puesto que los hallazgos se presentan en un contexto en el que las empresas son las protagonistas del actual en la economía del país. Por otro lado, además se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad en la empresa cevicheria lucero en el año 2019.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

**García, S.** (2017) En su artículo denominado: Estudio de impacto del financiamiento micro empresarial en Tunja Colombia y Arequipa Perú hacia una cultura de éxito financiero empresarial Rev. Tzhoecoen 2017, Edición Vol. 9 / N°. El objetivo de la presente investigación se enfoca principalmente en el estudio del sector micro empresarial en las ciudades de Tunja (Colombia) y Arequipa (Perú), de tipo de investigación cuantitativa, a partir de algunos antecedentes que publican mayor debilidad de este fragmento frente al dirección de financiamiento por parte del sistema bancario, se busca conocer ¿Cuál es el impacto de la manejo de la financiación por parte de los microempresarios Tunjanos y Arequipeños? el análisis de los resultados permite ver algunos aspectos que tienen en cuenta los microempresarios a la hora de tomar decisiones financieras., se evidencia que su principal fuente de ingresos para crear el negocio son los ahorros propios o familiares, en un mínimo porcentaje acuden a las entidades financieras, sin embargo en ambas ciudades los microempresarios contemplan a futuro la posibilidad de acudir a la banca para adquirir crédito, en Colombia y Perú el éxito de las empresas influye de cualidad efectiva en el desarrollo económico y en la capacidad de cada país, el resultado establece que: Más de la mitad de las vendedores encuestadas son empresas particulares o creadas como unipersonales, lo que se forma en una característica del sector micro industrial en las dos ciudades, esta variable es de categoría en la deferencia del crédito, por ejemplo en Arequipa las decisiones de financiamiento son empañadas por una sola persona, de ésta manera es más fácil acceder al crédito pues únicamente firma el titular de la empresa, sin tener que considerar la colaboración de socios, trámite que

demoraría aún más el transcurso comercial efectuado por la Banca, algo análogo consigue observarse en Tunja, sin embargo se nota que los empresarios no se interesan por solicitar crédito en el sector financiero, los resultados indican que solo el 17%, en Colombia lo hacen y en Perú el 30%

**Rodríguez & Villar** (2016) En su tesis denominada: Organización de capital y convenciones de colaboración refugiada en Cuba. Un modelo para medir la rentabilidad país , Tesis para obtener el título profesional de Economista de la Universidad de La Habana, Cuba, menciona en su tesis de tipo descriptivo, el manejo de la crisis de los años noventa desembocó en la modernización de la estructura económica tradicional y la búsqueda de nuevas relaciones que permitieran relajar las agudizadas restricciones externas y contribuyeran al reacomodo de la economía doméstica; aquí desempeñó un rol preponderante la apertura externa y, como parte importante de esta, la inversión extranjera directa, las formas de inversión extranjera en Cuba protegen desemejantes maneras, como la organización mixta (joint venture), los contratos de intendencia hotelera, los convenciones de obtención cooperada, entre otras, estas formas de colaboración no constantemente implican financiamiento por la parte extranjera; sin embargo, en todos los casos hay erogaciones de recursos financieros hacia el exterior del país por diferentes conceptos, en la economía cubana, los recursos financieros destinados a la inversión debieran asignarse al igual que en cualquier economía continuando el criterio de mayor rentabilidad, aspecto este que solo puede conocerse al evaluarse el efecto de las decisiones de inversión y financiación, no obstante, como sucede al tomar estas decisiones en negocios nacionales, la participación extranjera no ha estado marcada por una evaluación encargada de dar a conocer el conocimiento de las implicaciones que supone para el país en conocimientos de costo y rentabilidad, se continúan cometiendo caídas en la evaluación de proyectos de inversión y se no dirigir la palabra plenamente la estimación del resultado de las

formas de financiamiento y de las circunstancias de intervención extranjera, las características y condiciones peculiares de la economía cubana hacen que el análisis de la estructura del capital se dificulte, si bien la internalización de las teorías sobre el tema sirve de base al análisis, es importante tomar distancia de ellas a fin de ser consecuentes con la realidad cubana, el estudio analítico de las distintas fuentes de financiamiento a emplear debe garantizar, de manera particular y global, el desarrollo económico, que asegure a su vez la sostenibilidad a largo plazo del proyecto social, la participación de capital refugiado en la hacienda cubana añade otro elemento que complejiza el análisis; pues implican significativos no solo las consecuencias que para un negocio tendrá la participación de estas fuentes en el financiamiento de inversiones, sino que será idénticamente relevante el resultado país de una u otra providencia al relación, resultado, en un primer tiempo, se igualan los factores y prohibiciones para la elección de la estructura de capital en vendedores cubanas con participación extranjera; y en un segundo momento, se examina la aplicabilidad de los criterios de evaluación de las decisiones de financiación en las condiciones cubanas, posteriormente, se presenta el modelo para evaluar su rentabilidad para el país teniendo en cuenta las formas de financiamiento y la participación extranjera en su forma general, se exponen todos los supuestos y principios que lo rigen, al describirse el procedimiento a seguir para su aplicación .

La autoridad de la discernimiento empesarial en el beneficio de la Pyme de Mexico (2016) de tipo de indagación específica. Marca que en la presente lenguaje de las culturas industriales y de la gestión, diversos científicos, académicos y profesionales se han centrado en la publicación de investigaciones teóricas y empíricas sobre el desarrollo e importancia que tiene la cultura organizacional en las empresas, pero son relativamente pocos quienes han trabajado en estudios tendientes a analizar y discutir la relación entre la cultura empresarial y el rendimiento de las

proveedores, y más escasos son aún los sabidurías pretendidos y incorrectos que se examinan estos ambos constructos en un ambiente de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), el objetivo de este artículo estudiar el efecto que tiene la cultura empresarial en el nivel del rendimiento de las Pymes del Estado de Aguascalientes, utilizando para ello una muestra de 400 Pymes asentadas en esta locación geográfica, los resultados obtenidos muestran que la cultura empresarial (Clan, Adhocrática y de Mercado) ejercen una fuerte influencia en el nivel del rendimiento de las Pymes, más no así la cultura de tipo Jerárquica, el artículo: Considerando los resultados obtenidos en este estudio empírico, es posible concluir en dos aspectos centrales, en primer lugar, las culturas Clan, Adhocrática y de mercado que se encuentran presentes en las Pymes forman en los disponibles como los mano de obra de las empresas una serie de actividades empresariales que afectan de manera positiva y significativa al nivel de rendimiento de las empresas, en este sentido, la cultura establecida en las Pymes del Estado de Aguascalientes (Clan, Adhocrática y de Mercado), la cual determina tanto los valores como el comportamiento que tienen los empleados, trabajadores y directivos de la organización, se ha convertido hoy en día no solamente en una estrategia empresarial sino más bien en una herramienta fundamental para mejorar significativamente el nivel de rendimiento de las empresas tras nacionales.

### **2.1.2 Nacional**

**Ríos** (2017) Influencia del comportamiento del sistema bancario frente al desarrollo de las Mypes del sector servicios de la ciudad de Moquegua en el periodo 2012 - 2015, tesis para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad José Carlos Mariátegui, Moquegua – Perú”.

El objetivo de esta averiguación investigó comprobar la influencia del comportamiento del sistema bancario en el desarrollo de las mypes del sector servicios de la ciudad de Moquegua en el fase 2012-2015, existiendo el objetivo general establecer tal nivel de atribución, su hipótesis

apuntaba que existía una influencia inmediata del procedimiento del método bancario sobre el proceso de las mypes, es decir, que a medida que este procedimiento fuese más positivo, habría un mayor crecimiento, se tomó como original a 356 de un estimado de 4860 micro y pequeñas empresas del sector productos de la localidad de Moquegua, se optó por una metodología inferencial, dada la problema de obtener investigación cuantificable de cada empresa, así igual señala que existen diversas indagaciones que justifican que el financiamiento bancario impulsa el crecimiento del PBI de las regiones, debido a su efecto multiplicador sobre la economía, debido a ello, es significativo procurar el aumento de estas empresas, como mencionamos, “existen diversas legislativas que explican el progreso y la rentabilidad de las empresas, pero uno de los más significativos es sin duda el orientación al crédito, esto se debe a que los créditos, apropiadamente invertidos, proveen el desarrollo de las empresas, lo cual eleva los ingresos de los labradores y mejora su calidad de vida, no obstante, si este financiamiento es escaso, muy costoso o engorroso, no beneficia a las empresas y se mantienen en una situación similar por largos períodos de tiempo o, en el peor de los casos, cierran, últimamente el consecuencia del financiamiento bancario busca regularizar los ahorros de sus clientes hacia quienes desean hacer inversiones productivas, las instituciones que cumplen con este papel se llaman Intermediarios Financieros o Clientes Financieros , la eficiencia de este dependencia será mayor cuanto mayor sea la comercialización de los ahorros regidos hacia la inversión, probablemente, estos créditos comprometerían dirigirse hacia las empresas que más lo obligan o que ayudarían más al desarrollo de la sociedad en general; pero la dispuesta del mercado y la capacidad entre las formas del sistema financiero, obliga a la búsqueda de la rentabilidad de los convenientes cambistas antes que en el hacienda de la sociedad.

**Baltodano** (2016). En su tesis denominada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú: Caso Empresa Venecia Restaurant S.C.R. Ltda. De Chimbote, 2014”, tesis para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú, el autor refiere que el trabajo de investigación tuvo como objetivo general, establecer las especialidades del financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant SCRL. de Chimbote, 2014, para traer a cabo se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, emplear las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un pregunta de problemas cerradas; lograr las siguientes conclusiones: la generalidad de los autores coinciden en que el financiamiento es permitido por las formas no bancarias y son de corto plazo; además, son utilizados primariamente como capital de trabajo, mejora del local y compra de activos, concluye que del propio modo, se señaló que la empresa Venecia Restaurant S.C.R.L recurrió a financiamiento del método bancario, el igual que fue otorgado a largo plazo y fue utilizado en la adquisición de activo fijo, mejoramiento del local y en menor paralelismo como capital de trabajo; finalmente, se establecen no casualidades entre las características del financiamiento de las Mypes y del caso de estudio, ya que las iniciales obtienen sus créditos del método no bancario, quienes les brindaron mayores facilidades en el consentimiento de créditos, los mismos que fueron concedidos a corto plazo y operados como capital de trabajo capitalmente, para bondad de sus locales.

**Miranda (2016).** En su tesis denominada: Incidencia del financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital de trabajo de la MYPE Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. Chepén Año 2014 , Tesis para optar el Título de Contador Público en la Universidad Nacional

de Trujillo, Trujillo, Perú, el autor establece como objetivo: Determinar la incidencia del financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital de trabajo de la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. en la ciudad de Chepén en el año 2014, para alcanzar éste propósito se utilizó el método descriptivo de carácter aplicado, utilizando los métodos y técnicas de entrevista y análisis documental, llegando a la conclusión de que el financiamiento de Mi Banco incide de manera significativa en la mejora del capital de trabajo de la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C.

