



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL  
SECTOR SERVICIO, RUBRO RESTAURANTES EN EL  
DISTRITO DE AMARÍLIS, 2018**

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

AUTOR

**FUENTES BERNAL, JOEL ANGEL**

**ORCID: 0000-0002-7787-051X**

ASESOR

**BOCANEGRA ARANDA, ROGER ARMANDO**

**ORCID: 0000-0002-1704-0215**

**HUÁNUCO – PERÚ  
2020**

**1. TITULO DE LA TESIS**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL  
SECTOR SERVICIO, RUBRO RESTAURANTES EN EL  
DISTRITO DE AMARILIS, 2018**

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

FUENTES BERNAL, JOEL ANGEL

ORCID: 0000-0002-7787-051X

Alumno

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

Mgtr. ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA

ORCID: 0000-0002-1704-0215

**ASESOR**

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

### **3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

ORCID: 0000-0002-1665-9120

PRESIDENTE

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

ORCID: 0000-0002-5300-377x

MIEMBRO

GAVIDIA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

ORCID: 0000-0002-1155

MIEMBRO

BOCANEGRA ARANDA, ROGER ARMANDO

ORCID: 0000-0002-1704-0215

ASESOR

#### **4. AGRADECIMIENTO**

Quiero agradecer a mi Universidad Uladech la Católica los Ángeles de Chimbote por ser el lugar donde me eh ido formando a lo largo de estos años y donde he aprendido mucho para ser una mejor persona, también a todos mis docentes que día a día nos brindan valiosa información y conocimientos que nos ayudará con nuestra formación profesional y especialmente a mi asesor el Mg. Roger Bocanegra por su paciencia y contribución durante el desarrollo del presente estudio y finalmente a los microempresarios encuestados dueños y encargados legales de los restaurantes en el distrito de amarilis por su contribución al presente estudio,

## **5. DEDICATORIA**

En primer lugar, a Dios por permitirme estar con salud y con mis seres queridos en todo momento, a mis padres por todo el apoyo y comprensión que me vinieron brindando a lo largo de este camino que no ha sido fácil y gracias a ellos que fueron mi motivación personal pude llegar hasta aquí hoy en día, a mi novia Lucero Guevara por su apoyo y consejos que me brindo en todo momento y el amor sincero que siempre me demuestra y a todos mis amigos con los que compartimos momentos apoyándonos en nuestros proyectos compartiendo ideas y consejos para ser mejores cada día.

## 6. RESUMEN

El presente estudio titulado “Financiamiento y Rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018” tuvo la finalidad de determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad ante la problemática observada sobre el poco porcentaje de supervivencia de estas MYPE y que llevan a los constantes cierres al no tener una fuerza impulsora como el acceso a un financiamiento adecuado, poco conocimiento sobre las finanzas, etc. También a creaciones de nuevos restaurantes que si no cuentan con un apoyo tendrán riesgos de perecer.

La metodología fue tipo aplicada con un nivel correlacional descriptivo. La muestra estuvo conformada por 16 microempresarios aplicándoles la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario donde los resultados fueron respecto **a las fuentes de financiamiento** donde se observa que el 75% de los encuestados indicó que recurrieron a financiamientos externos como los bancarios y no bancarios, de estas las más utilizadas son las no bancarias debido a su más fácil acceso, en su mayoría estos fueron complementados al financiamiento interno debido a que los recursos propios no le fueron suficiente en un inicio. Del mismo modo los encuestados consideran que **la planificación financiera** y las buenas decisiones permiten elevar utilidades, ya que un 88% de los encuestados respondieron que la planificación trae ventajas para llevar ordenadamente las cuentas, administrar correctamente los recursos de la empresa. Finalmente, respecto a **los instrumentos financieros** del total de encuestados un 56% afirmo que cuentan con una cuenta de ahorros y que dicho instrumento le beneficia ya que pueden contar con liquidez para su empresa en momentos determinados y también percibir un interés a favor por depositar su dinero a dicha entidad.

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

## **7. ABSTRACT**

The present study entitled “Financing and Profitability of the MYPE of the service sector, restaurant category in the Amarilis district, 2018” was aimed at determining how financing influences profitability due to the problems observed regarding the low percentage of survival. of these MYPE and that lead to constant closings as they do not have a driving force such as access to adequate financing, little knowledge about finances, etc. Also to new restaurants creations, that if they do not have a support they will risk perishing.

The methodology was type applied with a descriptive correlational level. The sample was made up of 16 micro entrepreneurs applying the survey technique and the instrument was the questionnaire where the results were with respect to the sources of financing where it is observed that 75% of the respondents indicated that they resorted to external financing such as banking and not banking, of these the most used are non-banking due to their easier access, most of these were complemented by internal financing because their own resources were not enough at first. In the same way, the respondents consider that financial planning and good decisions make it possible to raise profits, since 88% of the respondents answered that planning brings advantages to orderly accounts, correctly managing company resources. Finally, with respect to the financial instruments of the total of respondents, 56% affirmed that they have a savings account and that said instrument benefits them since they can have liquidity for their company at certain times and receive interest in favor of depositing their money to that entity.

**Key Words:** Financing, Profitability and MYPE.



## 8. CONTENIDO

1. TITULO DE LA TESIS .....	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iv
4. AGRADECIMIENTO.....	v
5. DEDICATORIA.....	vi
6. RESUMEN.....	vii
7. ABSTRACT .....	viii
8. CONTENIDO.....	ix
9. INDICE DE TABLAS .....	xi
10. INDICE DE GRÁFICOS.....	xii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA .....	8
2.1. ANTECEDENTES .....	8
2.1.1. Antecedentes Internacionales .....	8
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	11
2.1.3. Antecedentes Regionales.....	14
2.2. BASES TEORICAS .....	16
III. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN .....	30
3.1. HIPÓTESIS GENERAL.....	30

3.2.	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS.....	30
IV.	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	31
4.1.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	31
4.2.	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	32
4.3.	DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	33
4.4.	TÉCNICA E INSTRUMENTO.....	36
4.5.	PLAN DE ANALISIS.....	36
4.6.	MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	37
4.7.	PRINCIPIOS ETICOS.....	39
V.	RESULTADOS.....	40
5.1.	RESULTADOS.....	40
5.2.	ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	56
VI.	CONCLUSIONES.....	59
VII.	RECOMENDACIONES.....	62
VIII.	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	65
IX.	ANEXOS.....	70

## 9. INDICE DE TABLAS

Tabla 1 ¿Usted utilizo un capital propio para el financiamiento de su empresa?.....	40
Tabla 2 ¿Usted requirió de financiamiento de alguna entidad ya sea bancaria o no bancaria? .....	41
Tabla 3 ¿Usted utilizo Financiamiento a Corto Plazo al iniciar su negocio? .....	42
Tabla 4 ¿Usted utilizo Financiamiento a Largo Plazo al iniciar su negocio?.....	43
Tabla 5 ¿Usted conoce todos los tipos de opciones financieras que le brindan las entidades bancarias y no bancarias? .....	44
Tabla 6 ¿Usted tiene alguna cuenta de ahorros en alguna entidad bancaria o no bancaria?	45
Tabla 7 ¿Usted considera que las tasas de interés elevadas perjudican a su empresa para que sea rentable? .....	46
Tabla 8 ¿Usted considera que las buenas decisiones sobre su empresa son las que le ayuda a obtener un nivel más en su rentabilidad?.....	47
Tabla 9 ¿Usted cree que el aumento de sus utilidades tenga que ver con el buen manejo de sus planes financieros? .....	48
Tabla 10 ¿Usted se siente satisfecho con la rentabilidad de su negocio?.....	49
Tabla 11 ¿Usted aplica estrategias para aumentar el nivel de su Rentabilidad? .....	50
Tabla 12 ¿Usted cree que su Rentabilidad es gracias al financiamiento? .....	51
Tabla 13 ¿Usted considera que los créditos de tus proveedores ayudan a obtener más rentabilidad? .....	52
Tabla 14 ¿Usted utiliza alguna forma para medir la rentabilidad de su negocio?.....	53

## 10. INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 ¿Usted utilizo un capital propio para el financiamiento de su empresa? .....	40
Gráfico 2 ¿Usted requirió de financiamiento de alguna entidad ya sea bancaria o no bancaria?.....	41
Gráfico 3 ¿Usted utilizo Financiamiento a Corto Plazo al iniciar su negocio? .....	42
Gráfico 4 ¿Usted utilizo Financiamiento a Largo Plazo al iniciar su negocio?.....	43
Gráfico 5 ¿Usted conoce todos los tipos de opciones financieras que le brindan las entidades bancarias y no bancarias? .....	44
Gráfico 6 ¿Usted tiene alguna cuenta de ahorros en alguna entidad bancaria o no bancaria? .....	45
Gráfico 7 ¿Usted considera que las tasas de interés elevadas perjudican a su empresa para que sea rentable?.....	46
Gráfico 8 ¿Usted considera que las buenas decisiones sobre su empresa son las que le ayuda a obtener un nivel más en su rentabilidad? .....	47
Gráfico 9 ¿Usted cree que el aumento de sus utilidades tenga que ver con el buen manejo de sus planes financieros?.....	48
Gráfico 10 ¿Usted se siente satisfecho con la rentabilidad de su negocio? .....	49
Gráfico 11 ¿Usted aplica estrategias para aumentar el nivel de su Rentabilidad? .....	50
Gráfico 12 ¿Usted cree que su Rentabilidad es gracias al financiamiento? .....	51
Gráfico 13 ¿Usted considera que los créditos de tus proveedores ayudan a obtener más rentabilidad? .....	52
Gráfico 14¿Usted utiliza alguna forma para medir la rentabilidad de su negocio?.....	53

## I. INTRODUCCIÓN

Actualmente la revolución de las MYPE en el Perú y el mundo se han incrementado de una manera increíble, es considerado uno de los movimientos económicos con expectativas más altas y trae consigo grandes beneficios para la sociedad, la más importante vendría a ser la creación de nuevos puestos de trabajo y mediante ello ayudar a fortalecer el desarrollo de los países. Si bien es cierto al momento de crear una MYPE no es necesario algún título universitario o grados de estudios, pero si se requiere mucha visión empresarial, ganas de emprender, el conocimiento y las gestiones empresariales debido a los cambios que se han venido dando últimamente en el mercado, estos hacen que las gestiones se vuelvan aún más complicadas con el tiempo debido a que en los últimos años el mercado empresarial se ha ido volviendo mucho más competitivo, es por ello que el microempresario debe capacitarse para poder tener una mejor gestión y así su razón y toma de decisiones puedan ser las mejores. El empresario deberá tener una serie de conocimientos de cómo llevar por buen camino a su empresa como, por ejemplo, la organización, planificación, dirección, marketing, etc. Así aumentará las posibilidades de que las empresas puedan subsistir el mayor tiempo posible hasta llegar a posesionarse en el mercado.

Según (Okpara & Wynn, 2007) las micro y pequeñas empresas vienen a cumplir un rol fundamental, ya que son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza. En términos económicos, cuando un empresario crece junto a su empresa genera más empleo porque genera más mano de obra, además sus ventas se incrementan y logra con estos mayores beneficios lo cual también contribuye al producto bruto interno PBI. De acuerdo a lo mencionado estas MYPE cumplen

un papel importante, no obstante, también llevan la peor, ya que deberán desarrollar ciertas estrategias en un corto plazo y largo plazo para tratar de salvaguardarse de una posible mortalidad, debido a que, en el momento de iniciar con una micro empresa, esto involucra un nivel de riesgo y las posibilidades de perdurar en el mercado son bajas.

La manera con la que el mundo está avanzando en la actualidad es acelerada y ello implica también grandes retos a los países y a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) que la conforman sobre algunos temas como los cuales son: la generación de empleos, el mejorar la competitividad, pero sobre todo el desarrollo de los países, es por ello que las MYPE se convierten en un elemento fundamental para la economía de los países ya que estas representan mayor presencia en el ámbito empresarial.

En América Latina, las microempresas vienen cumpliendo un papel preponderante desde el punto de vista social como creadoras de empleo e instrumento de cohesión y estabilidad al brindar oportunidades a colectivos semi o escasamente calificados, centralizando sus acciones en sectores caracterizados por presentar barreras que limitan sus operaciones, según refiere (Saavedra y Hernández 2008).

Sobre lo mencionado hasta ahora podemos tener una idea de la gran importancia que tienen las MYPE en general, según las siguientes estadísticas y no solamente en el Perú, sino también en América latina y otros países desarrollados, más del 90% de las empresas cuentan con un número menor de trabajadores siendo en el Perú 98%, aunque estas empresas muchas veces se crean y se extinguen en varias ocasiones, su importancia se centra en la cantidad de empleos que estas generan. (Mares, 2013)

Teniendo en cuenta lo mencionado sobre la participación de las MYPE y que estas vienen a cumplir un rol fundamental no solo en nuestro país sino también en muchos países, podemos preguntarnos porque estas entidades siendo tan importantes es poco el apoyo hacia estas empresas. La MYPE debe de afrontar muchos retos para salir adelante en el mercado, el lugar donde estas se desenvuelven aún es demasiado frágil, ya que se observan bajos índices de supervivencia como se muestra a continuación.

Según estudios realizados recientemente sobre los índices de sobrevivencia y mortalidad de las MYPE en el Perú se puede percibir que hay un grave problema, veamos el siguiente dato de estudio realizado por Global Entrepreneurship Monitor (GEM), realizado en el Perú, en donde se estima que el total de personas que están involucradas en una actividad emprendedora son de 9.2 millones de peruanos, de esta cantidad el 75% tiene un periodo de operación entre 0 – 42 meses, el 25% restantes logro sobrepasar este tiempo y consolidándose a estas como MYPE como establecidas, no obstante un dato que llama poderosamente la atención es que del 25% que logra poder consolidarse en el mercado solo el 3% lleva a cabo otros nuevos proyectos emprendedores, como el desarrollar nuevos productos, el abarcar en nuevos mercados o la expansión de su empresa. Esto sin duda nos hace pensar que algo no anda bien o que las MYPE al iniciar están a su suerte, uno de los principales factores en contra sin duda tiene que ver con la dificultad o el poco acceso de estas empresas para un crédito financiero, ya que esto le permitiría tener una mayor y mejor inversión en la tecnología que se requiere, un buen capital de trabajo y todo los conocimientos que se necesitan para poder satisfacer las expectativas de la sociedad y así poder estabilizarse en el mercado empresarial.

(Mares, 2013) Cuenta que en los años 1980 se quiso dar un intento por resolver estos problemas, se crearon cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) y cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC). Otra alternativa que fue planteada y creada con el fin de resolver el problema de financiamiento en los años 1990 fue la creación de Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro empresa (Edpymes), sin embargo, los esfuerzos mencionados no fueron suficientes para superar esta primera traba con la que se puede encontrar un pequeño o micro empresario. (Pág. 13).

Sin duda el poder acceder a un adecuado y fácil financiamiento para las MYPE podría traer consigo muchas ventajas en beneficio del microempresario, tanto para su creación y a lo largo del desarrollo de sus actividades. Si bien es cierto en la actualidad hay muchas entidades no bancarias que facilitan el acceso a un financiamiento, pero también esto podría traer algunos inconvenientes si es que se utiliza financiamiento sin una previa información o conocimiento y que no sea la más adecuada, por ejemplo, es necesario conocer las tasas de interés que estas brindan de acuerdo a los plazos, con qué tipo de instrumentos financieros cuentan estas entidades, que opciones tienen para los emprendedores, etc. En pocas palabras tener una planificación financiera para poder conocer todos estos datos que ayude al empresario a tomar las decisiones acertadas.

Hoy en día existen un gran número de personas que están iniciando y también hay quienes desean emprender en un negocio, pero muchas veces esto resulta complicado porque carecen de conocimientos necesarios y de recursos de capital, lo inician, pero con escasos conocimientos de como dirigir una empresa y manejar los recursos no se podría llegar muy lejos, en el peor de los casos el mayor riesgo sería perder lo que se ha invertido y que la empresa llegue a desaparecer, sobre ello podemos mencionar un punto importante sobre la



manera de llevar las empresas, el financiamiento es un punto inicial pero luego viene una organización y planificación sobre la empresa tanto en lo financiero como en las gestiones empresariales.

Entrando a nuestro tema de estudio que viene a ser la creación de nuevas MYPE del rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, se pudo apreciar que a medida que ha ido pasando el tiempo fueron surgiendo y creándose nuevos tipos de empresas que muchos ellos vieron al financiamiento como una alternativa en donde poder apoyarse para la realización de sus objetivos, no obstante es difícil saber a ciencia cierta por todo lo que estas MYPE tuvieron que pasar para hacerlo realidad, si es que el financiamiento o crédito sirvió de gran ayuda para la empresa y también en qué medida esto le beneficie a lograr una rentabilidad, el presente estudio surgió de la necesidad de estudiar al rubro de restaurantes debido a la problemática observada referente a las extinciones vistas por parte de estas MYPE en el distrito de Amarilis en tiempos determinados y también a nuevas aperturas de otros restaurantes, esto lleva a pensar que pocas son las MYPE del rubro restaurantes que consiguen una rentabilidad estable y que logre perdurar por años, las causas podrían ser diversas, una de ellas sería la dificultad para poder acceder a un financiamiento adecuado que se ajuste a las necesidades, ya que es sabido por muchos empresarios que para poder hacer crecer a una empresa se necesita una buena inversión para así poder cumplir con las expectativas de las personas. Un impulso adecuado por parte de las entidades podría cambiar mucho y para bien la situación para las MYPE, en este caso para los restaurantes y que se pueda invertir en las necesidades requeridas, tratando de captar la atención de los clientes y que estos acudan con más concurrencia, algunas ideas vendrían a ser el mejoramiento y ampliación de su local, estar actualizados con la tecnología, tener los activos más atractivos

en el mercado, inversión en marketing o publicidad, etc. Como vemos son muchas las cosas que pueden presentarse al momento de iniciar un negocio y es por ello que el financiamiento tiene mucho que ver para el logro de sus metas, entre estas circunstancias se vio el interés de investigar las ventajas y oportunidades que puede traer consigo si es que estas empresas pudieran acceder a algún tipo de financiamiento adecuado y de fácil acceso y en qué nivel estas oportunidades impactará a la Rentabilidad que al final toda empresa continua ejerciendo sus actividades si es que logra obtener estabilidad.

En ese sentido el presente estudio denominado Financiamiento y Rentabilidad de las MYPE, sector servicios rubro restaurantes y luego de identificar su problemática se abordó el desarrollo del presente estudio con la finalidad de saber si el financiamiento puede influir o no en la rentabilidad de estas MYPE y de qué manera, conjuntamente a ello las dimensiones que el financiamiento abarca y que se necesita saber sobre esto para tratar de resolver la problemática identificada.

Por lo expresado anteriormente el enunciado del problema de este estudio fue: **¿En qué medida el Financiamiento influye en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el Distrito de Amarilis, 2018?** De igual modo se planteó como objetivo general del presente informe el Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018, así mismo para alcanzar este objetivo me planteé los siguientes objetivos específicos:

- Determinar de qué manera las fuentes del financiamiento incide en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.

- Determinar en qué medida los instrumentos financieros influyen en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.
- Determinar en qué medida la planificación financiera influye en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.

Partiendo de la gran importancia que tiene el presente estudio y de los múltiples beneficios que esta tendrá nos permitimos señalar la magnitud de su importancia y tiene su justificación porque nos permitió conocer el nivel de influencia que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de una microempresa y principalmente los beneficios de un financiamiento con la información requerida y apostando por las mejores opciones que pudieran existir, en este caso en el sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, en otras palabras el presente informe final nos permitió tener ideas más concretas de cómo funciona el financiamiento, que instrumentos existen que pudiesen mejorar las oportunidades de estas microempresas y en que magnitud ayuda al microempresario a tener una rentabilidad deseada.

Finalmente, el presente trabajo de investigación también tiene su justificación ya que puede servir como guía de estudios similares y/o antecedentes que ayudarán a futuros investigadores a un mejor entendimiento, juntamente con ello tendrá su utilidad en los distintos sectores productivos y de servicio tanto de restaurantes y de otros ámbitos geográficos de la región de Huánuco y el país para tener ideas más concretas de que se necesita saber para poder iniciar un negocio.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1. ANTECEDENTES

#### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

(Logreira & Bonett, 2017) en su tesis denominada “Financiamiento Privado en las Microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia” sustentada en la Universidad de la Costa – Colombia en donde plantearon como objetivo principal el analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de estas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio. A su vez el diseño de investigación es no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo transversal, siendo en esta donde se le aplicó la encuesta como técnica de recolección de datos mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil – confecciones de barranquilla, Colombia.

Entre los resultados que se dieron a conocer vienen a ser que, de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como son los pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Si bien todos los instrumentos tienen ventajas y desventajas se concluyó que es necesario socializar a las empresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa

**(Gonzales, 2014)** En su tesis denominada “La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá” planteado como su objetivo general Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del Sector Comercio de Bogotá, la metodología utilizada fue un tipo de investigación con enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional, el instrumento que se llegó a utilizar para el recojo de información fue la de un cuestionario para la encuesta de micro establecimientos de comercio, para desarrollar todos estos propósitos de esta investigación se seleccionó una población de 1465 Pymes que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades del 2008 al 2013 y posterior a todo lo realizado concluyó que una de las mayores dificultades de estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que desarrollen su crecimiento en resultados globales la evolución de las Pymes en el sector comercio de la ciudad de Bogotá ha tenido un crecimiento del 16.76%, pasando de 2771 empresas en 2008 a 3329 en 2013. Se destaca que el mayor incremento se dio entre los años 2010 y 2011. Dada la relevancia de este sector es importante destacar que en promedio el 83.78% de las empresas que lo conforman pertenecen a la categoría de Pymes y tan solo un 12.44% son grandes empresas, lo cual confirma la representatividad de los datos seleccionados y variables analizadas en esta investigación.

**(Robles, 2017)** En su tesis titulada “Análisis de los problemas que enfrentan las Pymes al acceder a Financiamiento Privado y los factores que lo facilitan”. Sustentada en la Universidad Técnica Federico Santa María en donde planteó como objetivo general el Analizar los problemas que enfrentan las Pyme al acceder al financiamiento privado y determinar las variables que lo facilitan para contribuir en su desarrollo, para esta

investigación se realizaron entrevistas guiadas a ejecutivos bancarios que evidenciaron los principales problemas que enfrentan las Pyme, siendo el más relevante la falta de disponibilidad de registros financieros de la empresa. Esta situación obliga a que el banco tenga que realizar esfuerzos adicionales para conocer el estado del negocio, lo que muchas veces no genera información concluyente, debido a que los datos se encuentren altamente internalizados.

A través del análisis financiero aplicado a una pequeña empresa, se pudo evidenciar lo señalado en la teoría, en que muchas veces las Pyme no son eficientes en la forma de financiarse, debido a que no evalúan todas las alternativas existentes, ya que, además de créditos bancarios y capital propio, podrían recurrir a proveedores, factoring de cuentas por cobrar o leasing.

De acuerdo a la investigación realizada queda claro que las empresas de menor tamaño tienen notables limitaciones financieras. Es cierto que existe un esfuerzo de los bancos por extender sus servicios financieros ya sea créditos bancarios, leasing y factoring a pequeñas empresas, pero por lo visto, el desarrollo de la industria se encuentra en su etapa inicial.

Todos los ejecutivos bancarios indicaron como principal problema para acceder al financiamiento privado, la escasa información financiera que poseen las Pyme, corroborando lo señalado en la hipótesis. Esto no quiere decir que los administradores de las Pyme no conozcan la situación del negocio, sino que, el segmento en su mayoría no es capaz de generar información clara y suficiente para que un agente externo a la empresa pueda evaluar a la Pyme.

Para las microempresas, el escenario es aún peor ya que son consideradas empresas más riesgosas y por ende más costosas de financiar, muchas veces las microempresas se financian con créditos de consumo que involucran un monto alto y menor plazo, generando un alto costo en comparación a un crédito gestionado en una institución bancaria que involucra la evaluación de flujos futuros a un plazo mayor, con una cuota notablemente menor. Lo anterior provoca que el desarrollo de este tipo de empresas quede estancado.

Según lo expuesto, existe bastante apoyo estatal en temas de garantías para el acceso al financiamiento bancario, pero se ha olvidado la capacitación de los pequeños empresarios para la gestión de sus negocios. La labor debería estar enfocada en ambas partes, no solo en las instituciones financieras, ya que se sigue originando el problema principal, la Pyme no es capaz de explicar en qué consiste su negocio y el estado de éste, a las entidades involucradas.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

**(Herrera & Vilca, 2017)** En su tesis titulada “Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de la Empresa de Transporte y Negocios Valle Norte SRL, Ciudad de Cajamarca, periodo 2011 – 2014” cuyo objetivo general fue el de Analizar la influencia del financiamiento en su modalidad de Arrendamiento en la Rentabilidad de la Empresa Transportes y Negocio Valle Norte SRL, ciudad de Cajamarca periodo 2011 – 2014, para ello utilizó la metodología de investigación tipo cuantitativa - Descriptivo porque le permitió recopilar información a través de datos numéricos y descriptivo porque busco especificar propiedades, características y rasgos importantes de algún fenómeno al obtener la información, su investigación también se acogió a un diseño no experimental transversal ya que fue enfocado a estudios que se realizan sin una manipulación de variables y el observar el fenómeno en su ambiente natural para después poder analizarlos, para ello el instrumento

utilizado fue un cuestionario de diagnóstico empresarial estructurado con preguntas tanto para la variable dependiente e independiente, posterior a todo lo realizado llegó a la conclusión que el financiamiento influye significativamente a la rentabilidad económica y financiera ya que mediante una entidad bancaria la empresa pudo adquirir un activo fijo de una manera adecuada y con un efecto favorable en sus ventas y junto a ello beneficios en su crecimiento para poder afrontar obligaciones a corto y largo plazo

**(Aguilar Soriano & Cano Ramirez, 2017)** En su tesis denominada “Fuentes de Financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las MYPE de la provincia de Huancayo”, el objetivo general planteado por los autores fue Desarrollar las Fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la Rentabilidad de las MYPE dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo, para ello la metodología que utilizaron fue un tipo de investigación aplicada, es decir se encarga de resolver problemas prácticos para satisfacción de la sociedad, junto a ello conto con un nivel descriptivo que recopila información de las variables de estudio, seguidamente para el desarrollo de esta investigación el instrumento utilizado para el recojo de la información fue la aplicación de un cuestionario a través de una encuesta para las MYPE de la provincia de Huancayo que aproximadamente son 27550 y con un muestreo de 238 aplicado en solo 3 distritos con el único fin de conocer las fuentes que utilizan para financiarse y lo que concluyeron es que las encuestan arrojan que las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPE son los créditos de las micro financieras ya que les permiten tener una capacidad de desarrollo, poder realizar eficientes operaciones e incrementar la magnitud de sus actividades.



(Torre, 2018) En su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro Restaurantes del distrito de Huaraz, 2016”, sustentada en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurantes del distrito de Huaraz, 2016. La metodología que se adoptó para esta investigación fue de tipo, cuantitativo - descriptivo, no experimental con una muestra de 20 restaurantes de una urbe de 50, a los cuales aplicaron un cuestionario estructurado a través del sistema de encuesta, consiguiendo los posteriores resultados en razón al financiamiento: El 65% de las MYPE encuestadas expresan que obtuvieron el crédito del sistema no bancario, el 60% de las MYPE que recibieron crédito y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales; el 70% usan el crédito comercial proveedor, el 95% de los representantes legales de las MYPE encuestados sostuvieron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento a la rentabilidad de sus empresas; el 100% de las MYPE encuestadas expresaron que la rentabilidad es importante para las MYPE. Finalmente, se determina como resultado del sondeo que la gran parte de las MYPE encuestadas el 55% obtuvieron financiamiento del sistema no bancario y lo invirtieron en el acrecentamiento y/o engrandecimiento de sus locales; El 95% de los representantes legales encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas se aumentó proporcionalmente

### **2.1.3. Antecedentes Regionales**

**(Pinelo, Morales, & Verde, 2017)** En su tesis denominada “El Financiamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Desarrollo de las Pequeñas y Microempresas en la región Huánuco”. Sustentada en la Universidad Nacional Hermilio Valdizán tuvieron como objetivo general el determinar el grado de participación del financiamiento de las cajas municipales de Ahorro y Crédito, para promover el desarrollo empresarial de las MYPE de la región de Huánuco, su trabajo de investigación se desarrolló bajo un enfoque de investigación descriptiva correccional que mediante la técnica de la encuesta con su instrumento que fue el cuestionario llegando a los resultados en donde se mostraron que las MYPE tienen enorme dificultades para cumplir con los requisitos que le son exigidos por las entidades financieras y no financieras, especialmente por los bancos comerciales que tienen sus sucursales en la región de Huánuco, razón por la cual, las cajas municipales de ahorro y crédito han apuntado sus miradas a este sector empresarial, ganándose la atracción de sus créditos con mayor facilidad que los bancos.

**(Palomino, 2018)** En su tesis titulada “Gestión del Financiamiento para el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas Manufactureras de la región de Huánuco – 2017” sustentado en la Universidad Nacional Hermilio Valdizán tuvo como objetivo general explicar la gestión del Financiamiento y su Influencia en el desarrollo de las MYPE Manufactureras de la región de Huánuco 2017, la metodología adoptada para la elaboración de esta investigación fue la del diseño cuasi experimental donde la población estuvo conformada por 1722 MYPE y la muestra estuvo conformada por 50 micro y pequeñas empresas de la región de Huánuco empleándose una muestra no probabilística, para la recolección de datos se utilizó el cuestionario mediante la técnica de la encuesta posterior a todo lo realizado se culminó y se

llegó a la conclusión de que efectivamente se acepta y se demuestra el objetivo e hipótesis general concluyéndose así que a más charlas de capacitación de gestión de financiamiento se mejoran los índices de desarrollo de las MYPE manufactureras de la región de Huánuco en el periodo 2017 acotando que en la actualidad no se viene realizando charlas de capacitación de gestión de financiamiento y si se mejoraría la gestión o se haría efectiva muy probablemente y se desarrollarían las MYPES manufactureras.

**(Leandro, 2018)** En su tesis titulada “Influencia del Crédito Financiero en la Rentabilidad de las MYPE del sector Abarrotes en el distrito de Pillco Marca – Huánuco 2017, sustentada en la Universidad la Católica los Ángeles de Chimbote, tuvo como objetivo general el conocer la influencia del crédito financiero en la rentabilidad de MYPE, del sector abarrotes del Distrito de Pillco Marca Huánuco 2017. La metodología optada para la presente investigación es descriptivo y cuantitativo en donde se ha considerado los aportes de diferentes personalidades que han facilitado en la investigación del tema, la muestra utilizada para el recojo de información fue la de 15 empresarios elegibles que mediante la técnica de entrevista no estructurada fue utilizada en la etapa del planteamiento del problema, que consiste en trabajar con preguntas abiertas sin ningún orden preestablecido, adquiriendo características de conversación y posterior a todo ello se llega al resultado o conclusión de que efectivamente Las entidades financieras vienen contribuyendo de la manera favorable al financiamiento y rentabilidad de las MYPES en el Distrito de Pillco Marca-Huánuco 2017.

## **2.2. BASES TEORICAS**

### **2.2.1 TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO**

(Aguirre, 1992) Señala que el Financiamiento es aquel acto de consecución de recursos que una entidad necesita para su establecimiento y posicionamiento, tanto es así que será requerido para ser utilizado en adquisiciones de la empresa, en un capital disponible que le ayude a sobresalir, etc. y le ayudara en gran manera a lograr sus objetivos que es la de brindar servicios (Pág. 78).