**Salvador** (2017). En su tesis designada: Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de ropa para damas en galería, 2016 , Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Pucallpa, Perú, el autor señala que la investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de ropa para damas, del distrito de galería, 2016, la investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 22 Micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, teniendo las siguiente, obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría son adultos y tienen entre 26 años a más, el 60% son del sexo femenino, el 54% tienen superior no universitario , y la ocupación que influye es negociante con 59%. El 63% poseen entre cinco a más de diez años en su rubro industrial, son formales, tienen personales supervivientes y eventuales

**Vela** (2016) Tesis Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro boticas del distrito de Juanjui, provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015 –

2016”. Tesis para optar el título profesional de contador legal, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Juanjui, Perú, el autor señala que la investigación tuvo como objetivo general, contar las importantes características del financiamiento y la renta de las Mypes, sector comercio, rubro boticas del distrito de Juanjui, periodo 2015 - 2016, la misma que se encuentra situado en la departamento de Mariscal Cáceres, Región San Martín, la investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para extender se seleccionó una modelo de 12 boticas con una población de 18, a quienes se les aplico un interrogatorio arreglado mediante la técnica de la encuesta, siendo estos los significativos resultados: sobre el perfil de las Mypes, 42% expresaron tener más de 3 Años de experiencia empresarial, el 42% expresaron que los mano de obra se habilitaron en el tema de marketing (otros), respecto al financiamiento, el 42% de las Mypes encuestadas afirman que adoptaron créditos hipotecarios, el 33% de las Mypes que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo y el 25% en activos fijos, respecto a la rentabilidad, el 92% de los microempresarios encuestados dijeron que su rentabilidad mejoro por el financiamiento recibido, el 100% de la capacitación recibida hacia él y su personal dijeron que mejoro la rentabilidad de su negocio y el 100% de los representantes legales de las Mypes dijeron que la capacitación es una buena inversión, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro boticas.

### **2.1.3 Local**

**Rojas.** (2017) En su tesis denominada, La inversión y su influencia en la rentabilidad de las agencias de viaje y turismo en el distrito de Ayacucho, 2016 – 2017 , para optar el título competitiva de Universitario en Dirección de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú, el autor marca que objetivo es exteriorizar MYPEs cumplen un rol terminante en el adelanto social y crediticio de nuestro país el tipo de investigación es cualitativo y por

relacionado en Ayacucho, al ser la mayor fuente productora de ocupación y agente dinamizador del mercado, en un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta necesario deliberar sobre cuál es el rol ordenador que le corresponde al estado para estimular el adelanto de las agencias de viaje y turismo en la ciudad de Ayacucho y en especial en el distrito del mismo nombre, en el actual trabajo se objetó a las preguntas, ¿De qué manera la cambio influencia en la rentabilidad de las representaciones de viaje y turismo en el distrito de Ayacucho, 2016 - 2017? ¿Cómo influye la Utilidad de mayores favores y el Cambio de patrimonio en la inversión y la renta en las agencias de viaje y turismo?, ¿De qué manera contribuye el Crecimiento y Desarrollo de las agencias en la invención en el mercado de efectos de las delegaciones de viaje y turismo? y ¿Cómo influyen las Retribuciones justas a los especialistas turísticos en los Negocios provechosos de las agencias de viaje y turismo? Y consecuentemente se hizo el estudio y análisis a los resultados obtenidos alcanzando a las diferente y de este modo se programaron las recomendaciones; consumando con los anexos.

**Casavilca.** (2016) En su tesis denominada Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho, 2015 , para elegir el título competitivo de medidor público, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho Perú, el objetivo demostrar que el financiamiento media en la calidad, la investigación es cuantitativa, el autor forma las subsiguientes resultados: De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 90% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en la renta de las pequeñas y restringidas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho, por tanto es significativa el financiamiento para la empresa, (Objetivo Específico 1), De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 93% de los encuestados reflexionan que la calidad es un factor muy significativo que incide en la renta de las pequeñas y despreciables

empresas herrero en el ámbito del distrito de Ayacucho, por tanto podemos manifestar que la calidad vale decir la eficacia en una empresa es de vital importancia, (Objetivo Específico 2), de acuerdo al cuadro y gráfico 3, el 80% de los encuestados reflexionan que el perfección incesante es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el perímetro del distrito de Ayacucho, por tanto se concluye que el mejora continuo es importante en una empresa sobre todo en el rubro de empresas ferreteras,(Objetivo Específico 3).

**Miranda M.** (2017), "Financiamiento de capital de responsabilidad y su influencia en la renta de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015", tesis para optar el título competitivo de Contador Público, en la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho – Perú, el objetivo primordial del actual responsabilidad de indagación fue analizar el financiamiento del capital de trabajo y su autoridad en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015; con la finalidad de tomar decisiones acertadas sobre los costos financieros para generar valor, el método utilizado fue el deductivo; el tipo de exploración fue aplicada, de nivel ordenar y el diseño no experimental, la muestra está formada por 10 empresas abarroteras del distrito de Ayacucho; para la cual se utilizó la técnica de muestreo probabilístico expuesta simple, para la colección de investigación se aplicó la técnica de encuesta, conferencia y análisis establecido, los resultados derivados manifiestan que el 90% de las empresas del sector abacero tienen la necesidad de financiamiento de esencial de trabajo ya sea con haciendas convenientes, con haciendas de sector bancario y de sector no financiero, teniendo como objetivo de propagar la renta de capital propio, la rentabilidad patrimonial y reproducción óptima de valor monetario agregado(EVA), por otro lado, el 20% de las empresas no han destinado de manera correcta el capital de trabajo financiado, obteniendo dificultades en su rentabilidad y espacio de valor.

## **2.2 Bases Teóricas de la Investigación**

Las teorías que fundamentan el trabajo de investigación son los siguientes:

### **2.2.1 Financiamiento**

**Gonzales. (2017)** informa en su libro de “Gestión de la Inversión y el Financiamiento – herramienta para la toma de decisiones, Instituto Mexicano de Contadores Públicos 1ra edición diciembre de 2016 México, el autor señala que las finanzas empresariales requieren de herramientas que permitan tomar decisiones acertadas que conduzcan a una optimización de los recursos financieros de la organización, las habilidades del directivo financiero en la empresa se confrontan con el adecuado uso que se le dé al dinero como recurso de inversión y financiamiento, en este sentido, gestión de la inversión y el financiamiento, herramientas para la toma de decisiones es un libro que aborda los temas básicos de las finanzas, desde la perspectiva dinámica del valor del dinero en la gestión financiera empresarial.

Es decir a partir de un enfoque innovador, práctico, de fácil aplicación y con apoyo de herramientas de Microsoft, Excel se desarrollan el sistema de equivalencia financiera y los procesos para la gestión del valor dinero y la toma de decisiones de inversión y financiamiento, se abordan herramientas financieras, tales como: el interés en sus diversas modalidades, las formas de repago de la deuda, el costo de capital, el valor agregado y las técnicas de presupuesto de capital, el manejo adecuado de estos temas por parte de los directivos financieros puede contribuir a mejorar los costos del financiamiento, a generar una estructura financiera óptima y un mayor apalancamiento, así como a incrementar el valor de la empresa .

### **2.2.2 Competitividad**

**Vásquez, Coronado & Arroyo (2017)** Se entiende a la capacidad interna de una empresa para mantener ventajas comparativas que le permitan alcanzar y sostener una determinada posición

en el entorno global, las teorías iniciales acerca de la competitividad datan desde la teoría mercantilista, continuando con la teoría la ventaja comparativa, las cuales se centran en explicar los beneficios del comercio y su estructura; el éxito de una nación estaba siempre sujeto a las ventajas comparativas y a las diferentes dotaciones de factores entre los socios comerciales., posteriormente, las nuevas teorías de competitividad se acercaron hacia la diferenciación de los factores determinantes de la competitividad de una nación, donde específicamente, el entorno nacional y la innovación empresarial juegan un papel primordial en la competitividad de las empresas y, por consiguiente, en la competitividad de una nación, la innovación empresarial genera exclusivamente el capital humano de la organización y este elemento requiere ser atendido y formado, al representar una ventaja comparativa de las empresa.

Que ésta incide en mejor calidad de vida de sus habitantes, desarrollo tecnológico, innovación, capacidad logística e infraestructura. En lo que respecta al Modelo del Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO), este considera 10 factores de competitividad integrados por distintos índices, que permiten medir la competitividad de una empresa, tanto en el corto como en el largo plazo.

**Herrera** (2011), Quipukamayoc, Revista de la Facultad de Ciencias Contables Vol. 18 N. ° 35 pp. 69-89” (2011) UNMSM, Lima, Perú. ISSN: 1560-9103 (versión impresa). Caracterización y definición de las Mypes y Pymes en el Perú .Inmediatamente de un periodo de expansión la economía internacional entrada a un periodo de crisis energética en la década de 1970, que para muchos países latinoamericanos figuró un periodo de endeudamiento externo para resguardar sus déficits comerciales y para financiar los programas de inversión funcionaria dada la gran categoría del estado en la hacienda, en esas condiciones surgen en el mundo distinciones optimistas de

medicamento a la criatura y microempresa (MYPEs), por su inconstancia y gran dinámica en la filtración resuelta de mano de obra y reproducción de riqueza.

## **Fuentes de financiamiento**

### **1. Financiamiento a corto plazo**

Es el financiamiento a corto plazo es un préstamo que se realiza el pago mensualmente.

### **2. Financiamiento a largo plazo**

Es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo obviamente corto.

### **3. Financiamiento a mediano plazo**

Es aquel que se pacta para cubrirse en un plazo que no exceda de uno a cinco años y se requiere para el sostenimiento de los activos fijos y del capital de trabajo de la empresa.

### **4. Financiamiento externo**

**Andrade** (2017) Es el dinero obtenido de las fuentes ajenas de la empresa y también proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

### **5. Financiamiento interno**

**Carrasco** (2013) Es la que proviene de los recursos propios de la empresa, como aportaciones de los socios o propietarios como la creación de reservas tanto del pasivo y del capital. Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de

los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como:

- Préstamos
- bancarios
- Factoraje financiero

#### **2.2.4 Tipos del financiamiento**

**Garay (2011)** Actualmente en el mercado de negocios existen varios tipos de financiamiento que están diseñados para satisfacer las necesidades de las empresas que comienzan a establecerse o que deseen expandirse, pero, necesitan los fondos suficientes para implementar estrategias de innovación que permita a la compañía ser más eficiente y rentable.

Entre los tipos de financiamiento se pueden encontrar los Internos donde las empresas tienen ganancias y pueden disponer parte de ellas para reinvertirlas en aumentar la productividad de la compañía. También se encuentran en este tipo de financiamiento los aportes que pueden otorgar los socios de la organización al emitir acciones entre ellos tenemos.

##### **1. Aporte del propietario**

Son los aportes provenientes del patrimonio personal del propietario de la empresa, dentro del cual se incluyen las tarjetas de crédito. Esta es una de las formas más frecuentes de financiamiento.

## **2. Préstamos a Plazo Fijo**

Cuando las organizaciones necesitan dinero para expandirse y refinanciar, esta modalidad de préstamo es muy común. Esta forma de préstamo se reintegra durante un período de tiempo en función del ciclo de vida útil de la clase de activo que se compra.

## **3. Tarjetas de Crédito**

Es otro tipo de financiamiento que en muchos casos ofrecen programas de recompensas fuera de los límites de crédito y no cobran cuota anual.

## **4. Factoring o Factoraje**

Es una opción de financiamiento en las pequeñas y medianas empresas, esta estrategia consiste mediante un contrato, en el traspaso de sus cuentas por cobrar a futuro, a una empresa de Factoring quién le entregará el 90% del monto de la factura a cobrar de inmediato.

## **5. Inversionistas Ángeles**

Son inversionistas que otorgan capital semilla dirigido a nuevos emprendedores, a quienes se les ha hecho cuesta arriba conseguir un crédito bancario.

## **6. Alquiler de Equipos**

Si no se cuenta con el suficiente capital para la adquisición de un equipo, la empresa puede plantearse el arrendamiento; que se trata de pagar un alquiler por la utilización de un activo durante un lapso.

## **7. Crédito comercial**

Esto significa la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario.

## **8. Bonos**

Son certificados escritos donde el deudor se compromete a pagar una cantidad de dinero en un lapso determinado, incluyendo sus intereses.

## **9. Hipoteca**

Es un tipo de financiamiento muy eficaz y su forma de pago es a largo plazo. Para otorgar la hipoteca se establece en un contrato las condiciones del inmueble a objeto de hipoteca.

### **2.3 Marco Conceptual**

#### **2.3.1 Teorías del Financiamiento**

##### **Teoría tradicional de la estructura financiera**

**Anomino** (2014) Menciona que el financiamiento está compuesto a través de una combinación entre recursos propios y ajenos, y esto es considera como un auto financiamiento ya que de esta forma se producirá un pago menor de interés frente a préstamos de una institución financiera.

Las formas de captar un financiamiento para la empresa son las siguientes:

- ✓ Autofinanciamiento
- ✓ Financiamiento de accionistas
- ✓ Financiamiento de terceros

##### **a) El autofinanciamiento:**

Esta se refiere a los fondos que ha generado una empresa, el estado de resultados muestra la utilidad exacta que empresa ha generado en un periodo determinado, esta ganancia o utilidad

puede ser operativa o bruta antes del impuesto a la renta, esto se puede capitalizar y de esta forma autofinanciarse y obtener mayores recursos para la empresa.

**b) Financiamiento de accionistas:**

Esta se puede dar de dos formas básicamente, ventas nuevas de acciones en donde los socios aumentaras, otras de las formas es la aportación de mayor capital de los accionistas ya existentes.

**c) Financiamiento de terceros:**

Se puede realizar un financiamiento a través de préstamos de terceros a corto o largo plazo y con el pago del respectivo interés.

**Tipos de financiamiento**

**a) Financiamiento a corto plazo**

**b) Financiamiento a largo plazo**

**A) Financiamiento a corto plazo**

**Hernández (2015)** El financiamiento a corto plazo se define como el pago mejor a un año por lo tanto están compuestas por las cuentas por pagar se encuentran el estado de situación financiera en la cuenta del pasivo, también es conocido como crédito a proveedores, préstamos bancarios y los pasivos acumulados, entre estos tenemos diferentes fuentes de financiamiento de terceros como:

✓ **Crédito de proveedores**

Este crédito se da a un plazo menor de tiempo en donde intervienen proveedores financieros no bancarios.

✓ **Descuento de letras**

El la más común de las financiaciones que se realiza en el menor plazo básicamente se produce en una empresa en donde pide préstamo y por el pago anticipado de la letra obtiene un descuento.

✓ **Papeles comerciales**

Toda empresa comercial tiene a necesidad de obtener un financiamiento para la mejora de su negocio y razón por la cual los papeles comerciales son un título valor, esto es un instrumento de préstamo a corto plazo, como pagares letra de cambio etc. Que serán abonados según la fecha que vence el titulo valor.

✓ **Crédito bancario**

Este tipo de crédito es realizado por los bancos en donde el tiempo de pago de la deuda es a corto plazo de acuerdo al monto del prestamos se pagan los intereses.

**1) Sobregiro bancario**

Es un financiamiento a corto plazo el banco da facilidades de préstamo a sus clientes según sus necesidades este tipo de préstamo es uno de los más costosos en intereses, pero es el más rápido de los préstamos que se pueda realizar en una necesidad urgente.

**2) Créditos en cuenta corriente**

Es un préstamo que el banco realiza a sus clientes, abonado a la cuenta del cliente y este según sus gastos girara un cheque según su necesidad de pago.

**3) Pagares bancario**

Es un título valor que sirve de financiamiento para la empresa a corto plazo, donde el cliente recibe del banco un capital a una tasa de interés, el tiempo en el que se realizara la cancelación.

#### 4) **Descuento bancario**

Son operaciones de crédito del banco cobrándose los intereses por adelantado.

#### 5) **Factoring**

Esto consiste en la venta de documentos como las, cuentas por cobrar que ayuda a obtener financiamiento de terceros un contrato de factoring, entidad exige adquirir activos como letras, facturas, y créditos, para las empresas, existen dos tipos de financiamiento a corto plazo.

##### ✓ **Con garantía**

Es cuando el banco exige un título valor en garantía como propiedades, o títulos de casa, también conocido como hipoteca, en caso que no pague el préstamo realizado.

##### ✓ **Sin garantía**

Este financiamiento no necesita garantías para obtener in préstamo, los préstamos por este medio son menores a comparación de financiamiento con garantía.

#### **B) Financiamiento a largo plazo:**

**Conexionesan** (2016) Son fuentes de financiamiento a largo plazo aquellas que el tiempo de devolución de los prestamos son mayores al periodo de un año entre las principales fuentes de financiamiento tenemos.

##### 1) **Bonos**

Son pagares que son emitidos por la empresa con el fin de captar fondos, que provienen de los mercados financieros, por los bonos que la empresa emite se compromete a pagar el prestamos más los intereses en un plazo determinado.

## 2) **Acciones**

Es la participación patrimonial del capital de la empresa dado que esta organización puede emitir acciones preferentes y acciones comunes, la empresa puede financiarse emitiendo acciones que posteriormente serán compradas por nuevos accionistas interesados en obtener participación patrimonial en la compañía, estos inversionistas pueden ser persona natural o persona jurídica, o inversores que confíen en el buen manejo de la empresa para poder tener ingresos del mercado bursátil y en la distribución de las utilidades.

## 3) **Arrendamiento financiero o leasing**

Es un contrato que negocia el propietario del bien y por otro lado la empresa que este último será el arrendatario, del bien y tendrá el uso del bien durante un periodo y un pago de renta mensual o lo que se estipule en el contrato.

## 4) **Hipoteca**

Poner en garantía una propiedad en caso no pague el préstamo realizado por el banco en un plazo determinado.

### 2.3.2 **Capital de Trabajo**

A diferencia de los otros indicadores, este no se expresa como una razón, sino más bien como un saldo monetario, equivalente a la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente. Cuanto más amplia es la diferencia, mayor es la disponibilidad monetaria de la empresa para llevar a cabo sus operaciones corrientes, luego de haber cubierto sus deudas de corto plazo.

$$\begin{array}{rcccl} \text{Capital} & & \text{Activo} & & \text{Pasivo} \\ \text{de} & & & & \\ \text{Trabajo} & = & \text{Corriente} & - & \text{Corriente} \end{array}$$

## **Rentabilidad Patrimonial**

También llamado ROE (Return On Equity en inglés), es el más conocido en este aspecto, en su forma más simple, se expresa a través de la relación:

$$\text{Rentabilidad Patrimonial} = \frac{\text{Utilidad (o pérdida) Neta}}{\text{Patrimonio – utilidad}}$$

Tal como se infiere de la ecuación, este indicador muestra la cantidad de utilidad neta generada por cada sol invertido en la empresa como patrimonio, evidentemente, la meta es que el indicador sea lo más alto posible, a través de la maximización de la utilidad.

Oposición hay una forma más obliga para el ROE, si bien es muy parienta a la anterior, se divergencia de aquella en que deduce del patrimonio neto la utilidad o pérdida neta del ejercicio, con lo cual consiente obtener un dato más recto a la realidad, su notación es la siguiente.

$$\text{Rentabilidad Patrimonial} = \frac{\text{Utilidad (o pérdida) Neta}}{\text{Patrimonio – utilidad}}$$

La rentabilidad patrimonial promedio obtenida por las principales empresas ha sido muy importante en los últimos años, superando claramente el 10%, nivel considerado más que aceptable.

La conceptualización del capital de trabajo como la cantidad de efectivo requerida para financiar el ciclo operativo de la empresa, o también, la disponibilidad de activos de rápida conversión en efectivo para cubrir un ciclo operativo de la empresa, hace indudable la necesidad de que la toma de decisiones relacionadas con las cuentas que conforman el activo y pasivo corriente sea producto de un exhaustivo análisis del entorno y de la disponibilidad operativa de la empresa con el propósito de conseguir la disminución de costos, riesgos operativos y lograr rentabilidad.

El capital de trabajo es indispensable para la operación de la empresa, requiere de una gestión efectiva de sus componentes y sus políticas para eliminar cuellos de botella en la generación de liquidez, así como, el desarrollo de nuevas alternativas de financiamiento; demanda que su gestión sea proactiva y multidisciplinaria para que la empresa sea capaz de enfrentar la dinámica de los mercados del siglo XXI, lo anterior pone de manifiesto que la administración del capital de trabajo, toma de decisiones financieras relacionadas con el activo y pasivo corriente.

- 1) ¿Cuánto se requiere para todas las cuentas y cuánto para cada una en particular?
- 2) ¿Cómo debería financiarse?

La respuesta a estas preguntas debe estar orientada a determinar con exactitud el nivel necesario para mantener y equilibrar la rentabilidad y el riesgo con la finalidad de maximizar el valor de la empresa.

### **Desarrollo**

Es decir que el ciclo operativo es el tiempo que transcurre entre la compra de materias primas y el cobro de las ventas, en este ciclo se incluye el de efectivo, que tiene relación con los ingresos y egresos de dinero, y comprende, el lapso de tiempo que transcurre desde que se realiza el pago a proveedores hasta que se cobran las ventas a crédito para completar el monto que permiten una nueva compra de materia prima y el pago del proceso de transformación, se desprende que las necesidades de capital de trabajo provienen de la diferencia de tiempo existente entre el ciclo operativo y el ciclo de efectivo de una empresa, entonces, se puede decir también que capital de trabajo es la cantidad de efectivo necesaria para financiar el ciclo operativo de la empresa, o también, la disponibilidad de activos de rápida conversión en efectivo para cubrir un ciclo operativo de la empresa

**Gitman (2016).** EL capital de trabajo no es más que la oposición entre diligentes y pacientes caminantes de una sociedad , es decir que, el exceso del activo circulante sobre el pasivo circulante genera liquidez para la empresa que dan una estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones, desde esta perspectiva una efectiva gestión del capital de trabajo hace que la empresa tenga el nivel de solvencia requerido para cubrir las obligaciones a corto plazo, disminuye así el riesgo de caer en insolvencia técnica.