En referencia con lo señalado del autor mencionado coincido con su apreciación ya que una empresa al momento de constituirse el empresario muchas veces no cuenta con recursos necesarios para poder ponerlo en ejecución y la oportunidad que tienen la cual es el financiamiento es una gran ventaja y ayuda ya que nos menciona el autor que el recurso obtenido puede destinarse en adquisiciones para su futura empresa o un capital necesario para ponerlo en marcha o en todo caso según sea las necesidades.

Para (Gitman, 1997) el financiamiento viene a ser “el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica con la característica general de que se trate de montos tomados a préstamos y que esto complementa a los recursos propios”.

### **FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

Se da en muchos casos que los pequeños empresarios al momento de iniciar con la creación de alguna empresa no cuentan con información acerca de cómo pueden tener la mejor opción de un financiamiento y es ello una de las causas en la que muchas veces tienden a tener problemas futuros con entidades que no se adecuan a lo requerido.

Según (Van Horne & Wachowicz , 2002) Nos comenta que las fuentes de financiamiento son importantes porque consideran que son una herramienta estratégica que ayudaran a desarrollar un determinado proceso y así poder asegurar una estabilidad financiera de una empresa.

Esto podría significar en pocas palabras que una selección adecuada de una fuente de financiamiento podrá incidir en la capacidad de la entidad para generar más utilidades.

En este sector se encuentran las fuentes de financiamiento más utilizadas por los pequeños y micro empresarios, estas se pueden clasificar en internas y externas.

## **FINANCIAMIENTO INTERNO**

El financiamiento interno viene a ser aquellos recursos que son propios y/o generados por la empresa o por parte de los socios que conforman la empresa, sin la necesidad de recurrir a lo externo

(Aching, 2006) Nos señala que en las fuentes de financiamiento internas se encuentran:

**Aportes de Socios:** Hace referencia a “aquellos aportes que otorgan los socios en el momento de la creación de una sociedad o también así nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo cuando la empresa ya se encuentra constituida” (Aching, 2006).

En referencia con lo indicado por el autor mencionado lo noto muy acertado, ya que si bien es cierto muchas empresas al momento de constituir una empresa no cuentan muchas veces con el apoyo de socios o accionistas por esa razón optan por buscar otros medios para un financiamiento, pero si lo tuviera en ese caso sería de gran ayuda para el microempresario que contara con la ayuda de socios y que con los cuales buscara un objetivo que es la de llevar por un buen camino a su empresa.

**Recursos propios:** Luego de ver todos los tipos de financiamientos también muchas veces se da el caso en la cual el mismo pequeño empresario realiza la inversión de su propio capital, ya sea con la obtención mediante ahorros personales, la venta de activos personales, etc. para la creación de una MYPE.

**Utilidades Reinvertidas:** a lo largo del tiempo se dio a conocer que este tipo de autofinanciamiento interno viene a ser una de las más comunes y según (Aching, 2006) señala a este tipo de financiamiento cuando “los socios decidan en el momento de la repartición de utilidades no hacerlo para que esos dividendos sean reinvertidos en la empresa ya sea mediante adquisiciones o construcciones, compras de mobiliario y equipo o según sea las necesidades que conozcan”.

**Venta de Activo:** (Gitman, 2007) Refiere a que la venta de activo de la empresa viene a ser una fuente interna de financiamiento porque se genera recursos mediante la venta de ciertos bienes que la empresa lo mantiene obsoleto, ya sea el caso de equipos de oficina, transporte, computo, etc.

En lo personal veo una forma de financiar muy beneficiosa y convenientes ya que muchas empresas en constitución pueden optar por financiarse con la venta de algún equipo, producto, activo que la empresa no lo utiliza y el dinero obtenido lo podría utilizar en alguna necesidad que la empresa requiere.

#### **FINANCIAMIENTO EXTERNO:**

Las fuentes de financiamientos externas según refiere (Levy, 2008) “Son aquellos a los que se acude cuando trabajar solo trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir cuando las operaciones no alcanzan para hacer frente a desembolsos para mantener el curso normal de la empresa”.

En referencia a lo indicado por el autor cabe recalcar que el financiamiento siempre va de la mano del empresario incluso desde su creación de la empresa muchas veces, así que cabe decir que el financiamiento externo no solo estará como opción del pequeño empresario cuando la empresa ya brinda sus labores sino incluso para poner en ejecución su creación ya que el empresario muchas veces no cuenta con liquidez para afrontar todos los gastos y es por ello que busca un financiamiento externo.

**Préstamos bancarios y no bancarios:** Son aquellos contratos que el cliente solicita a alguna entidad ya sea a los bancos o en otras entidades no bancarias como pueden ser las cajas financieras, cajas rurales, cajas de ahorros y crédito, etc. Que se espera sean devueltos en un plazo establecido. Estos se concretan cuando los recursos y capitales propios resultan insuficientes y se tiene que buscar un financiamiento ajeno a la organización.

**Crédito Comercial:** Las empresas optan por obtener este tipo de crédito por medio de las entidades bancarias con las cuales se establece relaciones funcionales según refiere (Rojas Y. , 2010) dice que “esta fuente de financiamiento es una de las más utilizadas por las empresas para obtener recursos financieros ya que son las que más se acomodan a las necesidades de los pequeños empresarios”.

**Pagare:** “Es un instrumento negociable, una promesa por escrito firmada por el formularte, mediante el cual se compromete a pagar la cantidad de dinero otorgada como préstamo incluyéndole intereses generados a favor del prestatario” así nos los señala (Clery, 2009).

## **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La variedad de facilidades que las entidades financieras les dan a sus clientes con un respectivo interés a favor del prestatario son varios, pero veamos que viene a ser exactamente los instrumentos financieros.

(Gonzales, 2017) En unos de sus artículos nos dice que “los instrumentos financieros son los productos y servicios que se ofrecen en el mercado financiero. La función de ellos es crear un vínculo entre dos (empresas, personas, bancos, etc.) y generar una relación de interdependencia entre ellos”.

En referencia con lo que indica el autor mencionado podemos simplificar la definición con algo más simple, un instrumento financiero viene a ser una cuenta de ahorro ya que mediante ello de un lado se encuentra el banco y del otro lado coincide el cliente y entre ellos en común esta la cuenta de ahorro, en general el instrumento financiero crea vínculo entre la entidad prestataria y el cliente con un beneficio tanto para la entidad como para el cliente que tiende por optar por algún tipo de instrumento financiero las cuales de ello los siguientes son los más utilizados:

**Cuenta de Ahorro:** Como pusimos el ejemplo este instrumento que el banco pone a disposición para manejar las transacciones, este viene a ser un tipo o alternativa de financiar en momentos necesarios a una empresa.

**Línea de Crédito:** Según con lo que nos indica (Aching, 2006) “constituye dinero disponible en la entidad bancaria, durante un periodo acordado de antemano; es decir, un acuerdo que se celebra entre un banco y un prestatario, indica el monto máximo que se extenderá al prestatario en un tiempo determinado.”

También se hace referencia que este instrumento financiero el cliente podrá usar la parte de la cantidad aprobada siempre y cuando la entidad lo disponga y solo pagará el interés por la cantidad utilizada.



**Arrendamiento financiero:** Este instrumento financiero viene a ser un contrato en la que ambas partes crean una obligación entre sí, en una de ellas es el conceder en goce por un determinado tiempo de algún activo que le sirva a la empresa, por el otro lado esta el arrendador, generalmente una entidad financiera. Durante el tiempo que dure el arrendamiento todas las responsabilidades en cuanto al activo caerán en manos del arrendatario, es por ello que sería recomendable incluir una póliza de seguro para dicho activo y evitar alguna dificultad que pudiera presentarse.

## **PLAZOS DE FINANCIAMIENTO**

### **FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**

El financiamiento a corto plazo comprenden aquellas obligaciones que se espera que se culmine en un periodo menor a un año, este tipo de financiamiento se da ya que son necesarios para que la empresa pueda mantener su activo circulante principalmente comprendidos por las cuentas por cobrar, inventario y efectivo según así lo refiere (Dominguez, 2009).

En lo que refiere la autora mencionada si bien es cierto este tipo de financiamiento con duración reducida son las que se dan principalmente cuando las empresas se encuentran constituidas y que en pleno funcionamiento y ejecución de sus operaciones se les presento dificultades en su efectivo circulante y necesita una ayuda para un determinado tiempo.

### **FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO**

Según nos enseña (Dominguez, 2009) una deuda o préstamo a largo plazo usualmente “es un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para una mejora que beneficiara en gran magnitud a la empresa”.

También hace referencia a la obtención de este préstamo debe seguirse con un análisis puesto que luego de pasar el tiempo transcurrido el financiamiento que se otorgó será abonado con el recurso de las ganancias obtenidas de la empresa y por ello la importancia del análisis para que la deuda sea retribuida sin ningún inconveniente.

### **TASA DE INTERÉS**

La tasa de interés es uno de los temas más analizados al momento de realizar un financiamiento, pues todo buscan algo accesible y que le sea beneficioso, pasemos a analizar que viene a ser el interés que muchas veces son generados por el financiamiento según los siguientes autores:

(Bóhm Bawerk, 1998) Considera al interés como “la compensación que la sociedad le otorgaba al factor capital en la distribución del producto como resultado de su contribución a esa producción”.

En referencia con lo indicado con el autor mencionado veo y aprecio muy cierto con lo que es hoy es día los intereses que se genera a las personas cuando requerimos algún financiamiento que principalmente sirve como capital y posterior a una inversión.

### **TIPOS DE TASAS DE INTERÉS**

En el mundo de las finanzas existen una variedad de tipos de tasas de interés, pero analizaremos los que más se acerca al tema de investigación como son el siguiente:

**Tasa de Interés Activa:** Esta tasa de interés es la que beneficia a los bancos o entidades prestatarias ya que es un desembolso de la persona a favor del banco, es por ello que se denomina activa.

**Tasa de Interés Pasiva:** En este caso es todo lo contrario a la tasa de interés activa, ya que viene a ser un gasto del banco ya sea porque las personas tuvieron una cuenta de ahorros o de inversiones en el banco y este pago un excedente a favor de la persona o microempresario.

**Tasa de Interés Preferencial:** En este caso se le denomina preferencial porque viene a ser más barata y accesible, ya sea porque se les otorga a proyectos del gobierno, emergencias o para micro empresarios, este tipo de intereses se da en ocasiones especiales.

## **PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

El simple hecho de mencionar la palabra “planear” nos hace pensar en lo que es pensar en el futuro, prever las posibles situaciones que se podrían presentar más adelante en lo que refiere a las ambiciones de la entidad que utiliza esta estrategia. A continuación, estudiaremos el concepto según el siguiente autor:

(Cibrán, 2013) Nos señala desde su punto de vista que la planificación financiera como “aquellos datos que, al ser cuantificados en los planes de una organización, generan una ocurrencia directa en su patrimonio económico. De allí, que enfatiza en el hecho que el inicio del diagnóstico se hace partiendo de las insuficiencias que en materia financiera padece la estructura organizacional analizada, tanto en su valor como en las condiciones que las originan”.

Partiendo de lo indicado por el autor mencionado podemos sintetizar diciendo que la planificación financiera viene a ser la información cuantificada para los planes de alguna empresa y que influye sobre los recursos financieros de las organizaciones que la adoptan.

De igual modo se debe recalcar que el éxito o progreso de los resultados abarcara en cuanto a la veracidad de las informaciones y la información actualizada que las empresas manejen de los aspectos financieros.

Ahora estudiemos que es lo que nos dice otro autor sobre el tema de planificación financiera ya que por muchos autores este tema es uno de los más relevantes para el éxito.

La planificación financiera es considerada como aquellos procesos la cual forma parte de mecanismos que son fundamentales para una efectiva y una gran eficaz misión empresarial, también hace mención que si estas prácticas son bien ejecutadas llegan a cumplirse los objetivos que se habían planteado desde el principio. (Paredes, 2017)

En definitiva, para los autores el punto clave viene a ser una ejecución perfeccionada de la planificación financiera para llegar a disfrutar los beneficios de un trabajo que se ha llevado con eficacia.

### **2.2.2 TEORÍAS DE RENTABILIDAD**

Entrando en lo que viene a ser la Rentabilidad podemos darnos cuenta de que todas las empresas buscan una rentabilidad posterior a su creación, pero para ello el trabajo es arduo, conozcamos que nos dice el siguiente autor sobre el concepto de Rentabilidad.

Se define a la Rentabilidad como “la remuneración que una empresa es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica” (Díaz Llanes, 2012, pág. 69).

En lo personal percibo mucha exactitud con lo que el autor mencionado señala ya que hace mención a los factores o elementos que entra a disposición de la empresa que desea buscar la rentabilidad deseada.

Siguiendo con los conceptos (Gitman, 1997) Define a “la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de lo activos de la empresa en actividades productivas”, conjuntamente con lo mencionado también señala que la rentabilidad puede ser evaluada con las ventas, activos, capital o al valor accionario.

## **TIPOS DE RENTABILIDAD**

### **RENTABILIDAD ECONÓMICA**

(Sánchez, 2004) Define a la rentabilidad económica o también llamado Rentabilidad de la Inversión como una “medida de la capacidad de activos de una empresa para generar valor independientemente cómo han sido financiados, y permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras”.

La Rentabilidad Económica también llamada Return on Assets (ROA) mide la rentabilidad de una organización en relación a los activos que posee, del mismo modo nos permite conocer el nivel de eficiencia de una empresa con la utilización de sus activos y su forma de medirla es la siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Activos}} \times 100$$

### **RENTABILIDAD FINANCIERA**

(Sánchez, 2004) También hace mención sobre este tipo de Rentabilidad que también se le conoce como Rentabilidad de Capital, él nos dice que la rentabilidad financiera “es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado”.

La rentabilidad financiera también es conocida como Return on Equity (ROE), esta mide la capacidad de una empresa respecto al patrimonio que dicha organización posee. Nos da una

idea de cuánto es la capacidad que la organización tiene para obtener utilidades utilizando en capital que se ha invertido y la forma de medirlo es la siguiente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

### **RENTABILIDAD SOBRE RETORNO DE LA INVERSIÓN**

También conocida como Return on Investment, la cual en la actualidad la medición de este ratio es utilizada en cualquier sector. El ROI permite medir el nivel de rentabilidades sobre una inversión realizada en alguna actividad y así poder saber si es eficiente lo invertido.

Para calcular este ratio se deberá saber la cantidad de la inversión realizada en la actividad y la utilidad que se ha obtenido y su fórmula de medición vendría a ser la siguiente:

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Inversión}} \times 100$$

### **ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD**

Luego de abordar los conceptos teóricos de algunos autores sobre la rentabilidad nos preguntamos cuanta importancia viene a tener el correcto y eficaz análisis de la rentabilidad luego de conocer su nivel en cada, el siguiente autor nos plantea lo siguiente:

La importancia de analizar la rentabilidad es porque “al encargarse de medir la eficiencia con la cual la empresa ejecuta sus recursos financieros disponibles, es decir que una empresa es eficiente ya que no desperdicia sus recursos” se puede plantear estrategias en busca de aumentar beneficios, observar minuciosamente la rentabilidad obtenida y estudiar planes para que el siguiente periodo hacer las cosas que las convengan con el fin de mejorar en todo aspecto dicha organización (Barrero , 2018)

### **2.2.3. TEORIAS SOBRE LAS MYPE**

(Mares, 2013) Según la autora mencionada las MYPE vienen a ser “una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.” Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

También menciona que alrededor del año 2015, en términos cuantitativos estos representaron el 98.35% de la totalidad de empresas que existían en el Perú y mientras que solo un 1.65% estaban conformadas por las grandes y medianas empresas. El porcentaje presentado hacía alusión a las 2.5 millones de micro y pequeñas empresas, de las cuales solo 648.147 MYPE eran formales. Todo lo mencionado muestra que las MYPE desde hace mucho tiempo es el movimiento económico empresarial que se considera el más importante en nuestro país que ha estado en un crecimiento constante desde hace más de dos décadas.

### **IMPORTANCIA DE LAS MYPE**

Como pudimos observar en la información anterior las MYPE a lo largo del tiempo han ido ocupando cada vez más los mercados, esto nos hace pensar cuanta importancia podrían tener estas entidades para nuestro país, a continuación, veremos lo que nos dice el autor acerca de la importancia que estas MYPE tienen.

Según las estadísticas, así como en el Perú, en América Latina y en otros de los países desarrollados, más del 90% de las empresas tiene menos de 20 trabajadores.

“En el Perú es el 98%; en Japón, el 90%, y en EE. UU, el 95%. Aunque nacen y se mueren muchas, su relevancia está en el empleo que generan, que incluyendo la mediana empresa es

el 83%. O sea, cuatro de cada cinco empleos están generados por estas unidades de menos de 20 o menos de 50 trabajadores. (Cotapallaca, 2013)

La gran importancia de las MYPES en nuestro país se puede resumir en lo siguiente

- Las MYPE en nuestro país son numerosas y estas aportan el 42% al PBI, esto quiere decir que las MYPE generan ingresos económicos en todos los sectores de nuestra población.
- Las MYPE tienen fundamental importancia para el desarrollo del país, puesto que son las que generan el 77% de puestos de trabajos.
- Las MYPE en la actualidad se encuentran en todos los sectores económicos, su mayor participación está en el sector comercio con un 49%, le sigue el sector de servicios con un porcentaje de 33%, luego está el sector de manufactura con un 11%, continúa el sector agropecuario con 2.9%, construcción con el 2.5%, minería el 0.4% y finalmente está el sector pesca con el 0.3%.



### 2.3. MARCO CONCEPTUAL

**FINANCIAMIENTO:** (Moreno, 1998) “Es la obtención de recursos ya sea de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”.

**RENTABILIDAD:** (Vasquéz, 2018) “La rentabilidad son los beneficios que están asociadas a las ganancias que se obtienen al hacer una inversión, es decir, la Rentabilidad busca relacionar aquellos ingresos por las ventas y mediante ello se dará una evaluación sobre las ganancias de la entidad y saber la capacidad que esta tiene.”

**MYPE:** Se define a la MYPE como una unidad económica, puede ser natural o jurídica, su finalidad es el desarrollo de actividades como el de producción, extracción, transformación y comercialización de bienes y prestación de servicios.

La conformación de una micro empresa está constituida de un trabajador hasta 10 trabajadores con las ventas anuales con un tope de 150 UIT, la conformación de una pequeña empresa está formada desde un trabajador hasta 100 trabajadores y con unas ventas anuales a partir de 150 UIT hasta 1700 UIT.

### **III. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. HIPÓTESIS GENERAL**

El Financiamiento influye significativamente en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.

#### **3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS**

Las Fuentes de Financiamiento inciden significativamente en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.

Los Instrumentos Financieros influyen significativamente en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.

La Planificación Financiera influye significativamente en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.

## IV. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

### 4.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

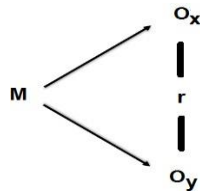
El diseño del presente estudio fue no experimental, correlacional – descriptivo.

El tipo de investigación fue aplicada, porque se centró en la importancia de enfocar dicha problemática.

El nivel fue explicativo ya que me permitió conocer los hechos y fenómenos en la realidad

**No experimental** debido a que se realiza el estudio sin la manipulación de las variables, en otras palabras, no hacemos variar intencionalmente las variables de estudio, solo nos centramos en observar el fenómeno en su contexto natural para posteriormente analizarlos.

Según señalado por (Hernández, Baptista, & Fernandez, 2010) es **Correlacional** ya que el presente estudio busco conocer la influencia entre la variable dependiente e independiente y asumiendo que influya una y otra entre sí y **descriptivo** porque se buscó describir los datos y las características del fenómeno estudiado para determinar el nivel de influencia que esta tiene.



Dónde:

M = es la muestra de estudio.

OX = observación a la variable: financiamiento

OY = observación a la variable: rentabilidad

r = relación entre las variables de estudio

## **4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **POBLACIÓN**

(Tamayo, 2003) Define a la población como “la totalidad del fenómeno de estudio, esta incluye la totalidad de unidades de análisis o entidades de población que integra dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio”.

Para este estudio la población fue toda las micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro de restaurantes que según la Municipalidad de Amarilis y que corresponden a 33 restaurantes que cuentan con licencia de funcionamiento de Amarilis, 2018.

### **MUESTRA**

(Tamayo, 2003) Es el grupo de individuos que realmente se estudiaran, es un subconjunto de la población, pero es muy importante, que la muestra sea representativa de la población, ha de ser como una fotografía de esta, aunque con un número de individuos inferior, lo que permitirá generalizar a la población los resultados obtenidos.

En este caso la muestra que utilice fue por el método no probabilístico, se escogió a un grupo de restaurantes accesibles al investigador en el distrito de Amarilis, en total a 16 MYPE dedicadas al rubro de restaurantes que se seleccionaron de una manera intencional y por conveniencia.

### 4.3. DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

#### “FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO RESTAURANTES EN EL DISTRITO DE AMARÍLIS, 2018”

<b>Concepto</b>	<b>FINANCIAMIENTO:</b> (Aguirre, 1992) Define a la financiación como la consecución de dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla, o en pocas palabras es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.		
<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEMS</b>
<b>FINANCIAMIENTO</b>	-. Fuentes de Financiamiento	- Interno	¿Usted invirtió capital propio para el financiamiento de su empresa?
		- Externo	¿Usted utilizó financiamiento de alguna entidad ya sea bancaria o no bancaria?
		- Corto Plazo	¿Usted utilizo Financiamiento a Corto Plazo al iniciar su negocio?
		- Largo Plazo	¿Usted utilizo Financiamiento a Largo Plazo al iniciar su negocio?

	Instrumentos Financieros	Tipos de Instrumentos Financieros	¿Usted conoce todos los tipos de opciones financieras que le brindan las entidades bancarias y no bancarias?
		Acceso al Instrumento Financiero	¿Usted tiene alguna cuenta de ahorros en alguna entidad bancaria o no bancaria?
	Planificación Financiera	Tasas de Interés	¿Usted considera que las tasas de interés elevadas perjudicarían a su empresa para que sea rentable?
<b>Concepto</b>	<p><b>RENTABILIDAD:</b> (Domínguez, 2007) Nos dice que existen formas de financiar las cuales muchas veces las personas no están al tanto o no están informados, la forma de financiamiento es importante para todos aquellos empresarios que buscan una rentabilidad estable y esperada de manera significativa, nos señala que las formas de financiamiento más usadas son:</p>		

<b>REBTABILIDAD</b>	Toma de decisiones	Buenas Decisiones	¿Usted considera que las buenas decisiones sobre su empresa son las que le ayuda a obtener un nivel más en su rentabilidad?	
		Aumento de utilidades	¿Usted cree que el aumento de sus utilidades tenga que ver con el buen manejo de sus planes financieros?	
	Análisis de Rentabilidad	Medición de la Rentabilidad		¿Usted se siente satisfecho con las ganancias que le brinda su negocio?
				¿Usted plantea estrategias para aumentar el nivel de su Rentabilidad?
				¿Usted cree que su Rentabilidad es gracias al financiamiento?
	Tipos de Rentabilidad	Rentabilidad Financiera	¿Usted considera que los créditos de tus proveedores ayudan a obtener más rentabilidad?	
		Rentabilidad Económica	¿Usted utiliza alguna forma para medir la rentabilidad de su negocio?	

#### **4.4. TÉCNICA E INSTRUMENTO**

**Técnica:** La técnica que se utilizó para la recolección de datos e información fue a través de la técnica de encuesta, que se caracteriza por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad como instrumento de investigación.

**Instrumento:** Para el recojo de la información en este estudio se utilizó un cuestionario de 14 preguntas que fueron estructurada de acuerdo a las variables y dimensiones correspondientes.

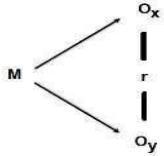
Es el cuestionario estructurado que se realiza con base a las variables y a los indicadores de estudio, determinado los ítems o preguntas y sus respectivas alternativas de respuesta.

#### **4.5. PLAN DE ANALISIS**

Para la ejecución sobre el proceso y el almacenamiento para el análisis de datos se logró realizar por medio del siguiente programa: Microsoft Excel, incluyendo en estas, tablas y gráficos para poder confirmar la hipótesis y desarrollando el análisis de los datos obtenidos y concluir con la correlación entre la variable dependiente e independiente.



#### 4.6. MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿En qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad del MYPE sector servicio rubro restaurantes de la ciudad en el distrito de Amarilis, 2018?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018</p>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de amarilis 2018</p>	FINANCIAMIENTO	<p>Fuentes De Financiamiento</p>	<p><b>Tipo De Investigación</b> Aplicada</p> <p><b>Nivel De Investigación</b> Explicativo</p> <p><b>Diseño De Investigación</b> No Experimental – Correlacional Transversal</p>
<p><b>Problema Especifico 1</b></p> <p>¿De qué manera las fuentes del financiamiento inciden en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018 ?</p>	<p><b>Objetivo Especifico 1</b></p> <p>Describir de qué manera las fuentes del financiamiento incide en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.</p>	<p><b>Hipótesis Especifica 1</b></p> <p>Las fuentes de financiamiento inciden considerablemente en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.</p>		<p>Instrumentos Financieros</p> <p>Planificación Financiera</p>	 <p>Dónde: M = es la muestra de estudio. OX = observación a la variable: financiamiento OY = observación a la variable: rentabilidad r = relación entre las variables de estudio</p>

<p><b>Problema Especifico 2</b></p> <p>¿En qué medida los instrumentos financieros influyen en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018?</p>	<p><b>Objetivo Especifico 2</b></p> <p>Determinar en qué medida los instrumentos financieros influyen en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.</p>	<p><b>Hipótesis Especifica 2</b></p> <p>Los instrumentos financieros influyen significativamente en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de amarilis 2018.</p>	<p style="text-align: center;">RENTABILIDAD</p>	<p style="text-align: center;">Toma de decisiones</p> <p style="text-align: center;">Análisis De Rentabilidad</p> <p style="text-align: center;">Tipos De Rentabilidad</p>	<p><b>Técnica:</b> La Encuesta</p> <p><b>Instrumento:</b> El Cuestionario</p> <p><b>Población:</b> Para este estudio la población fue toda las micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro de restaurantes que según la Municipalidad de Amarilis y que corresponden a 33 restaurantes que cuentan con licencia de funcionamiento</p> <p><b>Muestra:</b> 16 MYPE dedicadas al rubro de restaurantes</p>
<p><b>Problema Especifico 3</b></p> <p>¿En qué medida la planificación financiera influye en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018?</p>	<p><b>Objetivo Especifico 3</b></p> <p>Determinar en qué medida la planificación financiera influye en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018.</p>	<p><b>Hipótesis Especifica 3</b></p> <p>La planificación financiera influye significativamente en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de amarilis 2018</p>			

#### **4.7. PRINCIPIOS ETICOS**

El presente estudio denominado “Financiamiento y Rentabilidad de las MYPE sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Amarilis, 2018”, tuvo lugar a su realización con un recurso primordial que es la Responsabilidad para salvaguardar aquellas informaciones privadas que tiene que ver con los microempresarios que nos brindaron su tiempo para que pudiese encuestarlos, también se notó la honestidad y sinceridad de los datos que se nos facilitaron en el instrumento del cuestionario.

Del mismo modo en el presente estudio dimos a respetar los derechos de autor en los libros y editoriales que utilicé a lo largo de esta investigación, principalmente en sus partes teóricas en relación con mis variables las cuales son Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas, y culminando con un respeto a nuestra metodología que llegamos a utilizar, citando cada paso con su respectivo autor quien nos brinda información por que deberemos usar ese tipo de metodología y no otro.

Finalmente, la transparencia de este estudio se verá reflejado en el conocimiento obtenido por el investigador que gano mucho aprendizaje sobre cómo se elabora correctamente e ignorar el proceso de plagio para no tener problemas más adelante con nuestra investigación.

## V. RESULTADOS

### 5.1. RESULTADOS

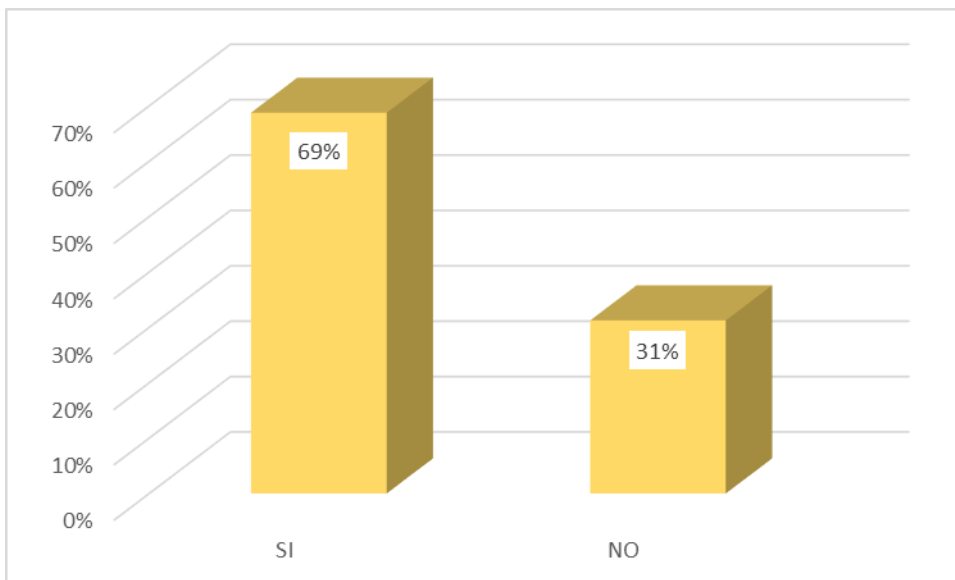
Tabla 1 ¿Usted invirtió capital propio para el financiamiento de su empresa?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	11	69%
NO	5	31%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas

Elaboración: El Investigador

Gráfico 1 ¿Usted invirtió un capital propio para el financiamiento de su empresa?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: El Investigador

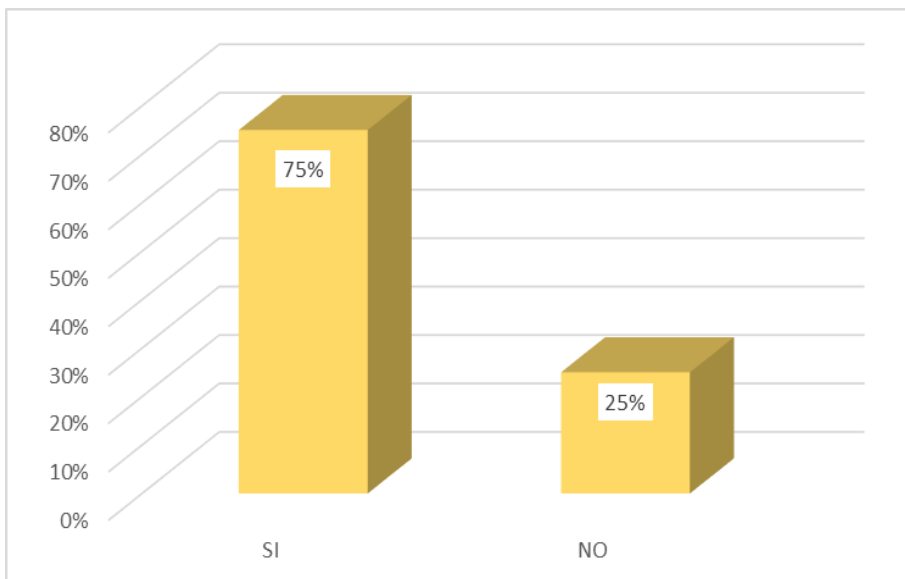
**Interpretación:** En la tabla N° 01 se muestra que del 100% de los microempresarios encuestados el 69% de ellos afirmo que, si requirieron un capital propio como ahorros personales y familiares, de los cuales la gran mayoría tuvo que financiar externamente ya que su capital propio no le era suficiente, por otro lado, el 31% indicó que solo acudió al financiamiento externo sin involucrar su dinero propio.