El disponible está compuesto por las partidas que pueden ser utilizadas para pagar las obligaciones a su vencimiento, está integrado por el efectivo en caja, efectivo en bancos e inversiones temporales, en caja se incluye las existencias de monedas y billetes de curso normal y divisas, que se destinan al fondo para pagos menores que exigen su cancelación en efectivo, en bancos están los depósitos a la vista y las transferencias, contra los que se giran los egresos que requiere la empresa para su giro normal, las inversiones temporales son las operaciones financieras que se realiza con los excedentes de efectivo, para lograr una rentabilidad, la gestión de este componente del capital de trabajo requiere que los niveles de sus partidas estén en proporción a las necesidades de la empresa y la prevención de futuros requerimientos, de esta manera se genera atención oportuna a los pagos y utilidades sanas a la empresa.

El realizable, lo integran aquellas partidas que se convierten en disponibles en un tiempo corto, dentro de estas se encuentran los cuentas y documentos por cobrar y los pagos anticipados, las cuentas por cobrar generadas por la venta de productos o por la prestación de servicios dentro de las operaciones normales de la empresa., los documentos por cobrar, incluyen letras de cambio y pagarés, instrumentos formales de pago aceptados por los clientes, que pueden ser descontados en el banco o en alguna institución financiera, los pagos anticipados representan

futuras partidas de gastos que ya han sido pagados a cambio de recibir en fecha futura bienes y/o servicios que se van a consumir dentro de un año.

Las existencias compuestas por las partidas de los inventarios que posee la empresa en materias primas, productos en proceso y productos terminados, el inventario es considerado como una inversión puesto que requiere el desembolso de efectivo que se espera, que genere, un rendimiento en el corto plazo.

### **La escasez y la gestión del capital de trabajo en las empresas**

Considerando que el capital de trabajo es el margen de seguridad (liquidez) de la empresa para financiar su giro usual, cuando este disminuye, la empresa no puede realizar sus actividades normales por lo tanto no puede generar valor agregado, peor aún, buscar nuevos horizontes para incrementar su valor, un decremento drástico de capital de trabajo es el inicio de los problemas financieros de la empresa, la falta de liquidez hace que la empresa tenga dificultades, principalmente con los proveedores, los cuales dejan de suministrar la materia prima por el incumplimiento en los pagos ocasiona esto el desabastecimiento de inventarios; las fuentes de financiamiento, por falta de credibilidad de pago; los trabajadores, por el atraso en el pago de los beneficios sociales; despidos de personal para disminuir los costos, entre otros.

Con la finalidad de evitar los problemas ocasionados por la escasez, se debe mantener un equilibrio específico entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, y entre las ventas y cada categoría de los activos circulantes, el control de los recursos propios de la empresa constituye un elemento indispensable para disponer de un volumen de inversiones circulantes superior a los recursos financieros a corto plazo, se genera así la solvencia requerida para garantizar la cobertura de pagos, aún, si se producen situaciones o hechos que retarden la conversión de algunas partidas circulantes e incluso el ritmo productivo.

Un análisis financiero permite establecer básicamente: la capacidad que tiene la empresa para cubrir las deudas en las fechas de su vencimiento, honrarlas y lograr el equilibrio financiero, así como, considerar la posibilidad de que esta situación se va a mantener en el futuro, la capacidad de cobertura actual, está vinculada con la magnitud del capital de trabajo neto, en tanto que, la capacidad futura se relaciona con el concepto de capacidad de autofinanciación futura, la efectiva gestión de capital de trabajo debe poner atención a las partidas que se relaciona de forma directa con el proceso productivo o de servicio, entre las básicas tenemos, en el activo circulante las inversiones en efectivo, cuentas por cobrar e inventario, por ser estas partidas, en las que se puede establecer un nivel eficiente de liquidez con políticas acorde a las necesidades de la empresa, y, en los pasivos las cuentas por pagar ajustadas por una buena relación con los proveedores. Esta efectiva gestión es imprescindible para el crecimiento de las empresas, pues mide el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de alcanzar el equilibrio entre los niveles de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización

¿Cuál es el monto adecuado de capital de trabajo que debe tener una empresa?, este debe estar acorde con la naturaleza de las actividades que realiza y al comportamiento del entorno en el que efectúa sus operaciones, debe evitar inmovilizar recursos y asegurar la liquidez requerida para cumplir oportunamente con los compromisos contraídos, así como, considerar que las exigencias de capital de trabajo no deben ser restrictivas y mucho menos deben interferir con la capacidad de la empresa para lograr utilidades razonables.

La caída de liquidez proveniente de mantener cantidades mínimas de activo corriente, que pueden ser insuficientes para cancelar deudas a corto plazo, implicaría un elevado riesgo operativo, no obstante, su rentabilidad es mayor, una alta liquidez proveniente de mantener un

nivel alto de activo corriente, ofrece la posibilidad de cubrir los pasivos corrientes con gran holgura, operativamente resulta menos riesgoso pero, al mismo tiempo, ocasiona disminución de la rentabilidad derivada del alto costo de oportunidad originado de su inversión, una empresa logra ser más eficiente, eficaz y competitiva en la medida en que mejore la gestión del capital de trabajo, lo cual se consigue si logra un manejo efectivo de los recursos financieros, una política equitativa de crédito a clientes, una adecuada administración del inventario y una gestión apropiada del apalancamiento de proveedores y corto plazo; redundando esto, en el crecimiento sostenido de la empresa, evidenciado en un margen de utilidad razonable para los accionistas.

**Altamirano b.** (2016) La estructura de la comercialización, financiamiento y transporte de los principales productos agrícolas y su rentabilidad para los agricultores del Cantón Guamote”.

Revista de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Desde una perspectiva histórica, guapote formó parte de la villa de Riobamba como parroquia eclesiástica desde 1613 y parroquia civil desde 1643; en 1944, durante el gobierno del Dr. José María Velasco Ibarra, mediante decreto ejecutivo 606. Se localiza en el callejón interandino al sur de Quito, en la vía a Cuenca a 50 Km. de Riobamba. Se integra por 3 parroquias: Guamote o Matriz (urbana) con 54 comunidades, 5 asociaciones, 1 cooperativa y 7 barrios urbanos; Cebadas (rural) la más extensa y la menos poblada con 19 comunidades, 10 asociaciones y 1 cooperativa y 1 cabecera parroquial; y Palmira (rural) conformada por 23 comunidades, 9 asociaciones, 2 cooperativas y 1 cabecera parroquial.

El agricultor del cantón es vulnerable porque el sistema de producción imperante se concentra en pocos productos transitorios y una fragmentada propiedad de la tierra en parcelas pequeñas, lo cual estaría incidiendo en el volumen de producción y consecuentemente en los ingresos

familiares, en estas condiciones la población no puede satisfacer necesidades básicas como una adecuada alimentación, educación y salud; a pesar de la ejecución de proyectos y programas que impulsan varios actores como la Iglesia, cooperación nacional e internacional y entidades públicas de los gobiernos central y local, que no logran cambiar las condiciones de pobreza existentes, aproximadamente la mitad de la producción se concentra en papa, maíz suave choclo y haba, el resto se distribuye en una variedad de productos con volúmenes marginales, en este escenario, la rentabilidad la capta el intermediario quien no asume riesgos, pues la comercialización se realiza en la feria de Guamote, sitio al cual llega el agricultor luego de una larga etapa de trabajo de siembra, cuidado, cosecha y transporte que se ve afectada por condiciones externas a su control .

**Méndez** (2017) Determinantes de la Rentabilidad Financiera de las MIPYMES de los Sectores Prioritarios en el Período 2012-2015, Revista X-Pendientes Económicos, el financiamiento, es considerado una de las principales herramientas de crecimiento y desarrollo de las empresas, en consecuencia, también una parte fundamental para la supervivencia del negocio, así también, la provisión de financiamiento se reconoce como clave ya que permite que las firmas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas, a pesar de esto, numerosos estudios indican la existencia de racionamiento del crédito en diferentes países y confirman que el tamaño de la firma es una de las variables determinantes del acceso al mismo, lo peligroso de la situación más allá de que, las empresas de menor tamaño son las más racionadas al crédito y a la vez, son las que mantienen una alta dependencia de las instituciones financieras para obtenerlo, Ecuador no es ajeno a este problema, en un informe de Política Industrial del Ministerio de Industrias y Productividad.

**Mipro (2016)** El menciona que la limitación al crédito que existe en los servicios intensivos en idea se debe especialmente a la falta de garantías ligada a la intangibilidad de los servicios ofertados y que se agrava especialmente en el caso de las MIPYMES. En este contexto, es preciso resaltar la estrecha relación de la renta y el aumento, así como su momento como factor necesario para la conservación de la empresa a largo plazo y definitivo de las disposiciones de financiación de las sociedades de menor tamaño.

La rentabilidad y crecimiento como lo menciona Guisado (1992) se apoyan y condicionan mutuamente, ya que, a medio y largo plazo, salvo condiciones excepcionales, no existe crecimiento que se sostenga sin una adecuada base de rentabilidad, ni tampoco beneficio que perdure en el contexto de una empresa que hubiere renunciado al crecimiento.

En virtud de lo anterior, el presente trabajo analizará la rentabilidad financiera de las MIPYMES pertenecientes a los sectores prioritarios que menos acceden al crédito, durante el período 2012-2015 con el fin de impulsar su crecimiento., para ello se implementarán la técnica de segmentación jerárquica y el marco teórico DuPont, por lo tanto, el estudio busca responder las siguientes interrogantes: ¿afecta el limitado financiamiento las oportunidades de ser rentables? en base a la rentabilidad, ¿qué tipo de empresas tienen más oportunidades de ser rentables? ¿Qué variables determinan la rentabilidad financiera (RF) de las MIPYMES? ¿En qué intervalos deben situarse las determinantes de la RF para alcanzar niveles aceptables?

De esta manera, esta información orientará a las MIPYMES de los distintos sectores económicos que menos acceden al crédito hacia un enfoque de análisis de financiamiento interno y ayudará a enfrentar el entorno de limitaciones que afecta su desempeño económico, además, para interés de los tomadores de decisiones, el estudio identificará en qué grupo de empresas tendrán mayores oportunidades de ser rentables, en ese sentido, los resultados

podrían ser útiles para los encargados del diseño de políticas públicas dirigidas a promover los sectores donde las empresas son más potenciales y a mejorar aquellos donde son más vulnerables.

Según los autores, Ochoa, Sanchez, Andocilla, Hidalgo & Medina (2018) “El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro”, Revista Aumente, en la actualidad el proceso de avances tecnológicos y el crecimiento de varias empresas en el cantón milagro, obstaculiza la permanencia y progreso de muchos negocios de su entorno, esto hace que las entidades se vayan preparando de manera adecuada en la toma de decisiones financieras que puedan cumplir los **objetivos** de una empresa, sin embargo, una entidad puede sufrir un desequilibrio financiero debido a problemas existentes en el desempeño productivo y financiero, para ello se debe utilizar herramientas apropiadas que permitan detectar los errores y realizar correctivos adecuados mediante un diagnóstico financiero que permita comparar los resultados económicos con los de otras empresas que posean la misma actividad.