Tabla 2 ¿Usted utilizó financiamiento de alguna entidad ya sea bancaria o no bancaria?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	12	75%
NO	4	25%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas  
Elaboración: El Investigador

Gráfico 2 ¿Usted utilizó financiamiento de alguna entidad ya sea bancaria o no bancaria?



Fuente: Tabla N° 2  
Elaboración: El Investigador

**Interpretación:** En la tabla N° 02 se puede apreciar que del 100% de los microempresarios encuestados el 75% respondió que, si necesito de un financiamiento externo para poder financiar su empresa y complementar al capital propio para lograr un buen volumen de inversión, además afirmaron que prefirieron los financiamientos no bancarios por su mayor facilidad de acceso mientras que un 25% nos dice que no lo necesito y que solo utilizo financiamiento interno tanto propio como familiar.

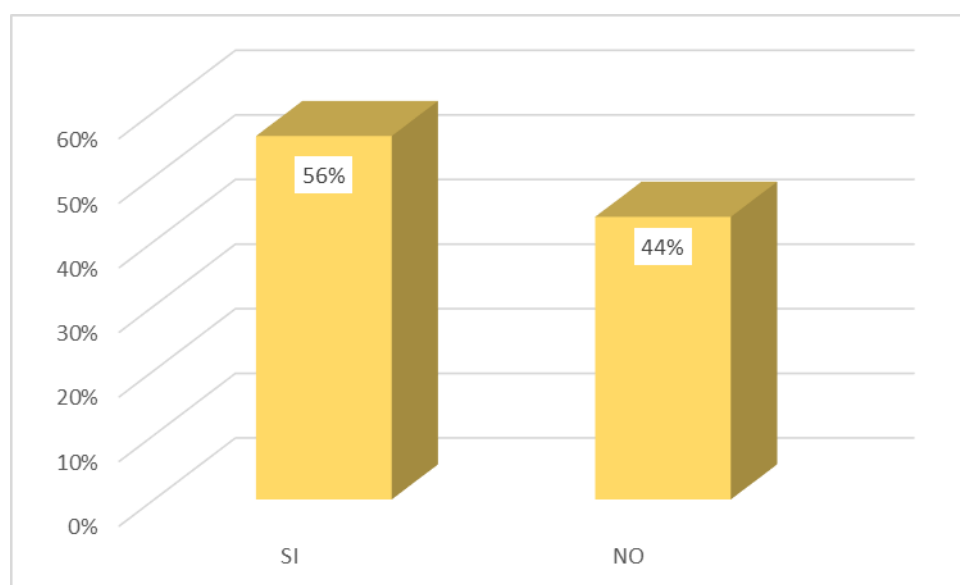
Tabla 3 ¿Usted utilizo Financiamiento a Corto Plazo al iniciar su negocio?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	9	56%
NO	7	44%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas

Elaboración: El Investigador

Gráfico 3 ¿Usted utilizo Financiamiento a Corto Plazo al iniciar su negocio?



Fuente: Tabla N° 3

Elaboración: El Investigador

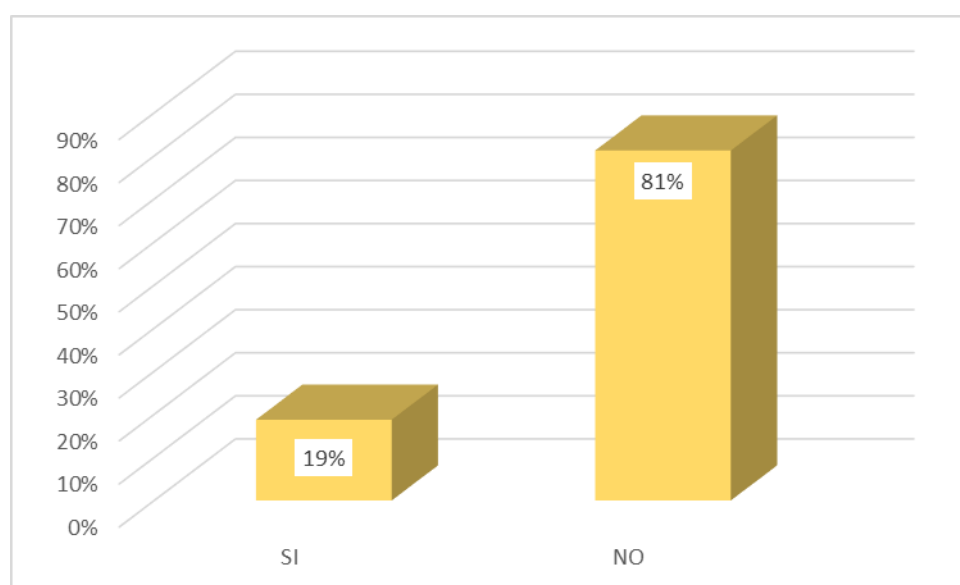
**Interpretación:** En la tabla N° 03 se demuestra que del 100% de los microempresarios encuestados el 56% de ellos señaló que al momento de iniciar su negocio optó por utilizar el financiamiento a corto plazo debido a que este plazo ofrece menor tasa de interés y así hacer un nivel más fácil las obligaciones financieras, en tanto el 44% respondió que no utilizó este plazo de financiamiento y en otros casos que no acudió a financiamientos.

Tabla 4 ¿Usted utilizo Financiamiento a Largo Plazo al iniciar su negocio?

CATEGORIA	FI	%
SI	3	19%
NO	13	81%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas  
Elaboración: El Investigador

Gráfico 4 ¿Usted utilizo Financiamiento a Largo Plazo al iniciar su negocio?



Fuente: Tabla N° 4  
Elaboración: El Investigador

**Interpretación:** En la tabla N° 04 se puede apreciar que del 100% de los microempresarios encuestados solo el 19% afirmó que si solicitó financiamiento en un largo plazo para la creación de su empresa debido a que ellos requerían de un tiempo prolongado para que se adecue y así poder pagar las cuotas con las utilidades que su negocio le diera en el desarrollo de sus actividades, mientras que un 81% nos dice que no optó por este plazo de financiamiento y algunos encuestados mencionaron que para esos plazos las tasas de interés no son las más adecuadas.

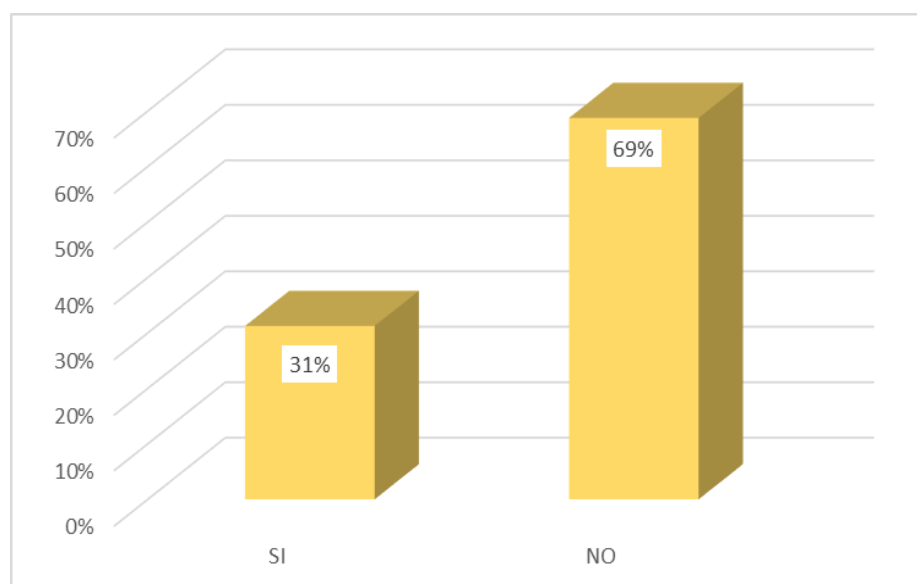
Tabla 5 ¿Usted conoce todos los tipos de opciones financieras que le brindan las entidades bancarias y no bancarias?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	5	31%
NO	11	69%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas

Elaboración: El Investigador

Gráfico 5 ¿Usted conoce todos los tipos de opciones financieras que le brindan las entidades bancarias y no bancarias?



Fuente: Tabla N° 5

Elaboración: El Investigador

**Interpretación:** En la tabla N° 05 se puede apreciar que del 100% de los microempresarios encuestados solo el 31% afirmó que si conoce todas las opciones que las entidades prestatarias tienen para sus clientes mientras que un 69% señala que carecen de ese conocimiento y que les falta información para así poder contar con las opciones y que mejoren las posibilidades de estas MYPE en el mercado.



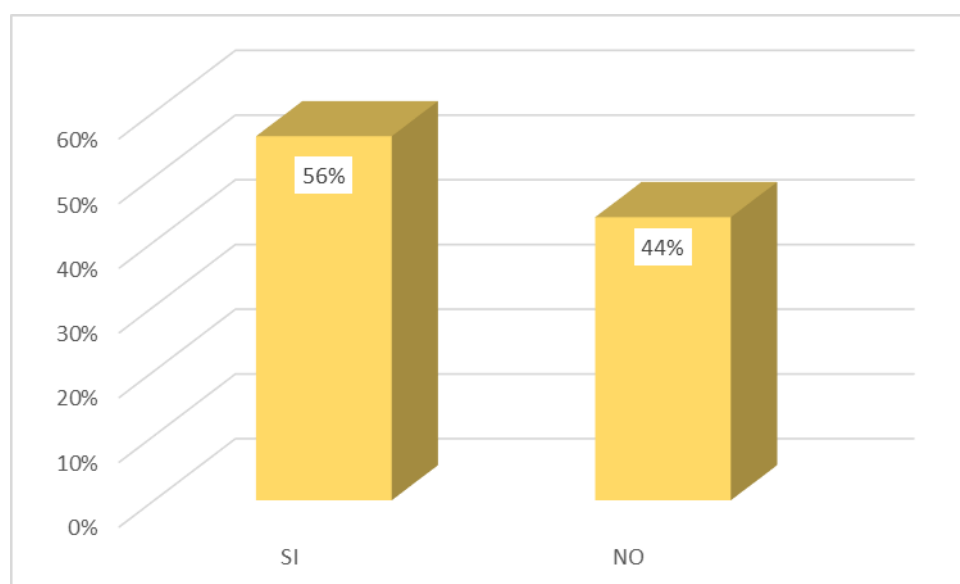
Tabla 6 ¿Usted tiene alguna cuenta de ahorros en alguna entidad bancaria o no bancaria?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	9	56%
NO	7	44%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas

Elaboración: El Investigador

Gráfico 6 ¿Usted tiene alguna cuenta de ahorros en alguna entidad bancaria o no bancaria?



Fuente: Tabla N° 6

Elaboración: El Investigador

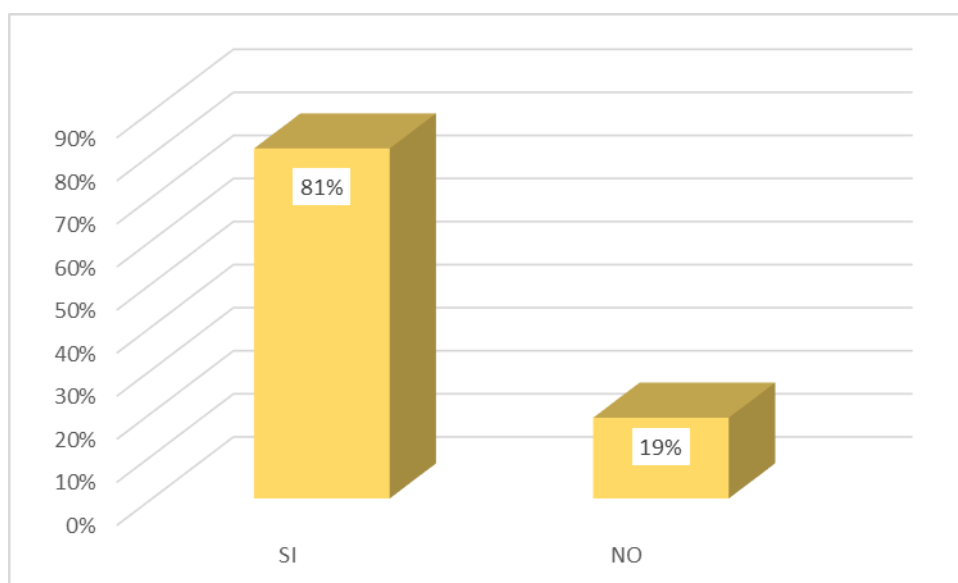
**Interpretación:** En la tabla N° 06 vemos que del 100% de los microempresarios encuestados el 56% de ellos nos respondió que sí tienen una cuenta de ahorros en algunas de estas entidades usualmente en aquellas entidades donde en algún momento accedieron a un crédito que en su gran mayoría son las entidades no bancarias por el beneficio que le dan como interés por el depósito de su dinero mientras que un 44% nos comentó que no cuentan con ninguna cuenta de ahorros por el momento.

Tabla 7 ¿Usted considera que las tasas de interés elevadas perjudican a su empresa para que sea rentable?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	13	81%
NO	3	19%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas  
Elaboración: El Investigador

Gráfico 7 ¿Usted considera que las tasas de interés elevados perjudicarían a su empresa para que sea rentable?



Fuente: Tabla N° 7  
Elaboración: El Investigador

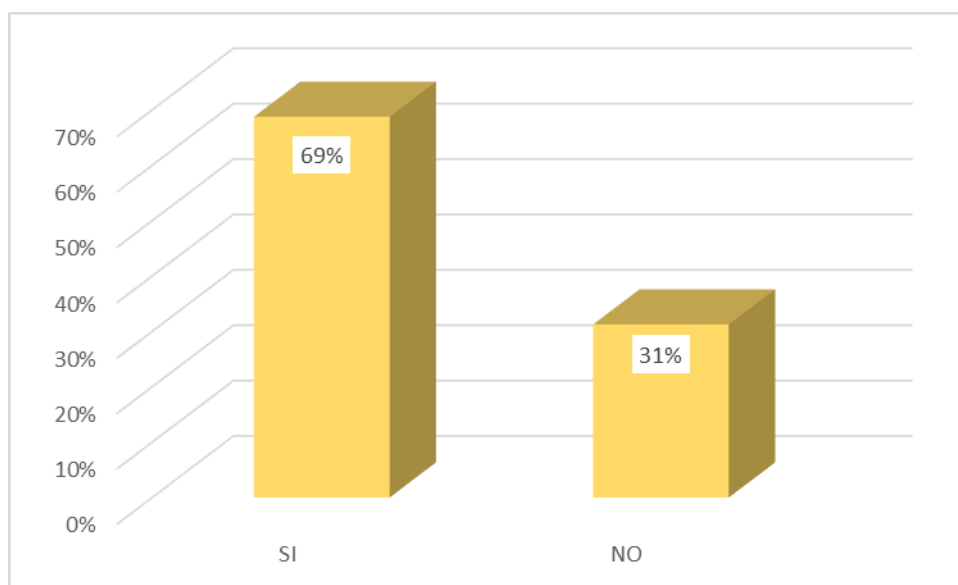
**Interpretación:** En la tabla N° 07 se aprecia que del 100% de los microempresarios encuestados el 81% de ellos nos indicó que si consideran que las tasas de interés elevadas podrían ser perjudiciales para obtener rentabilidad debido a la dificultad sobre los pagos de cuotas a la entidad que podría tener la empresa mientras que el 19% nos lo considera así o en todo caso lo considera lo justo ya que por el financiamiento recibido era necesario pagar ciertos niveles de interés y regimnos por las condiciones de la entidad.