La importancia del análisis financiero es la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio, esta herramienta facilita la toma de decisiones en un plan de acción que permita identificar los puntos fuertes y débiles de una institución empresarial comparada con otros negocios, las limitaciones en la aplicación de un análisis financiero se presentan en la comparación de cifras con empresas que posean la misma actividad productiva, ya que esta debe ser homogénea en la interpretación de indicadores financieros, decisiones contables y económicas que establezcan criterios para su evaluación.

Así mismo debemos tomar en cuenta los indicadores externos a la empresa, como la inflación que afecta a los activos y pasivos de una agrupación empresarial, por lo tanto es necesario que los estados financieros sean expresados con la inflación para que el análisis real sobre la situación de la empresa sea completo y eficiente, el estudio analítico que realizamos, busca demostrar la importancia y utilidad del análisis financiero como herramienta básica para que la gestión financiera en una entidad sea eficiente, considerando el estudio de las razones financieras que permitan que un negocio sea detectado a tiempo en sus deficiencias en el proceso contable, el análisis financiero como herramienta clave dentro de una microempresa es importante, ya que permite conocer su gestión financiera y económica, para ello es necesario que la misma haga uso de indicadores financieros que se han venido utilizando desde épocas anteriores, los cuales han sido eficientes siempre y cuando se los aplique correctamente.

La utilización de los estados financieros básicos como son el Balance General y Estado de resultados es necesarios para el cálculo de los ratios porque permite conocer las condiciones de la salud financiera de la organización ya que tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros, arrojan cifras que expresan el nivel de liquidez, el grado de solvencia, la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, la capacidad de endeudamiento, así como también, el nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido sobre las ventas, activos, inversiones y capital, así mismo, el análisis financiero dispone de técnicas cuya aplicación permite un análisis e interpretación de los resultados que va desde determinar la gestión de los recursos financieros disponibles en el presente hasta la predicción de una quiebra de la empresa en el futuro más próximo.

Además, las evidencias que reflejan un análisis financiero, se detectan cuando presentan problemas en el proceso de cobranza de sus ventas a crédito, en el pago de sus compras a crédito, en el uso que realizan de sus maquinarias, equipos y construcciones, así como de su efectivo, inventario, ventas, gastos y ganancia, determinando sí su actividad es rentable o no, del mismo modo, el análisis financiero permite determinar sí los planes de acción están siendo utilizados de manera eficiente, se debe tomar en consideración que cuando en una economía los precios de los bienes y servicios aumentan por la inflación, los valores de los estados financieros de las empresas se alteran; por lo tanto se deben ajustar para determinar si la inflación ha afectado los resultados de sus operaciones, ya que el valor de los activos y pasivos varía y los estados financieros expresan información distorsionada; por lo tanto, mediante la reexpresión, los estados financieros proporcionan información válida, actualizada, precisa y adecuada para determinar la situación financiera real de la empresa y lograr una toma de decisiones positiva que permita mejor en nivel de utilidades de la entidad.

Por lo tanto un análisis financiero es una herramienta que logra una gestión financiera eficiente; en el cual nos permite llevar un control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, a través de un análisis profundo que permita visualizar los recursos propios o provenientes de terceros que tiene la empresa.

### **III. HIPÓTESIS**

En mi trabajo de investigación cualitativo no se considera la hipótesis porque es descriptiva y documental, entrevista.

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1. Diseño de la Investigación

El tipo de investigación es cualitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental, debido a que solo se limite a la investigación de datos de las fuentes de información originados, sin entrar en detalle de cantidades teniendo en cuenta la complejidad para recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a efectuar, las encuestas correspondientes debido a que algunas empresas grandes en absoluto reserva confidencialidad de su resultado de sus actividades.

### 4.2. Población y Muestra

#### Población

Dado que la investigación se utilizó una muestra dirigida de 15 trabajadores entre dueños y otros .

#### Muestra

El reciente compromiso de indagación se ejecutará con exclusividad en la empresa Cevichería Lucero, constituida por 20 mano de obra de la siguiente manera: 02 profesionales, 02 técnicos y 16 trabajadores en dicha sociedad se lograrán averiguación concerniente a nuestro tema de investigación.

En el moderno compromiso de indagación se monopolizará la técnica de la encuesta sólida en 10 preguntas aplicadas a una muestra de 15 trabajadores.

### 4.3. Definición y Operacionalización de Variables

Hipótesis	Variables	Indicadores
No tiene	<b>Independiente</b> X= Financiamiento	X1 = financiamiento X2 = operación

		X3 = Competitividad X4 = capacitación
	<b>Dependiente</b> Y= rentabilidad	Y1 = Rendimiento Y2= Innovación Y3 = Tecnología Y4 = Capital

**4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

La técnica aplicada en la investigación fue cualitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de Internet, de acuerdo a la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios o estudios realizados en las informaciones recolectadas, las principales técnicas que se utilizaron en la investigación son las siguiente.

**4.4.1 La Técnica**

Se usará la técnica de encuesta, que consiste en recoger datos de la población o muestra, mediante la encuesta; la recopilación de datos se realiza a través de preguntas que indicar los diversos indicadores de las variables.

#### **4.4.2 El instrumento**

Se utilizará como instrumento el cuestionario conformado por 12 preguntas. Es un cuestionario estructurado que se realiza a base de las variables y a los indicadores de estudio.

#### **4.4.5. Plan de análisis.**

El análisis se fundamentó en la recolección de datos a través de la encuesta y el cuestionario; así mismo de acuerdo a la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios y estudios realizados en las informaciones recolectadas, así como el procesamiento de datos se realizó de forma automatizada con la utilización de medios informáticos, paquete con recursos para el análisis descriptivo de las variables y para el cálculo de medidas inferenciales; y Excel, aplicación de Microsoft Office, que se caracteriza por sus potentes recursos gráficos y funciones específicas que facilitó el ordenamiento de datos.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Título de la investigación	Enunciado del problemas	Objetivo general	Objetivos específicos	Tipos y niveles de investigación	VARIABLES	Indicadores
“Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro Servicio Del Perú: Caso Cevicheria Lucero, Ayacucho-2019”;	¿Cuáles Son La Principal Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro Servicio Del Perú Caso Cevicheria Lucero, Ayacucho - 2019?	Describir La Principal Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro Servicio Del Perú Caso Cevicheria Lucero, Persona Natural Ayacucho-2019	a) Describir La Principal Caracterización De La Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro Servicio Del Perú Persona Natural b) Describir La Principal Caracterización Del Financiamiento De La Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro Servicio Del Perú Cevicheria Lucero. Persona Natural c) Elaborar Y Analizar Un Cuadro Comparativo De La Principal Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro	<b>Tipo</b> cualitativo Descriptivo Nivel Descriptivo Explicativo <b>Población</b> 20 empresas de cevicheria lucero - Ayacucho.	Independiente: financiamiento <b>indicadores:</b> • Evidencia • Objetivo • Capacidad • Metas <b>variable</b> Dependiente: Rentabilidad de las MYPES	X1 = crédito X2 = capacitación X3= Competitividad X4= endeudamiento Y1 = Rendimiento Y2= Innovación

			<p>Servicio Del Perú: Caso Cevicheria Lucero, Ayacucho-2019.</p>	<p><b>Muestra</b></p> <p>De 12 empresas conformadas por trabajadores y dueños de las empresas de cevicheria lucero Ayacucho. 2019.</p>	<p><b>Indicadores:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Efectividad</li> <li>• Eficiencia</li> <li>• Economía</li> <li>• Metas</li> </ul>	<p>Y3 = Tecnología</p> <p>Y4 = Capital</p>
--	--	--	--	--	---	--

## 4.7. Principios Éticos

En la realización del presente informe de tesis, se tuvo el debido cuidado y se respetó las opiniones de algunos autores cuyas tesis guardan relación con los variables de la presente tesis, siendo mencionados como tal en los antecedentes de la investigación, así mismo, se respetó el código ético, es decir, el conjunto de normas morales que rigen la conducta humana, que en sentido práctico se relacionan con el conocimiento del bien y su incidencia en las decisiones de los seres humanos; así como las condiciones que ponen de manifiesto una conducta apropiada y por consiguiente moral y respeto por los valores, precisando que los datos consignados en el trabajo de investigación son veraces, todos son el producto del trabajo de campo, aplicados con honestidad y responsabilidad .

- ✚ **Protección a las personas.** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En las investigaciones en las que se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no sólo implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.
- ✚ **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños. Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- ✚ **Libre participación y derecho a estar informado.** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia. En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

- ✚ **Beneficencia no maleficencia.** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- ✚ **Justicia.** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- ✚ **Integridad científica.** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados

## V. RESULTADOS

### 5.1. RESULTADOS

#### 5.1.1 objetivo específico N° 1

Describir la principal caracterización de financiamiento Y de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú Persona Natural

<b>PROBLEMÁTICA</b>	<b>AUTOR</b>	<b>CONCLUSIÓN</b>
necesidades de inversión	Medrano, (2014).)en su tesis investigó: caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro artesanía asháninca del anexo de Pampa Michí distrito de Perene provincia de Chanchamayo periodo 2012 – 2013	Concluyendo que el 100% de los empresarios son adultos, el 60% de las Mypes tienen más de 10 años de funcionamiento, el 50% del financiamiento lo realizaron en el año 2012 y 2013, el 100% recibió capacitación 2 veces considerando una inversión, el 80% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado y el 20% cree que la rentabilidad continua igual. Y finalmente como recomendaciones es que tras obtener préstamos de entidades financieras también puedan juntar sus recursos propios como capital de trabajo y así invertir en la capacitación para tener más rentabilidad a

		Un futuro.
ha solicitado	<b>(Alvarado, (2014))</b> En su tesis investigó: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro farmacias del distrito de Ica, provincia de Ica, departamento de Ica, periodo 2012 – 2013.	Solicitado un crédito financiero en su Capacitación la mayoría de los dueños no se capacitaron, y el personal tampoco, pero observando los resultados, podemos observar que, si realmente necesitan la capacitación, pues así tendrán mucho más rentabilidad e ingresos para los dueños. Finalmente, como 20 recomendaciones es que el micro empresario se informe de los tipos de entidades financieras en cuales pueden pagar intereses más cómodos y también invertir en la capacitación de su personal con la finalidad de dar buenos Resultados
han permitido ser más rentable	<b>Rengifo, J.</b> (2011), realizó el estudio de “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de	El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

	<p>Callería-Provincia de Coronel</p> <p>Portillo, periodo 2009-2010”</p>	
<p>las diferentes entidades que ofrecen financiamiento</p>	<p>GONZALES, (2015) en su tesis titulada: “la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014</p>	<p>Donde las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un Mayor nivel de competitividad.</p>
<p>¿Posee una o más líneas de crédito?</p>	<p>GONZALES, (2015) en su tesis titulada: “la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014</p> <p>.</p>	<p>Donde las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad.</p>

<p>¿Tiene uno o más créditos en el Sistema financiero en la actualidad?</p>	<p>GONZALES, (2015) en su tesis titulada: “la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014</p>	<p>Donde las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad.</p>
<p>¿Tiene deudas con prestamistas, familiares, amigos, otras entidades?</p>	<p>Veleceta (2013), en su investigación, Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes. Persigue el objetivo de evaluar los factores predominantes relacionados con el deudor y que podrían conllevar a un impacto en su potencial financiero para cumplir con sus obligaciones, que son analizadas a través de una</p>	<p>conclusión de que no existe una guía práctica en la que las pymes pueden obtener una fuente de apoyo al momento de buscar un financiamiento, pero a la vez da a conocer conceptos básicos sobre provisión de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso, enfatiza además en que el empresario potencial utiliza primero sus ahorros personales y luego trata de obtener acceso a los ahorros de familiares y amigos, posteriormente</p>

	<p>evaluación de mercado, industria y el sector económico relacionado con el giro de su negocio, enfocándose sobre todo en los riesgos por sector, proyección de monto de ventas, ingresos anuales adecuadamente verificados por la institución financiera y razón social, que se pretende lograr mediante las fuentes de información especializadas.</p>	<p>acude a canales más formales como el Sistema Financiero Nacional, por ser una de las fuentes que menor costo tiene y la que genera mayor demanda, en la actividad económica de las Pymes.</p>
<p>¿El financiamiento permitió comprar, muebles, equipos e implementos?</p>	<p>(CHAMBI,2016). En su compromiso de investigación titulado las mypes y su aporte al crecimiento económico de Bolivia periodo 2002-2012 el objetivo general fue: “Medir el aporte de las Micro y Pequeñas Empresas en el crecimiento económico, de acuerdo al número</p>	<p>Conclusiones exponen que las MyPEs son iniciativas o emprendimientos sencillos con un fin único satisfacer sus insuficiencias materiales y psicológicas, en respuesta a una hacienda incongruente con el duplicado de empleos. Por otra parte, la conducta de las MyPEs en cuanto a guarismo, empleo y provecho sectorial, Forman subvenciones para la sociedad.</p>

	de MyPEs, generación de empleo y producto sectorial”	
¿Cree usted que gracias al financiamiento ha comenzado a vender más?	(Robles, 2015) “En su indagación 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.	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 del lenguaje realizada donde se va obtener una información valiosa en los informes y bases supuestas que tuvieron una relación propia con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentales de medición.”
¿Mejoro económicamente con el crédito financiero?	Gonzales (2013) en su tesis titulada: El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el Municipio de Querétaro – México. Tuvo como objetivo general; conocer el impacto del	Concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementada la rentabilidad de las MYPE debido a las proyecciones de 9 cajas futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa. Es así que desde la perspectiva teórica del uso del crédito a largo plazo y desde las diferentes opciones de

	<p>Financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPE del sector comercio en el municipio de Querétaro – México. El estudio se centra del paradigma cuantitativo, optó por este método debido a la naturaleza fue descriptivo la investigación, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos.</p>	<p>financiamiento se pretende tener un acercamiento para recomendar una de las posibles soluciones a la problemática que enfrentan las MYPE para desarrollarse</p>
--	---	--

<b>PROBLEMÁTICA</b>	<b>AUTOR</b>	<b>CONCLUSIÓN</b>
<p>las ventas se han incrementado</p>	<p>KONG, J. (Chiclayo - 2014) En su Investigación “Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las MyPes Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012”. Tuvo como Objetivo general, determinar la Influencia de las fuentes de financiamiento</p>	<p>conclusión de las fuentes del financiamiento han proporcionado a conceder créditos para solventar su capital invertido las ventas han incrementado en activos fijos y de tecnología, donde logra promover que su producción tenga una mejora de producción tal como sus ingresos, al mismo tiempo ya que a partir de ahora</p>

	<p>en el desarrollo de las Mypes del Distrito de San José, en el periodo 2010 – 2012,</p>	<p>contaran con un mejor registro la cual mostraran a sus clientes</p>
<p>¿De servicio, usted ha aplicado una estrategia capaz de incrementar los ingresos?</p>	<p>Kong Ramos &amp; Moreno Quilcate (2014) en su estudio para optar el título de Licenciado en Administración de empresas denominado “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012”</p>	<p>conclusiones: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes; Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su</p>

<p>La inversión de las micro y pequeñas empresas le han permitido ser más rentable?</p>	<p>Tello Correa (2014) en su investigación para optar el título de Contador Público: “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”, el objetivo general fue determinar el grado de financiamiento en el Capital de Trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las MYPE antes mencionadas, la muestra del estudio estuvo conformado por 30 MYPE.</p>	<p>Concluyó que empresas que financiaban su capital propio con capital ajeno generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifiestan que están conforme con la rentabilidad obtenida, por estar por encima de los valores esperados.</p>
<p>usted disminuyó los costos y gastos</p>	<p>(Ramírez, (2014).) En su tesis investigó sobre: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2014.</p>	<p>Concluyo, en su mayoría, el 57,1% de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, afirman ser financiadas por terceros, a la vez, en su totalidad, manifiestan que conocen los beneficios al obtener un financiamiento; la mayoría relativa expresa no haber tenido problemas al tratar de obtener un financiamiento. Así mismo, el 71,4% aseguran que las entidades</p>

		<p>Bancarias otorgan mayores facilidades para la obtención de créditos; en el año 2013, en su generalidad solicitaron crédito de 1 – 3 veces. Mayor parte de estas, optó por la modalidad de crédito a corto plazo, a la misma vez, el crédito obtenido, se invirtió capital de trabajo.</p>
<p>¿Qué estrategia está tomando para la disminución de los costos y gastos operacionales?</p>	<p>Según Regalado (2016). En su investigación: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR EIRL Chimbote, 2014” Tiene como propósito determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote 2014, con un diseño de investigación Descriptivo, bibliográfico y Documental del 21 caso, aplicando la revisión bibliográfica documental y revisión de Estados.</p>	<p>Concluyó que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.</p>

<p>costos y gastos que realiza dentro de la empresa</p>	<p>Huamán (2013) en su tesis titulada "Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios y pequeñas empresas del sector servicios-rubro restaurant del distrito de Ayacucho, período 2011-2012", tuvo como objetivo general, "escribir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios-rubro restaurant, periodo 2011-2012". El 95% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores eventuales</p>	<p>Concluye que los empresarios encuestados manifestaron que: el 88% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 36% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios 12 encuestados manifestaron que: el 89% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 8 % si recibió capacitación y el 71% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 94% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 57% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 57% afirmó que el año 2012 fue mejor que el año anterior.</p>
---	--	---

<p>ha recibido capacitación para disminuir el costo de servicio</p>	<p>MEDINA, J. (Trujillo - 2014). En su tesis “Factores Que Influyen En La Rentabilidad Por Línea De Negocio En La Clínica Sánchez Ferrer En El Periodo 2009-2013”. Se refiere el mencionado tal es el caso de la hipótesis, localizamos que, de los componentes rentables, la cual conmueve ya que la rentabilidad viene hacer el fundamento humano, sustituido por la cantidad de colaboradores, inclusive no vemos la demostración calculada de aquella conmueve de los cambios de bienes, inmuebles, etc. de la rentabilidad</p>	<p>Concluyendo con el nivel de emergencia. Por otro lado, si intentáramos obtener qué el rasgo de negocio aporta más a la rentabilidad por la cantidad de dinero invertido, se suele tener extendido los gastos por cada serie. El horizonte de financiación formado a lo largo de la proposición del análisis que considera aquellos componentes que predominan a la rentabilidad por la cadena de negocio que ha tenido solución eficiente a nivel distributivo.</p>
<p>usted ha cumplido con las metas</p>	<p>Según Villaorduña (2014). En su investigación: “Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana” Tiene como propósito analizar los efectos del financiamiento de las empresas de servicio en Lima Metropolitana, con una población de 12000 y muestra de 96 MyPes, con 20</p>	<p>concluyó que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana, asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana.</p>

	un diseño de investigación Descriptiva – Explicativa aplicando la encuesta y entrevistas como instrumentos	
el cumplimiento de las metas y objetivos	Según Villaorduña (2014). En su investigación: “Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana” Tiene como propósito analizar los efectos del financiamiento de las empresas de servicio en Lima Metropolitana, con una población de 12000 y muestra de 96 MyPes, con 20 un diseño de investigación Descriptiva – Explicativa aplicación encuesta y entrevistas como instrumentos	concluyó que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana, asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana.
obstáculos tuvo para lograr sus metas y objetivos	Según Villaorduña (2014). En su investigación: “Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana” Tiene como propósito analizar los efectos del financiamiento de las empresas de servicio en Lima Metropolitana, con una población de 12000 y muestra de 96 MyPes, con 20 un diseño de investigación Descriptiva – Explicativa aplicando la encuesta y entrevistas como instrumentos	concluyó que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana, asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

	un diseño de investigación Descriptiva – Explicativa aplicando la encuesta y entrevistas como instrumentos	
--	---	--

### 5.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2

Describir la principal caracterización del financiamiento de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú cevichería Lucero Persona Natural

### FINANCIAMIENTO

N°	Interrogantes	Respuesta		Observaciones
		Si	No	
01	¿Considera que el financiamiento ha cubierto las necesidades de inversión de su empresa?	X		Está pagando deuda y inversión
02	¿En el tiempo que tiene de financiamiento su empresa ha solicitado y/o recibido financiamiento?	X		
03	¿El financiamiento para la inversión de las micro y pequeñas empresas le han permitido ser más rentable?	X		Esta un interés más pagar préstamo
04	¿Conoce usted las diferentes entidades que ofrecen Financiamiento en su ciudad?	X		Bancos cooperativas
05	¿Posee una o más líneas de crédito?	X		
06	¿Tiene uno o más créditos en el Sistema financiero en la Actualidad?	X		Caja Huancayo y san Cristóbal

07	¿Tiene deudas con prestamistas, familiares, amigos, otras entidades?	X		
08	¿El financiamiento permitió comprar, muebles, equipos e implementos?	X		
09	¿Cree usted que gracias al financiamiento ha comenzado a vender más?		X	
10	¿Mejoro económicamente con el crédito financiero?	X		Más o menos gastos

### RENTABILIDAD

N°	Interrogante	Respuesta		Observaciones
		Si	No	
<b>CON RESPECTO A LAS VENTAS</b>				
01	¿Durante el periodo de estudio las ventas se han incrementado?¿De ser así cual fue el motivo?	X		El año pasado y anteriores fue bien y ahora bajo la venta
02	¿Durante el periodo de servicio, usted ha aplicado una estrategia capaz de incrementar los	X		Chilcano,canchitas,chicha más cantidad

	Ingresos?¿De ser así indique que estrategia utilizo?			
03	¿Durante el periodo, tuvo una Capacitación capaz de incrementar los servicios de cevichería?¿De ser así qué clase de capacitación recibió?	X		Es de cocina manipulación a los clientes
<b>CON RESPECTO A COSTOS Y GASTOS</b>				
04	¿Durante el ejercicio usted Disminuyo los costos y gastos operacionales? ¿De ser así indique por qué?	X		Todos los insumos
05	¿Qué estrategia está tomando para la disminución de los costos y gastos operacionales?	X		Ir a otros lugares más cómoda las cosas que necesito compro de allí
06	¿Usted controla los costos y gastos que realiza dentro de la empresa? ¿De ser así que estrategia utiliza?	x		Ella es el manejo
07	¿Durante el periodo ha recibido Capacitación para disminuir el costo de servicio de cevichería?		X	
<b>CON RESPECTO A METAS Y OBJETIVOS</b>				
08	¿Durante el ejercicio, usted ha cumplido con las metas y objetivos trazados? ¿De ser así, gracias a que motivo ejecuto?	X		
09	¿Qué estrategia utilizo para el cumplimiento de las metas y objetivos?	X		

10	¿Usted que obstáculos tuvo para lograr sus metas y objetivos? ¿De ser así cual fue el motivo?	X		No tuvo sus metas ni objetivos
----	---	---	--	--------------------------------

### 5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Elaborar y analizar un cuadro comparativo de la principal caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro servicio del Perú: caso cevicheria lucero Persona Natural, ayacucho-2019.