Tabla 8; ¿Usted considera que las buenas decisiones sobre su empresa son las que le ayuda a obtener un nivel más en su rentabilidad?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	11	69%
NO	5	31%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas  
Elaboración: El Investigador

Gráfico 8 ¿Usted considera que las buenas decisiones sobre su empresa son las que le ayuda a obtener un nivel más en su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 8  
Elaboración: El Investigador

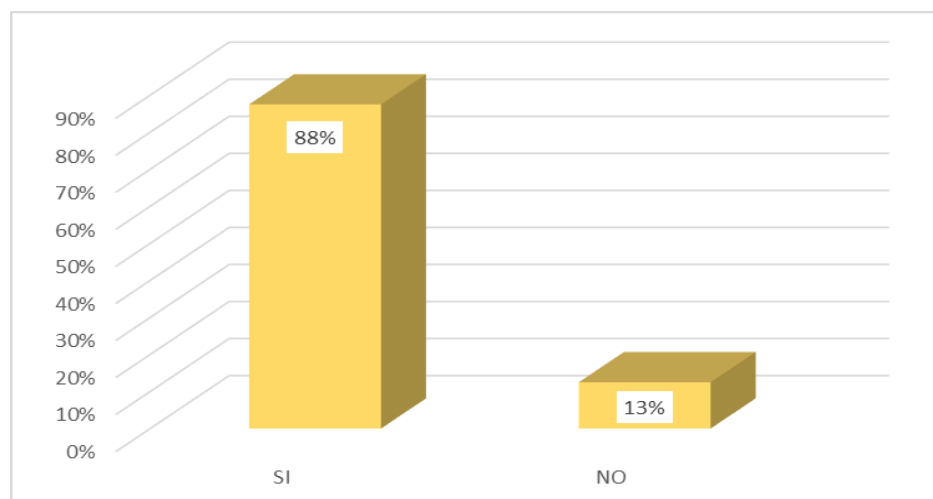
**Interpretación:** En la tabla N° 08 se observa que del 100% de los microempresarios encuestados el 69% si cree que las buenas decisiones para su negocio le ayudarían a obtener más rentabilidad considerándolo un punto muy importante para evitar riesgos, sin embargo, un 31% de los encuestados no lo considera de ese modo quizá por la falta de visión empresarial con que la pocos cuentan.

Tabla 9 ¿Usted cree que el aumento de sus utilidades tenga que ver con el buen manejo de sus planes financieros?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	14	88%
NO	2	13%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas  
Elaboración: El Investigador

Gráfico 9 ¿Usted cree que el aumento de sus utilidades tenga que ver con el buen manejo de sus planes financieros?



Fuente: Tabla N° 9  
Elaboración: El Investigador

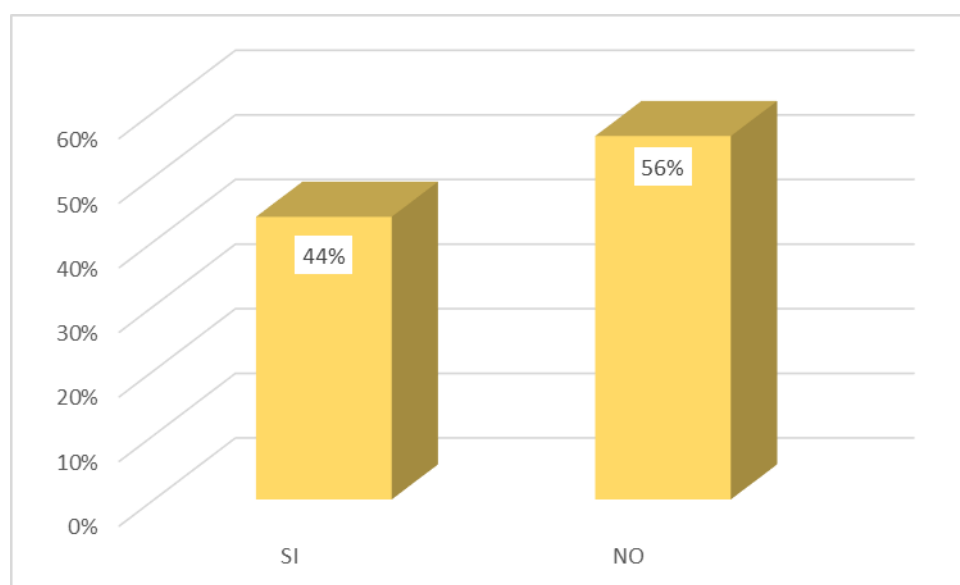
**Interpretación:** En la tabla N°9 podemos observar que del 100% de los microempresarios encuestados el 88% señalo que, si considera que un aumento de sus utilidades estaría influido en cierta manera por los planes financieros, ya que permite administrar de una manera adecuada los recursos de la empresa, su correcta utilización a las necesidades más indispensables, buen manejo acerca de las obligaciones, resaltando también que no la totalidad de los encuestados aplica la planificación financiera mencionando que desconoce la manera de ponerlo en práctica de la mejor manera, sin embargo, un pequeño 13% no lo considera así.

Tabla 10 ¿Usted se siente satisfecho con la rentabilidad de su negocio?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	7	44%
NO	9	56%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas  
Elaboración: El Investigador

Gráfico 10 ¿Usted se siente satisfecho con la rentabilidad de su negocio?



Fuente: Tabla N° 10  
Elaboración: El Investigador

**Interpretación:** En la tabla N° 10 se observa que del 100% de los microempresarios encuestados el 44% de ellos respondieron que si se sienten satisfechos con la rentabilidad que le brinda su negocio ya que indicaron que poco a poco les fue mejor sin embargo un 56% no se sienten del todo satisfecho ya que dijeron que sus utilidades están destinadas casi con exactitud para cubrir los gastos y que queda poca utilidad para el microempresario.

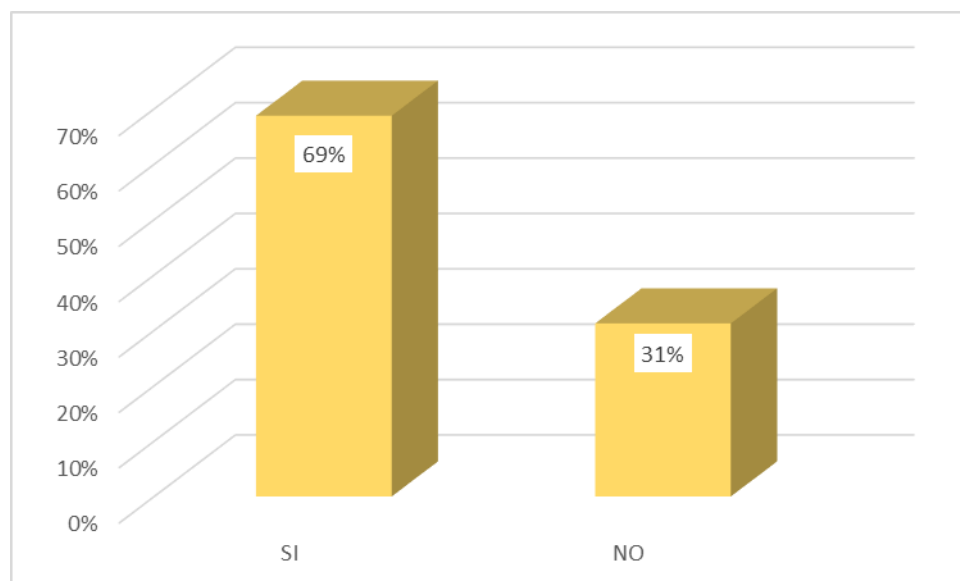
Tabla 11 ¿Usted aplica estrategias para aumentar el nivel de su Rentabilidad?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	11	69%
NO	5	31%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas

Elaboración: El Investigador

Gráfico 11 ¿Usted aplica estrategias para aumentar el nivel de su Rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 11

Elaboración: El Investigador

**Interpretación:** En la tabla N° 11 se observa que del 100% de los microempresarios encuestados el 69% respondieron que, si aplican ciertas ideas y estrategias para tener más rentabilidad en su negocio, como el buscar reducir costos irrelevantes, capacitaciones al personal, marketing o publicidad, etc. Sincerándose en muchos casos que no se obtienen los resultados que se desearían obtener quizás por la falta de efectividad en dichas acciones. Sin embargo, un 31% respondieron que no plantea estas opciones quizás por falta de gestión de su negocio.

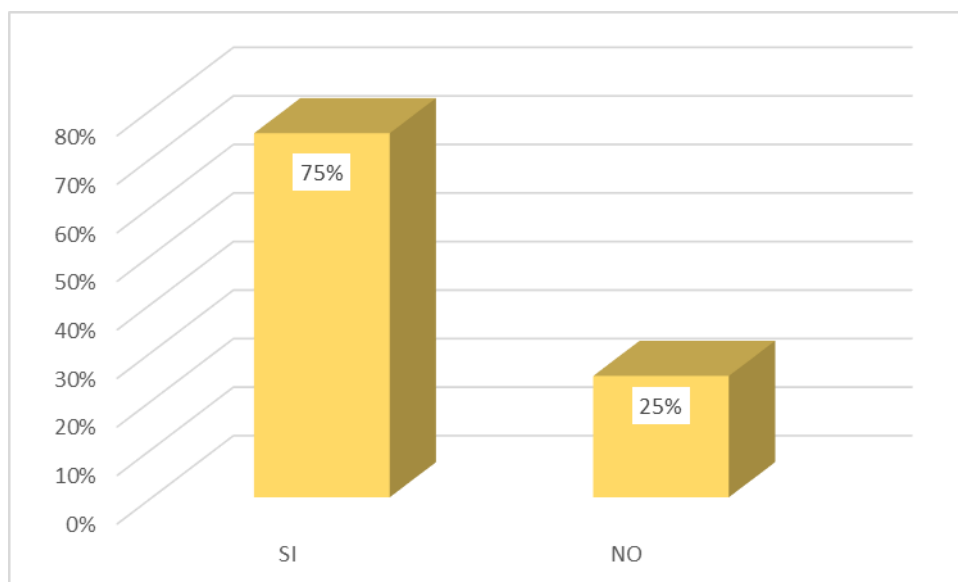
Tabla 12 ¿Usted cree que su Rentabilidad es gracias al financiamiento?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	12	75%
NO	4	25%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas

Elaboración: El Investigador

Gráfico 12 ¿Usted cree que su Rentabilidad es gracias al financiamiento?



Fuente: Tabla N° 12

Elaboración: El Investigador

**Interpretación:** En la tabla N° 12 se muestra que del 100% de los microempresarios encuestados el 75% si cree que el financiamiento influye en la rentabilidad de su negocio ya que consideran un apoyo en momentos fundamentales para su empresa ya que en muchos casos un capital propio no les es suficiente, sin embargo, un 25% señaló que no lo considera así y que hay otras alternativas que intervienen con más participación para la rentabilidad.

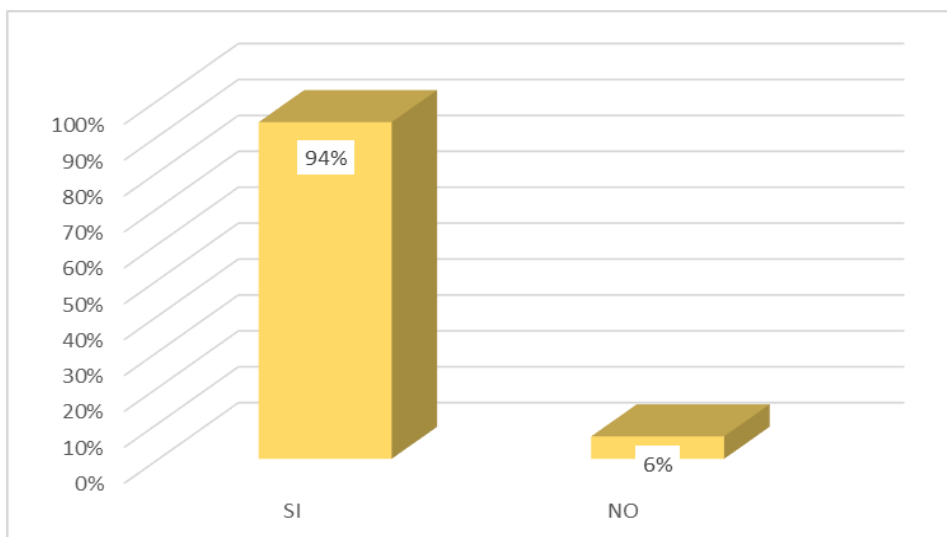
Tabla 13 ¿Usted considera que los créditos de tus proveedores ayudan a obtener más rentabilidad?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	15	94%
NO	1	6%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas

Elaboración: El Investigador

Gráfico 13 ¿Usted considera que los créditos de tus proveedores ayudan a obtener más rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 13

Elaboración: El Investigador

**Interpretación:** En la tabla N° 13 se observa que del 100% de los microempresarios encuestados el 94% de ellos respondieron que si creen que los créditos de los proveedores ayudan mucho para obtener y mantener su rentabilidad ya que lo consideran fundamental y que posterior a las ventas estos tengan la capacidad de pagar aquellas obligaciones con los proveedores, mientras que solo un 6% no lo considera así ya sea por diversos factores y una posible disminución de ventas considerando que hay días malos y días buenos según lo menciona por los encuestados



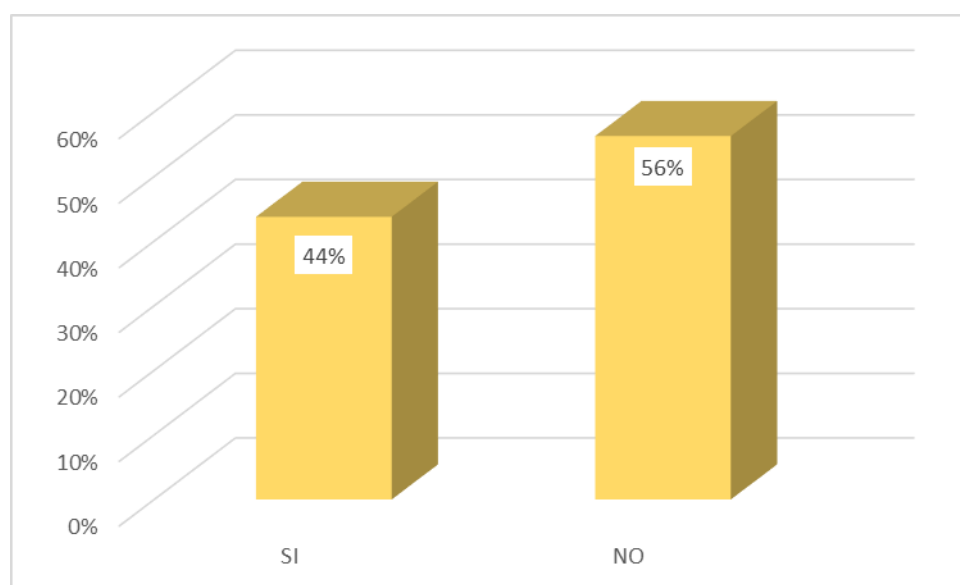
Tabla 14 ¿Usted utiliza alguna forma para medir la rentabilidad de su negocio?

CATEGORIA	FRECUENCIA	%
SI	7	44%
NO	9	56%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas Aplicadas

Elaboración: El Investigador

Gráfico 14 ¿Usted utiliza alguna forma para medir la rentabilidad de su negocio?



Fuente: Tabla N° 14

Elaboración: El Investigador

**Interpretación:** En la tabla N° 14 se puede observar que del 100% de los microempresarios encuestados solo el 44% tiene manera de cómo medir su rentabilidad de manera exacta y partiendo de ello plantear estrategias para mejorar el nivel si en caso esta no es la deseada, sin embargo, hay un 56% que no aplica o desconoce de la forma de hacerlo.

**DETERMINACION DE LA RELACION ENTRE EL COEFICIENTE  
FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD**

El coeficiente de relación Pearson viene a ser utilizado para medir el grado de relación que existe entre dos variables estudiadas, en este caso son el Financiamiento y Rentabilidad.