PROBLEMATICA	OBETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	COINCIDEN CIA
Necesidades de inversión de su empresa?	(ALVARADO M. , 2016) concluye en cuanto al financiamiento el 50% de las MYPES son financiados con capital propio, el 92% si solicito crédito para su empresa, el 100% si solicito crédito de consumo para su empresa, el 33% si solicito crédito en banco de crédito del Perú	¿Ud. Cuenta con financiamiento propio o de terceros? RESPUESTA Ambos al iniciar inicie con mi capital propio pera más adelante solicite crédito para comprar materiales	SI COINCIDE
han permitido ser más rentable	(ELIDA, 2018) Se concluye que los micro empresarios deben solicitar créditos de entidades financieras para poder financiar sus 11 endeudamientos ya que tienen perdidas y con el financiamiento van obtener logros en obras y van ser beneficiosos para su ingreso a la empresa.	¿A qué entidad solicito para que le otorgue mayores facilidades para la obtención del crédito? RESPUESTA Solicito a Caja Ica, garantice mi propiedad.	SI COINCIDE
deudas con prestamistas, familiares, amigos,	(Vaez, 2015) Se concluye que no tienen el deseo de superación o el de innovar para mejorar la calidad de sus	¿Usted innovo su empresa para que se mejore? RESPUESTA	

	productos y por ende mejorar la rentabilidad del negocio.	Comprando materiales para dar un mejor servicio	<b>NO COINCIDE</b>
permitió comprar, muebles, equipos	<b>GONZALES, (2015)</b> Se concluye al proceso de financiamiento de acuerdo al cuadro 5 y grafico 4 el 60% afirman que para obtener el financiamiento encontraron limitaciones, convirtiéndose en uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes, donde una entidad financiera exige demasiados requisitos, el exceso de burocracia, petición excesiva de garantías, y una alta tasa de interés, estas acciones hacen difíciles a las Mypes acudir al crédito financiero.	¿Tuvo limitación al querer obtener el crédito?  RESPUESTA Al inicio tenía que pagar todo puntual con los requisitos que pedían para así obtener crédito para obtener materiales modernos que faciliten a la empresas	<b>SI COINCIDEN</b>
el financiamiento influye en la capacitación	<b>(ALVARADO M. , 2016)</b> ...el 83% de MYPES su préstamo que obtuvo lo invirtió en compra de mercaderías, en cuanto a la capacitación el 73% de las MYPES si capacitan a sus trabajadores, el 83% de trabajadores se capacitan por cuenta de la empresa, el 42% se han capacitado dos veces durante el 2015, el 100% consideran a la capacitación como una inversión, el	¿Cree usted que el financiamiento influye en la capacitación de su empresa?  RESPUESTA Es bueno invertir en la capacitación ya que trae buenos resultados, por la cuenta de la empresa y con	<b>SI COINCIDE</b>

	100% consideran que la capacitación mejora la productividad, el 42% de trabajadores se capacitaron en marketing.	la tecnología se capacita como tutoriales internacionales en el internet.	
Seguimiento financiero y asesoramiento	<b>GONZALES, (2015)</b> Donde las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad.	¿Tuvo seguimiento financiero y asesoramiento?  <b>RESPUESTA</b>  Para mejorar e implementar la empresa.	<b>SI COINCIDE</b>
Mejoro económicamente con el crédito financiero	<b>(CARBAJAL, 2016)</b> La rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida hacia usted y su personal, se observa que el 90% de los microempresarios encuestados cree que su rentabilidad ha mejorado por la capacitación recibida. En cuanto mejoró tu rentabilidad, se observa que el 60% de los microempresarios encuestados recibieron capacitación por lo tanto vieron cambios y	¿Considera usted ha adquirido cambios con la capacitación?  <b>RESPUESTA</b>  Como mejora en la calidad de los productos realizados y así mejorar rentablemente y la	

	<p>aumentos en su rentabilidad en un 30%. Y por último cree usted que la capacitación recibida es una inversión o un gasto, se observa que el 70% de los microempresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión.</p>	<p>capacitación es una inversión.</p>	<p><b>SI COINCIDE</b></p>
<p>capacitación</p>	<p><b>(CARBAJAL, 2016)</b> La cantidad de personal que cuenta las MYPES, se observa que de los 10 propietarios tiene un 100% de trabajadores de 1 a 5. si han recibido algún tipo de capacitación del personal de las MYPES, se observa que de los 10 propietarios se observa que la mayoría de los trabajadores de los representantes legales de las MYPES no han recibido capacitación, los cuales abarcan un 90%. La cantidad de cursos capacitados por las MYPES, se observa que, de los 10 trabajadores de los representantes de las MYPES, el 90% pertenece a los que no tuvieron ningún curso de capacitación. Los temas que se capacitaron sus trabajadores, se observa que el 90% de los trabajadores de los</p>	<p>¿Ud. Tuvo capacitación en instituciones con reconocimiento oficial o de qué tipo de curso?  RESPUESTA  SENATI</p>	<p><b>SI COINCIDE</b></p>

	representantes legales de las MYPES encuestadas, no se capacitaron en ninguno.		
Hace cuánto se dedica a esta actividad empresarial	(CARBAJAL, 2016) Se concluye en la pregunta del tiempo a que se dedica a esta actividad, se observa que de los 10 tienen una antigüedad del 70% de más de 3 años.	¿Hace cuánto se dedica a esta actividad empresarial?  RESPUESTA 5 años	<b>SI COINCIDE</b>
Limitación en oferta de capacitación	(SARAVIA, 2015) Por esta razón muestra la situación actual de las Mype con respecto a sus necesidades de capacitación y determinó que existe un problema entre la oferta de Capacitaciones y cursos brindados por las diferentes instituciones de capacitación y la demanda de dichos adiestramientos por las Mype, esto se debería a dos motivos: Las instituciones ofertantes no logran hacer conocer los tipos de Capacitaciones y sus beneficios a la masa emprendedora y a esto se suma que los dueños o gerentes de las Mype no tienen identificadas claramente sus	¿Cree usted que hay Limitación en oferta de capacitación?  RESPUESTA Si, el ofertante no hace conocer los tipos de capacitación en lugares provinciales como las microempresas.  Ahora con la tecnología cambio esa limitación con los que quieren hacerlo por sus propios medios.	<b>NO COINCIDE</b>

	necesidades. Por lo tanto se abre una brecha entre ambos protagonistas.		
--	---	--	--

## 5.1. ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

**Alvarado (2016); Elida (2018); Vaez (2015); Gonzales (2015); Carbajal (2016);(Saravia,2015);** los autores de mis antecedentes llegaron a los resultados.

Respecto al financiamiento se concluye que la mayoría de las MYPES de cevichería Persona Natural de huamanga necesitan de financiamiento para poder operar en el mercado, también buscar un préstamo para financiar sus movimientos productivos por lo que las empresas han solicitado un financiamiento que debe a la necesidad de comprar e innovar. Su meta y su objetivo es tener grandes necesidades financieras para ampliar capacidades, adquirir competencias, el 92% si solicito crédito para su empresa, el 100% consideran a la capacitación como una inversión,

El riesgo fue 60% afirman que para obtener el financiamiento encontraron limitaciones, convirtiéndose en uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes, donde una entidad financiera exige demasiados requisitos, el exceso de burocracia, petición excesiva de garantías, y una alta tasa de interés, estas acciones hacen difíciles a las Mypes acudir al crédito financiero por ende no tienen el deseo de superación o el de innovar para mejorar la calidad de sus productos y por ende mejorar la rentabilidad del negocio.

Respecto a la capacitación se concluye que donde las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad, el 70% de los microempresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión, se observa que el 90% de los trabajadores de los representantes legales de las MYPES encuestadas, no se

capacitaron en ninguno, se observa que de los 10 tienen una antigüedad del 70% de más de 3 años y Las instituciones ofertantes no logran hacer conocer los tipos de Capacitaciones y sus beneficios a la masa emprendedora y a esto se suma que los dueños o gerentes de las Mype no tienen identificadas claramente sus necesidades.

### **5.1.2. Respecto al (objetivo específico 2)**

Respecto al financiamiento se concluye que la empresa cevicheria lucero Persona Natural. Obtuvo financiamiento de las entidades financieras (caja Ica) la tasa de era alta, es importante porque me ayuda a crecer empresarialmente como también la empresa tiene metas y objetivos con el financiamiento, se invirtió la totalidad en compras de maquinarias y la implementación de la empresa.

El riesgo que obtuvieron al realizar el financiamiento es que garantice propiedad, fue suficiente ya que me ayudo a cubrir todos mis intereses como empresario de innovar el consumo.

Respecto a la capacitación concluye que en la empresa cevicheria lucero Persona Natural no recibieron capacitación, con la experiencia propia y buscar su propio medio de aprender, es importante la capacitación para así poderles brindarles una mejor calidad a los clientes, también es una inversión para la empresa, genera gastos, es necesario capacitarse para así tener mayor facilidad y conocimientos como también tener mayores beneficios e incrementación en las ventas y ser competitivo como empresa.

### **5.1.3. Respecto al (objetivo específico 3)**

Respecto al cuadro comparativo de las conclusiones de mis autores y mi prueba piloto se concluyó que ambos obtuvieron:

Financiamiento de entidades financieras y cajas Ica para poder mejorar sus productividades y empresarialmente como también ver sus crecimientos, tener objetivos y metas, la totalidad del financiamiento lo invirtieron en materiales e implementar a la empresa, etc.

Que la mayoría de los trabajadores no recibieron capacitación que solo fue enseñanza propia y orientación, es importante porque ayuda mejorar su empresa, tener capacitación, así poder la facilidad de brindarles una mejor calidad a los

clientes, por lo cual si coinciden.