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

Luego de presentar la siguiente formula en donde para sacar el valor de “r” se deberá tomar en cuenta los puntos obtenidos del cuestionario aplicado a los representantes de las MYPE seleccionadas dedicadas al sector servicio, rubro restaurantes en el distrito de Amarilis como se muestra en el siguiente cuadro:

<b>TABLA DE PUNTUACION PARA CADA UNIDAD DE MUESTRA SEGÚN VARIABLE DE ESTUDIO</b>					
N°	X	Y	X.Y	X <sup>2</sup>	Y <sup>2</sup>
1	5	5	25	25	25
2	4	3	12	16	9
3	5	4	20	25	16
4	2	5	10	4	25
5	4	6	24	16	36
6	3	5	15	9	25
7	5	6	30	25	36
8	6	6	36	36	36
9	3	3	9	9	9
10	1	2	2	1	4
11	6	6	36	36	36
12	3	6	18	9	36
13	2	5	10	4	25

14	4	6	24	16	36
15	4	4	16	16	16
16	5	5	25	25	25
TOTAL	62	77	312	272	395

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE del sector servicio, rubro restaurantes en el distrito de Amarilis.

La sumatoria se reemplazará a la ecuación (r)

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

$$r = \frac{16(312) - (62)(77)}{\sqrt{[16(272) - (62)^2][16(395) - (77)^2]}}$$

$$r = 0.4892060499$$

Como el valor del producto del desarrollo correccional de Pearson se encuentra en el siguiente intervalo  $0 < 0.4892060499 < 1$ , así mismo es mayor que 0, partiendo de esto podemos decir que la relación entre la variable 1 Financiamiento y la variable 2 Rentabilidad podemos afirmar que es positiva que influye de manera moderada

### **COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN (r<sup>2</sup>)**

$$r^2 = (0.4892060499)^2 \times 100\%$$

$$r^2 = 0.2393225593 \times 100\%$$

$$r^2 = 23.93225593$$

El 23.93225593% de los cambios provocados en la Rentabilidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de amarilis corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características.

## 5.2.

## ANÁLISIS DE RESULTADOS

Luego de obtener los resultados estadísticos de la encuesta ejecutada podemos entrar en un análisis de estos relacionándolos con lo que es materia de investigación nuestros objetivos y conjuntamente con ello asemejar ciertos resultados con autores e investigaciones plasmadas y que fueron tomadas en el presente informe.

### **En relación con nuestro objetivo específico N° 1**

Respecto a nuestro objetivo específico 1 el cual fue de qué manera las fuentes de financiamiento inciden en la rentabilidad de estas MYPE se puede observar en la tabla N° 2 que el 75% de los encuestados afirmo que si recurrieron a financiamientos externos tanto bancarios y no bancarios ya que no le son suficiente aquellos capitales propios que tenían, también dijeron que los financiamientos más adquiridos y preferidos fueron los de tipo no bancarios debido a un más fácil acceso, acotando que los financiamientos no solo lo necesitaron al momento de la creación de su negocio sino también para la continuidad de sus operaciones ya que en ciertas ocasiones necesitaron un capital de trabajo y de liquides para afrontar algunas obligaciones, del mismo modo se pudo observar en la misma tabla un menor porcentaje de encuestados conformado por el 25% que respondieron que ellos no utilizaron un financiamiento externo y que solo utilizaron un capital propio para financiar su negocio como la venta de un activo, los ahorros personales y familiares, etc. En esto se encuentra relación con la investigación de (Aguilar Soriano & Cano Ramirez, 2017) donde ellos llegaron a la conclusión que las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPE son los créditos de las micro financieras ya que les permiten tener una capacidad de desarrollo, poder realizar eficientes operaciones, incrementar la magnitud de sus actividades.

## **En relación con nuestro objetivo específico N° 2**

De acuerdo a mi segundo objetivo específico referente a si los instrumentos financieros influyen en la rentabilidad de estas MYPE se puede observar en la tabla N° 5 que solo el 31% de los encuestados dijeron que si conocen todas las opciones que le brindas las entidades prestatarias, no obstante una gran mayoría de los encuestados que es el 69% respondieron que no cuentan con los conocimientos necesarios sobre las opciones que brindan estas entidades y por ende no puede obtener los posibles beneficios, no obstante en la tabla N° 6 el 56% del total de encuestados respondió que sí tienen una cuenta de ahorros en alguna entidad haciendo alusión que este instrumento que le brindan las entidades son las que más conocían con anterioridad y que por lo general sus cuentas de ahorros están en las entidades no bancarias diciendo que son las mismas entidades donde suelen solicitar financiamiento y también por el interés a su favor que lo considera beneficioso ya que estas entidades cuentan con una tasa de interés para sus clientes más altas que en las entidades bancarias, esto les permite tener un doble beneficio, habitualmente cuando el tipo de depósito es a plazo indefinido porque el cliente podrá contar con liquidez en algún determinado tiempo y sacar un beneficio de interés a su favor de parte de la entidad, mencionado esto podemos relacionar con la investigación de (Herrera & Vilca, 2017) donde también se financio con un instrumento financiero en ese caso fue el arrendamiento de un activo fijo con la ayuda de una entidad bancaria y que trajo gran beneficio a la empresa estudiada en dicha investigación y así poder hacer frente a sus obligaciones ya sea a corto o largo plazo.

### **En relación con nuestro objetivo específico N° 3**

Finalmente en relación con el tercer objetivo específico sobre si la planificación financiera incide en la rentabilidad, en la tabla N° 9 donde se desea saber si el aumento de utilidades es gracias a una planificación financiera, los encuestados afirmaron en un porcentaje de 88% que si lo creen así ya que al igual que las buenas decisiones permiten tener ventajas, ya que administrar los recursos y capitales permitirá manejar el dinero de un modo eficaz y que le convenga a la empresa para así poder hacer frente ante las obligaciones que estén por venir. Este punto tiene cierta relación con la investigación de (Palomino, 2018) donde en su tesis se encargó de descubrir si la buena gestión y capacitación sobre el financiamiento lograba incidir en mejorar los índices de desarrollo de las MYPE manufactureras de Huánuco, la relación entre mi objetivo y esta investigación está ligada a que es necesaria la información sobre estos temas que permiten mejorar la rentabilidad de los respectivos negocios.

## VI. CONCLUSIONES

### **Conclusión respecto al objetivo 1:**

Se concluye respecto a las **fuentes de financiamiento externo** que estas vienen a ser indispensables para aquellos empresarios que no le son suficiente sus recursos propios, entre los más utilizados se encuentran los créditos comerciales que son especialmente diseñada para actividades comerciales, también los créditos personales, con garantía o con aval y por último el crédito hipotecario, esto permite poder crear una empresa o afrontar algunas situaciones poco alentadoras de la MYPE, esta fuente les brinda ciertas facilidades como el impulsar la inversión, ofrecerles liquidez en momentos difíciles, impulsar al mejoramiento del negocio, etc, y así concretar objetivos de las empresas. Los microempresarios mencionan que si pudiesen acceder a financiamientos grandes y con más facilidades podrían tener más capacidad de explotar su gestión empresarial, afirmando que con buenos volúmenes de capitales pueden llenar las expectativas de los clientes y por ende obtener rentabilidad para su empresa. Ante lo mencionado se concluye que gracias al financiamiento muchos pudieron crear y mantener su empresa, esto nos hace deducir que las fuentes disponibles de financiamiento externo si influyen en la rentabilidad de estas microempresas.

### **Conclusión respecto al objetivo 2**

Respecto a los **instrumentos financieros** se concluye que el carecer de información sobre este tema limita obtener posibles beneficios, aunque actualmente existen diversos instrumentos financieros que ofrecen las entidades como el factoring, crédito hipotecario o arrendamiento financiero, los más conocidos, comunes y utilizados por los empresarios son la línea de crédito, cuenta corriente o de ahorros, este último es utilizado por poco más de la

mitad de microempresarios encuestados, sin duda este instrumento que las entidades ponen a disposición del cliente le es útil y permite obtener beneficios como el tener solvencia para la empresa en algún determinado momento que se requiera y así evitar endeudamiento, también el hacer crecer su dinero por el depósito a la entidad por el interés que genera su dinero, que dicho sea de paso no todas las entidades ofrecen este último beneficio. Esto demuestra la importancia que podría tener para las MYPE si se conociera con más amplitud este tema. En el presente estudio se concluye que el instrumento financiero en su modalidad de cuenta de ahorros y línea de crédito influye moderadamente en la rentabilidad de estas MYPE

### **Conclusión respecto al objetivo 3**

En cuanto se concluye respecto a la planificación financiera de acuerdo a los encuestados casi en su totalidad concuerdan que la planificación financiera traería consigo ventajas, en este caso el aumento de utilidades ya que el planear ese ámbito permite la correcta utilización de los recursos de la empresa, como por ejemplo, mejoras en el local, su ampliación, mantener la mejor tecnología en el establecimiento, también el prever situaciones posibles de ocurrir ya sea con las obligaciones financieras e incluso con los proveedores y mantener todo bajo control para así llevar las actividades de la empresa de la mejor manera posible, también se estimó por parte de los empresarios encuestados que no todos llegan a aplicar ni planificar estas estrategias debido a su poco conocimiento para realizarlo y que en ocasiones no se sienten capaces para que este tema sea ejecutado de una manera correcta y eficaz y así poder aumentar los beneficios para la empresa aumentando las posibilidades de que la organización pueda tener más rentabilidad. Por lo mencionado se concluye que la



planificación financiera si puede incidir en la rentabilidad siempre y cuando se aplique de manera eficaz a la MYPE.

Finalmente y concluyendo de **manera general** sobre los resultados, los encuestados consideran que el financiamiento ayuda para conseguir rentabilidad debido a su presencia en momentos indispensables, tanto el financiamiento externo como el interno actúan de gran ayuda a las MYPE, consideran que sin el financiamiento no se podría ni crear una MYPE y todos los objetivos se irían abajo, ellos mencionan que sería más fácil si los financiamientos se adecuaron más a las necesidades de cada empresa ante las distintas situaciones en la que podrían encontrarse ya que en muchas ocasiones ellos tienen que enfrentarse a distintas dificultades a lo largo de su vida empresarial y sin un impulso adecuado el nivel de supervivencia disminuye, la falta de conocimientos sobre las distintas formas de acceder a un financiamiento en su forma de instrumentos financieros también reduce el nivel de posibilidades ya que existen opciones que pueden ayudar a estos microempresarios, del mismo modo la planificación financiera a pesar de ser considerados un elemento importante no se pone en práctica debido a factores mencionados y también reduce un porcentaje a obtener más rentabilidad en una MYPE.

## VII. RECOMENDACIONES

Finalizando con el presente estudio y con los conocimientos obtenidos podemos realizar algunas recomendaciones respecto a lo que es el financiamiento y todo lo que abarca junto a sus dimensiones:

En primer lugar, las MYPE de rubro restaurantes tanto en el distrito de amarilis como en los demás es recomendable que aquellos préstamos realizados por estas MYPE tienen el deber de ser destinados únicamente para las necesidades o requerimiento que necesita la empresa, las necesidades más urgentes de cubrir de acuerdo a las etapas en la que se encuentra cada negocio.

En cuanto a las fuentes de **financiamiento interno** se recomienda que los microempresarios utilicen alternativas distintas a las ya conocidas, por ejemplo existen algunas MYPE que cuentan con una caja chica donde se guarda un porcentaje de utilidades y permite que estas se reinviertan con un uso estrictamente controlado, esto facilita mucho a algunos empresarios facilitándolos de tener que recurrir al banco a solicitar préstamos cortos, o para acudir a la cuenta corriente o de ahorros ya que esos instrumentos se deberían usar como última medida, la caja chica serviría como una reserva de acuerdo a las posibilidades de cada MYPE. **En cuanto a financiamientos externos** una recomendación sería que los microempresarios se actualicen cada cierto tiempo sobre las nuevas opciones que puedan brindar las entidades prestadoras y cual mejor le convengan, por ejemplo actualmente recomendaría que acudan a las cajas municipales que ofrecen la menor tasa de interés para créditos que son caja Arequipa, caja del santa o caja Huancayo y si se cuenta con los exigentes requisitos y se desea un financiamiento con más volumen entre las mejores opciones están el

banco BBVA, banco de crédito y banco pichincha, algunas opciones son el crédito personal, el pagaré y el préstamo prendario , están no vienen siendo utilizadas comúnmente eso por ello que se debe optar por rebuscar las diversas formas de financiamiento y acogerse a las que mejor se acomoden para cada microempresario.

Respecto a los **instrumentos financieros** se recomienda que se analice detalladamente antes de optar por alguno, debido a que un mal manejo de estas traería inconvenientes en vez de beneficios, el conocer el correcto uso y en qué casos específicos se aplica cada uno permitirá tener una visión para escoger de acuerdo a las necesidades de cada MYPE, algunos instrumentos financieros que se debería conocer y analizar son el arrendamiento financiero, crédito hipotecario y el factoring, estos se diferencian de acuerdo al momento y las necesidades de cada MYPE, con las dos primeras mencionadas se puede acceder a activos, inmuebles, etc, con el derecho de lograr su compra al finalizar el contrato o también de dejarlo, el factoring permite obtener liquidez inmediata si es que así lo necesita cada MYPE pudiendo vender los cobros pendientes a las entidades que ofrecen este instrumento, que aunque no se recibe el mismo importe del valor de las facturas se obtendrá liquidez, es por ello que se debe analizar primero y en qué circunstancias se puede optar por cada una de ellas y finalmente se recomienda que el uso de la línea de crédito en su modalidad de tarjeta de crédito solo se utilice en momentos necesarios y que solo se cuente con una sola de estas ya que son muy caros y un mal manejo traería inconvenientes y apuros.

Respecto a **la planificación financiera** podemos decir que viene a ser fundamental una mente que se desarrolle como un visionario, el tema de la planificación financiera es considerado por muchos muy importante pero no se le da la atención que requiere, se debe tener claro la misión y objetivos de la entidad, diagnosticar los riesgos y fortalezas y

partiendo de ello desarrollar y planear estrategias. Además todo ello permitirá tener una idea del futuro, tener un plan b si algo no resulta como se esperaba, conocer diversas alternativas y cual convendría mejor para su aplicación, para esto se necesita un estudio y análisis de todo lo que viene a ser la gestión empresarial, no se trata de crear un negocio y esperar lo que se venga, sino el luchar por conseguir objetivos sin perder la visión con la que se inició la MYPE. En este tema abarca las recomendaciones mencionadas ya que la planificación financiera abarcará los tipos de fuentes de financiamientos y los instrumentos financieros que se pueden utilizar eficazmente para cada MYPE es por ello que considero a la planificación financiero el punto inicial para tener éxito.

## VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aching, C. (2006). *Matematicas Financieras para la toma de decisiones Empresariales*. Mexico: McGraw-Hill.
- Aguilar Soriano, K., & Cano Ramirez, N. (2017). *Fuentes del Financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las Mypes en la provincia de Huancayo*. Tesis de Licenciamiento, Universidad Nacional del Centro del Perú, FACULTAD DE CONTABILIDAD, Huancayo.
- Aguirre, A. (1992). *Fundamentos de la Economia y Administración de Empresas*. Madrid: Piramide.
- Apac Romayna, L. (2018). *El crédito financiero no bancario y la competitividad de las micro empresas industriales en la ciudad de Tingo Maria - 2017*. Tesis de Licenciatura, Universidad de Huanuco, Facultad de Ciencias Empresariales, Huanuco.
- Barrero , J. (2018). La Importancia de medir la Rentabilidad. *RePro*.
- Bóhm Bawerk, V. (1998). *Teoria Positiva del Capital*. Madrid: Aosta.
- Cibrán, P. (2013). *Planificación Financiera*. España: ESIC.
- Clery, A. (2009). *Casos de toma de decisiones financieras*. Mexico.
- Cotapallaca, L. (2013). *GESTIÓN DE MYPE*. Lima: Unión.
- Díaz Llanes, M. (2012). *Analisis Contable con un enfoque Empresarial*. Sevilla: EUMED.