Con excepción del riesgo que afirman que para obtener el financiamiento encontraron limitaciones, convirtiéndose en uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes, donde una entidad financiera exige demasiados requisitos, el exceso de burocracia, petición excesiva de garantías, y una alta tasa de interés, estas acciones hacen difíciles a las Mypes acudir al crédito financiero por ende no tienen el deseo de superación o el de innovar para mejorar la calidad de sus productos y por ende mejorar la rentabilidad del negocio.

En mi prueba de piloto garantizo su propiedad a pesar de las tasas altas.

## **VI CONCLUSIONES**

### **En relación al objetivo 1**

Se concluye que las empresas cevichería Lucero Persona Natural que en su mayoría las inversiones financieras que utiliza el restaurante son de entidades financieras, el financiamiento adquirido son utilizadas principalmente en innovación, ampliación de local.

Activos fijos necesarios para la empresa, demás las encuestas demuestran que los empresarios buscan un financiamiento con los intereses más bajos posibles.

### **En relación al objetivo 2**

Se concluye que el financiamiento si incrementa el capital y la rentabilidad en la cevichería Lucero Persona Natural. Este capital es utilizado en la innovación y mejoramiento del restaurante, por tanto, el buen manejo del financiamiento ayuda a incrementar el capital que es un recurso importante para el buen funcionamiento de la empresa.

### **En relación al objetivo 3**

La empresa cevichera deberían utilizar eficientemente los préstamos financieros adquiridos ya sea propio o ajeno, con esto se incrementará los recursos, por tanto, el buen manejo de esto ayudara en mejorar la innovación, ampliación de la empresa e incremento de activos fijos necesarios para la empresa y obtener mayor rentabilidad a futuro esto para el buen funcionamiento de la empresa lucero.

### **6.2 RECOMENDACIONES**

Se recomienda a la empresa realizar préstamos financieros con los más bajos intereses, ya que esto ayudará a incrementar el capital de la empresa, y esto en su vez repercutirá de manera positiva para la empresa, los gastos personales no deben de ser compartidos con los gastos de la empresa ya que al realizar esto no tendremos un ganancia justa y real en los estados de resultados.

## **Bibliografía**

- (2011). Obtenido de <https://www.clasificacionde.org/tipos-de-financiamiento/>
- (2013). Obtenido de <https://es.scribd.com/document/352838560/Que-Es-Financiamiento-Interno-y-Externo>
- (2017). Obtenido de <https://es.scribd.com/document/352838560/Que-Es-Financiamiento-Interno-y-Externo>
- (2018). Obtenido de <https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>
- Angulo. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, Vol. 8 N° 4.
- anonimo. (2014). teoria tradicional de la estructura financiera.
- Atamirano & Beltrán. (2016). La estructura de la comercialización, financiamiento y transporte de los principales productos agrícolas y su rentabilidad para los agricultores de Canton Guamote. *Pontificia Universidad Católica del Ecuador*.
- Baltodano. (2016). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú: Caso Empresa Venecia Restaurant S.C.R Ltda. de Chimbote, 2014*. Chimbote - Perú: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Casavilca. (2016). *Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el*

*distrito de Ayacucho, 2015* . Ayacucho - Perú: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

conexionesan. (2016). fuentes de financiamiento empresarial a largo plazo. *conexcion esan*, <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/fuentes-de-financiamiento-empresarial-a-largo-plazo/>.

Cortes, Maldonado, pinzón & Marin. (2016). La influencia de la cultura empesarial en el rendimiento de la Pyme de Mexico. Vol. 05, N° 9.

Flores & Jaico . (2014). *Mercado financiero no bancario y financiamiento de empresas del sector comercio en la Provincia de Huamanga 2006 - 2010*. Ayacucho - Perú: Universidad Nacional San Cristobal de Huamanga.

Garcia, Saavedra & Garcia. (2017). Estudio de impacto del financiamiento micro empresarial en Tunja (Colombia) y Arequipa (Perú) hacia una cultura de éxito financiero empresarial. *Revista Tzhoecoen 2017*, Edición Vol 9/ N° 02.

Gonzales. (2017). *Gestión de la Inversión y el Financiamiento - herramienta para la toma de decisiones*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos 1ra edición diciembre de 2016.

hernandez. (2015). las fuentes del financiamiento a corto plazo y su administracion en la pequeña y mediana industria en la region zuliana . *red universida del zulia de enero del 2001*.

- Herrera. (2011). Caracterización y definición de las Mypes y Pymes en el Perú.  
*Quipukamayoc, Revista de la Facultad de Ciencias Contables Vol. 18 N° 35*, 69-89.
- Jiménez. (2014). *Micro innovación, una estrategia para el crecimiento de las Pymes. Casos de estudios en México dsistrito Federal y en el estado de Veracruz . Iztacalco - México: Instituto Politécnico Nacional.*
- Lozano. (2015). *Financiamiento del capital de trabajo para empresas.*
- Mendez, G. &. (2017). Determinantes de la Rentabilidad Financiera de las mipymes de los sectores prioritarios en el periodo 2012 - 2015 . *Revista X- Pendientes Económicos Vol. 1.*
- Miranda & Mucha. (2017). *Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013 - 2015.* Ayacucho Perú: Universidad Nacional San Cristobal de Huamanga.
- Miranda. (2016). *Incidencia del Financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital de trabajo de la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C Chepen Año 2014 .* Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo.
- Ochoa, Sanchez, Andocilla, Hidalgo & Medina. (2018). El analisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Eumednet.*

- Rios. (2017). *Influencia del comportamiento del sistema bancario frente al desarrollo de las Mypes del sector servicios de la ciudad de Moquegua en el periodo 2012 - 2015*. Moquegua - Perú: Universidad José Carlos Mariategui.
- Rodríguez & Villar. (2016). *Estructura de capital y formas de participación extranjera en Cuba. Un modelo para medir la rentabilidad País*. Cuba: Universidad de la Habana.
- Rojas. (2017). *La inversión y su influencia en la rentabilidad de las agencias de viaje y turismo en el distrito de Ayacucho, 2016 - 2017*. Ayacucho - Perú: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Salvador. (2017). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la entabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de ropa para damas del distrito de Callería, 2016*. Pucallpa - Perú: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Vela. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro boticas del distrito de Juanjui, provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016*. Juanjui - Perú: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

**Anexo 1**  
**FINANCIAMIENTO**

N°	Interrogantes	Respuesta		Observaciones
		Si	No	
01	¿Considera que el financiamiento ha cubierto las necesidades de inversión de su empresa?	X		Está pagando deuda y inversión
02	¿En el tiempo que tiene de financiamiento su empresa ha solicitado y/o recibido financiamiento?	X		
03	¿El financiamiento para la inversión de las micro y pequeñas empresas le han permitido ser más rentable?	X		Esta un interés más pagar préstamo
04	¿Conoce usted las diferentes entidades que ofrecen Financiamiento en su ciudad?	X		Bancos cooperativas
05	¿Posee una o más líneas de crédito?	X		
06	¿Tiene uno o más créditos en el Sistema financiero en la Actualidad?	X		Caja Huancayo y san Cristóbal
07	¿Tiene deudas con prestamistas, familiares, amigos, otras entidades?	X		
08	¿El financiamiento permitió comprar, muebles, equipos e implementos?	X		
09	¿Cree usted que gracias al financiamiento ha comenzado a vender más?		X	

10	¿Mejoro económicamente con el crédito financiero?	X		Más o menos gastos
----	---	---	--	--------------------

### RENTABILIDAD

N°	Interrogante	Respuesta		Observaciones
		Si	No	
<b>CON RESPECTO A LAS VENTAS</b>				
01	¿Durante el periodo de estudio las ventas se han incrementado?¿De ser así cual fue el motivo?	X		El año pasado y anteriores fue bien y ahora bajo la venta
02	¿Durante el periodo de servicio, usted ha aplicado una estrategia capaz de incrementar los	X		Chilcano,canchitas,chicha más cantidad
	Ingresos?¿De ser así indique que estrategia utilizo?			
03	¿Durante el periodo, tuvo una Capacitación capaz de incrementar los servicios de cevicheria?¿De ser así qué clase de capacitación recibió?	X		Es de cocina manipulación a los clientes
<b>CON RESPECTO A COSTOS Y GASTOS</b>				
04	¿Durante el ejercicio usted disminuyo los costos y gastos operacionales? ¿De ser así indique por qué?	X		Todos los insumos
05	¿Qué estrategia está tomando para la disminución de los costos y gastos operacionales?	X		Ir a otros lugares más cómoda las cosas que necesito compro de allí

06	¿Usted controla los costos y gastos que realiza dentro de la empresa? ¿De ser así que estrategia utiliza?	x		Ella es el manejo
07	¿Durante el periodo ha recibido Capacitación para disminuir el costo de servicio de cevichería?		X	
<b>CON RESPECTO A METAS Y OBJETIVOS</b>				
08	¿Durante el ejercicio, usted ha cumplido con las metas y objetivos trazados? ¿De ser así, gracias a que motivo ejecuto?	X		
09	¿Qué estrategia utilizo para el cumplimiento de las metas y objetivos?	X		
10	¿Usted que obstáculos tuvo para lograr sus metas y objetivos? ¿De ser así cual fue el motivo?	X		No tuvo sus metas ni objetivos

Anexo 2

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades  Semanas	Año 2021															
		Unidad I								Unidad II							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1	socialización del spa/marco de trabajo del informe final y artículo científico	X															
2	presentación del primer borrador del informe final		X														
3	mejora de la redacción del primer borrador del informe final			X													
4	primer borrador de artículo científico				X												
5	programación de la segunda tutoría grupal/ mejoras a la redacción del informe final y artículo científico					X											
6	revisión y mejora del informe final						X										
7	revisión y mejora del artículo científico							X									
8	orientación pedagógica sincrónica n° 08url								X								
9	redacción del artículo científico y sustentación del informe final									X							
10	calificación sustentación del informe final, artículo científico y ponencia por el ji										X						
11	calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el ji (2da. revisión)											X					
12	calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el ji (2da. revisión)												X				
13	calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el ji (2da. revisión)													X			
14	calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el ji (2da. revisión)														X		
15	calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el ji (2da. revisión)															X	

Anexo 5

1. Presupuesto

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Suministros (*)</b>			
• Impresiones	30.00		30.00
• Fotocopias	10.00		10.00
• Empastado	10.00		10.00
• Papel bond A-4 (500 hojas)			
• Lapiceros			
<b>Servicios</b>			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
<b>Sub total</b>			
<b>Gastos de viaje</b>			
• Pasajes para recolectar información	20.00		20.00
<b>Sub total</b>			
<b>Total presupuesto desembolsable</b>			170.00
<b>Presupuesto desembolsable no (Universidad)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Servicios</b>			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	40.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
<b>Sub total</b>			370.00
<b>Recurso humano</b>			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	20.00
<b>Sub total</b>			20.00
<b>Total de presupuesto no desembolsable</b>			390.00
<b>Total (S/.)</b>			

## FOTOS Y EVIDENCIAS



## Mapa de Ayacucho



**Mapa de la Provincia de Huamanga**