- Dominguez, I. (2009). *Fundamentos Teóricos y Conceptuales sobre Estructura del Financiamiento*. Matanzas.
- Gitman, L. (1997). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Mexico: OUP Harla Mexico S.A.
- Gitman, L. (2007). *Principios de la Administración Financiera*. Mexico: Prentice Hall.
- Gonzales, J. (14 de Agosto de 2017). Que son los Instrumentos Financieros y su aplicación en las finanzas personales. *Proyectos*.
- González, S. (2014). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL ACCESO A FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ*. Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional de Colombia , Facultad de Ciencias Económicas , Bogotá.
- Hernández, R., Baptista, M., & Fernandez, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Herrera, J., & Vilca, L. (2017). *INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y NEGOCIOS VALLE NORTE SRL, CIUDAD DE CAJAMARCA. PERIODO 2011 - 2014*. Tesis de Licenciatura, UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO, Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas, Cajamarca.
- Leandro, C. (2018). *Influencia del Crédito Financiero en la Rentabilidad de las Mypes del sector abarrotes en el distrito de Pillco Marca - Huánuco 2017*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Huánuco.

- Levy, L. (2008). *Planeacion Estratgia de las Fuentes de Financiamiento*. Mexico: Ediciones Fiscales.
- Logreira, C., & Bonett, M. (2017). *FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA - COLOMBIA*. Tesis de Licenciatura, UNIVERSIDAD DE LA COSTA, Ciencias Economicas, Barranquilla.
- Mares, C. (2013). Las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú. *Thomson Reuters*, 1- 20.
- Moreno, A. (1998). Planeación Financiera. *PERDOMO*, 1-10.
- Okpara, J., & Wynn, P. (2007). SAM Advanced Management Journal. Obtenido de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>
- Palomino, J. (2018). *Gestión del Financiamiento para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas manufactureras de la region de Huánuco - 2017*. Tesis Doctoral, Universidad Nacional Hermilio Valdizan, Escuela de Post Grado, Huánuco.
- Paredes, J. (2017). Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zullia - Venezuela. *Economicas CUC*.
- Pinelo, N., Morales, L., & Verde, M. (2017). *El Financiamiento de las Cjas Municipales de Ahorro y Crédito en el Desarrollo de las Pequeñas y Micro Empresas en la Región de Huánuco*. Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional "Hermilio Valdizán", Ciencias Contables y Administrativas, Huánuco.

- Quinelli, G. (2010). *Financiamiento para PyMEs basado en la utilización del Fideicomiso*. Tesis de Maestría, Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas, Buenos Aires.
- Robles, S. (2017). *ANÁLISIS DE LOS PROBLEMAS QUE ENFRENTAN LAS PYMES AL ACCEDER A FINANCIAMIENTO PRIVADO Y LOS FACTORES QUE LO FACILITAN*. Tesis de Licenciatura, UNIVERSIDAD TÉCNICA FEDERICO SANTA MARÍA, Departamento de Industrias, Santiago.
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina*. Tesis de licenciatura, Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Economicas, Buenos Aires.
- Rojas, Y. (2010). *Fuentes y Formas de Financiamiento*.
- Sánchez, J. (2004). *Analisis de la Rentabilidad*.
- Tamayo, M. (2003). *El Proceso de la Investigación Científica*. México: LIMUSA NORIEGA.
- Torre, Y. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Huaráz, 2016*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables Financieras y Administrativas, Huaraz.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Prentice Hall.



Vasqu ez, N. (2018). *Control de Inventario y la Rentabilidad en las empresas comerciales textiles del distrito de Puente Piedra, 2018.* . Lima.

Zevallos, Y. (2016). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y peque nas empresas del sector servicio rubro restaurantes en la provincia de Leoncio Prado, Periodo 2016.* Tesis de Licenciatura, Universidad Catolica los Angeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad , Tingo Maria.

## IX. ANEXOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

Este cuestionario fue aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPEs del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad el recoger la información de micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO RESTAURANTES EN EL DISTRITO DE AMARÍLIS, 2018**. La información que usted proporcione será utilizada solo con fines académicos y de investigación por lo que se le agradece de antemano su valiosa información y colaboración.

#### **SOBRE FINANCIAMIENTO:**

1. ¿Usted invirtió capital propio para el financiamiento de su empresa?  
a) SI                      b) NO
2. ¿Usted utilizó financiamiento de alguna entidad ya sea bancaria o no bancaria?  
a) SI                      b) NO
3. ¿Usted utilizo Financiamiento a Corto Plazo al iniciar su negocio?  
a) SI                      b) NO
4. ¿Usted utilizo Financiamiento a Largo Plazo al iniciar su negocio?  
a) SI                      b) NO
5. ¿Usted conoce todos los tipos de opciones financieras que le brindan las entidades bancarias y no bancarias?  
a) SI                      b) NO

6. ¿Usted tiene alguna cuenta de ahorros en alguna entidad bancaria o no bancaria?  
a) SI                      b) NO
7. ¿Usted considera que las tasas de interés elevadas perjudican a su empresa para que sea rentable?  
a) SI                      b) NO

### **SOBRE RENTABILIDAD**

8. ¿Usted considera que las buenas decisiones sobre su empresa son las que le ayuda a obtener un nivel más en su rentabilidad?  
a) SI                      b) NO
9. ¿Usted cree que el aumento de sus utilidades tenga que ver con el buen manejo de sus planes financieros?  
a) SI                      b) NO
10. ¿Usted se siente satisfecho con la rentabilidad de su negocio?  
a) SI                      b) NO
11. ¿Usted aplica estrategias para aumentar el nivel de su Rentabilidad?  
a) SI                      b) NO
12. ¿Usted cree que su Rentabilidad es gracias al financiamiento?  
a) SI                      b) NO
13. ¿Usted considera que los créditos de tus proveedores ayudan a obtener más rentabilidad?  
a) SI                      b) NO
14. ¿Usted utiliza alguna forma para medir la rentabilidad de su negocio?  
a) SI                      b) NO

## EVIDENCIA FOTOGRAFICA



**PADRON GENERAL DE LICENCIAS - AÑO 2017**

Nº LIC.	NOMBRE O RAZON SOCIAL	17.REPRESENTANTE LEGAL	DNI/RUC	GIRO	DIRECCION	RECEBIDO MESA DE PARTES	FECHA EXPED.	TIPO TRAMITE	AREA M2	SECTOR	PAGOS	RESOLUCION GERENCIAL
2523	AQUILAR ESPIRITU, MAYRA LIZBETH	AQUILAR ESPIRITU, MAYRA LIZBETH	10443069742	RESTAURANTE	LOS PORTALES MZ C LT. 20	3/05/2017	3/05/2017	APERTURA	218.50	LLICUA	S/ 166.73	035-2017-MDA
2532	FLORES JAVIER, MARIA BLANCA	FLORES JAVIER, MARIA BLANCA	10224847314	RESTAURANTE	JR. JOSE OLAYA I P 218	15/05/2017	15/05/2017	APERTURA	30.00	PAUCARBAMBA	S/ 120.00	043-2017-MDA
2546	MELVIN NATIVIDAD UGARTE	MELVIN NATIVIDAD UGARTE	10458463251	RESTAURANTE	JR. JORGE CHAVEZ N° 212	7/06/2017	7/06/2017	APERTURA	29.90	PAUCARBAMBA	S/ 120.00	054-2017-MDA
2549	AQUINO EDUARDO, JUELUDIO WIDIO	AQUINO EDUARDO, JUELUDIO WIDIO	10741319344	RESTAURANTE	9 DE OCTUBRE N° 411	12/06/2017	12/06/2017	APERTURA	25.00	PAUCARBAMBA	S/ 120.00	057-2017-MDA
2553	MAIZ CUENCA, RODRIGO	MAIZ CUENCA, RODRIGO	10408425803	RESTAURANTE	JR. LOS PINOS MZ A LT. 09	21/06/2017	21/06/2017	APERTURA	72.20	LLICUA BAJA	S/ 120.00	061-2017-MDA
2559	BRUSH AQUINO, JESUS MARIA	BRUSH AQUINO, JESUS MARIA	10224879631	RESTAURANTE	JR. DANIEL ALCIDES CARRION N° 113	27/06/2017	27/06/2017	APERTURA	52.18	PAUCARBAMBA	S/ 120.00	067-2017-MDA
2561	AQUINO EDUARDO, JESUS DIAZ	AQUINO EDUARDO, JESUS DIAZ	10455922068	RESTAURANTE	9 DE OCTUBRE N° 113	7/07/2017	7/07/2017	APERTURA	25.00	PAUCARBAMBA	S/ 120.00	069-2017-MDA
2579	CABRERA CONDEZO, JULIANA EVELING	CABRERA CONDEZO, JULIANA EVELING	10419314116	RESTAURANTE	JR. JOSE MARIA ARGUEDAS N° 189	9/08/2017	9/08/2017	APERTURA	40.00	PAUCARBAMBA	S/ 120.00	084-2017-MDA
2581	PONCEANO ESQUIVEL, SILVIA SELENE	PONCEANO ESQUIVEL, SILVIA SELENE	10411355417	RESTAURANTE	URB. SANTA MARIA DEL HUALLAGA MZ "L" LOTE 10	21/08/2017	21/08/2017	APERTURA	72.00	LLICUA BAJA	S/ 105.46	NO TIENE
2585	COTRINA ALVARADO, ALINA ESTELA	COTRINA ALVARADO, ALINA ESTELA	10464886104	RESTAURANTE	JR. RAMON CASTILLA N° 121	24/08/2017	29/08/2017	CAMBIO DE GIRO	74.00	PAUCARBAMBA	S/ 105.46	0087-2017-MDA
2596	SIMON RAMOS, MARCELINO	SIMON RAMOS, MARCELINO	10224057747	RESTAURANTE	LLICUA BAJA - CARRETERA CENTRAL KM 1.5 MZ "A" LT 02	1/09/2017	4/09/2017	APERTURA	26.00	LLICUA BAJA	S/ 120.00	097 - 2017 MDA
2615	DEUDOR OSORIO, EDSON LEONID	DEUDOR OSORIO, EDSON LEONID	10403817985	RESTAURANTE POLLERIA	JR. RAMON CASTILLA N° 125	11/09/2017	20/09/2017	APERTURA	84.00	PAUCARBAMBA	S/ 120.00	113 -2017-MDA
2632	VALLE ARROYO, MARGARITA	VALLE ARROYO, MARGARITA	10428637572	RESTAURANTE	AV. ESTEBAN PAVLETICH Mz "A-1" LOTE 9	3/10/2017	4/10/2017	APERTURA	31.75	SAN LUIS SECTOR 1	S/ 120.00	128-2017-MDA
2648	LAVADO CELEDONIO, ROXANA SILVIA	LAVADO CELEDONIO, ROXANA SILVIA	10496162758	RESTAURANTE	JR. 9 DE OCTUBRE N° 412	26/10/2017	30/10/2017	APERTURA	36.27	PAUCARBAMBA	S/ 120.00	148-2017-MDA



PADRON DE LICENCIAS DE FUNCIONAMIENTO AÑO 2018

N° LIC.	NOMBRE O RAZON SOCIAL	17 REPRESENTANTE LEGAL	DNI/RUC	GIRO	DIRECCION	RECEBIDO MESA DE PARTES	FECHA EXPED	TIPC TRAMITE	AREA M2	SECTOR	PAGOS	RESOLUCION GERENCIAL	ITSE
2721	PABLO SANTAMARIA, Mirtha	PABLO SANTAMARIA, Mirtha	ANULADA	RESTAURANTE	AV. MICAELA BASTIDAS N° 400	30/01/2018	31/01/2018	APERTURA	108.51	PAUCARBAMBA	283.40	11/2018-MDA	Básica Ex-ante
2725	RODRIGUEZ PRADO, Carol Yaneth	RODRIGUEZ PRADO, Carol Yaneth	10426844308	RESTAURANTE	JR. MIGUEL GRAU N° 115	2/02/2018	6/02/2018	APERTURA	36.18	PAUCARBAMBA	180.80	11-2018-MDA	Básica Ex-post
2729	MALLQUI RIVERA, Glai Octavia	MALLQUI RIVERA, Glai Octavia	10445010737	RESTAURANTE-ANTICUCHERIA	JR. LAS ORQUIDEAS N° 137	9/02/2018	12/02/2018	APERTURA	33.00	PAUCARBAMBILLA	180.80	19-2018-MDA	Básica Ex-post
2730	FERRUA QUINTO, Moisés Francisco	FERRUA QUINTO, Moisés Francisco	10229695491	RESTAURANTE	AV. TUPAC AMARU N° 1300	17/01/2018	13/02/2018	APERTURA	54.8	PAUCARBAMBA	180.80	21-2018-MDA	Básica Ex-post
2732	EL VIAJERO AVENTURERO SAC	CAMPOS BALDEON, Sergio	20602622101	HOTEL, RESTAURANTE, POLLERIA	AV. 28 DE AGOSTO N° 365	23/01/2018	19/02/2018	CAMBIO DE RAZON SOCIAL	988.79	PAUCARBAMBA	364.30	0	De Detalle
2760	BENANCIO LOPEZ Rocio Susana	BENANCIO LOPEZ, Rocio Susana	10439468861	RESTAURANTE	Jr. Rímac N° 109	28/03/2018	3/04/2018	APERTURA	60.00	PAUCARBAMBA	180.80	61-2018-MDA	Básica Ex Post
2769	NIETO SACRAMENTO, Zenón	NIETO SACRAMENTO, Zenón	10470715052	RESTAURANTE	Av. 28 de agosto N° 505	6/04/2018	9/04/2018	APERTURA	34.00	PAUCARBAMBA	180.80	62-2018-MDA	Básica Ex Post
2775	ANYOSA CCORAHUA, Rosa María	ANYOSA CCORAHUA, Rosa María	10429386158	RESTAURANTE	Av. Esteban Pavletich Mz "K" lote 6	12/04/2018	17/04/2018	APERTURA	20.90	SAN LUIS SEC. 3	180.80	68-2018-MDA	Básica Ex Post
2792	TORRES SIXTO, SHERY Y.	TORRES SIXTO, SHERY Y.	10726861973	F. DE SODA-RESTAURANTE	Jr. José Olaya N° 234	24/05/2018	25/05/2018	APERTURA	23.72	Paucarbamba	180.8	83-2018-MDA	Básica Ex Post
2799	Santillan Nolberto, Santos M.	Santillan Nolberto, Santos M.	10416671953	RESTAURANTE	Mz. F Lote 8-B1	5/06/2018	6/06/2018	APERTURA	87	Urb. Leoncio Prado	180.8	90-2018-MDA	Básica Ex Post
2803	LAVERIANO RIVERA, Norma	LAVERIANO RIVERA, Norma	10423812741	RESTAURANTE	Av. E. Pavletich 336	11/06/2018	13/06/2018	APERTURA	28	San Luis Sect. 4	180.8	94-2018-MDA	Básica Ex Post
2831	Rios Bocanegra, Joel Cristian	Rios Bocanegra, Joel Cristian	10452057340	RESTAURANTE	Mz. A Lote 12	13/08/2018	14/08/2018	TEMPORAL	147	Urb. Fonavi III	2075	126-2018-MDA	Básica Ex Ante
2843	Arrieta Chevarria Renzo E.	Arrieta Chevarria Renzo E.	10409549182	RESTAURANTE	Mariano Melgar N° 114	29/08/2018	4/09/2018	APERTURA	26.85	PAUCARBAMBA	180.8	139-2018-MDA	Básica Ex Ante
2844	PABLO SANTAMARIA, Mirtha	PABLO SANTAMARIA, Mirtha	10400899512	RESTOBAR	M. Bastidas N° 400	3/09/2018	5/09/2018	TEMPORAL	108.51	PAUCARBAMBA	2.075	140-2018-MDA	Básica Ex Ante
2856	Minaya Rosales Nataly Lizbeth	Minaya Rosales Nataly L.	10458171373	RESTAURANTE	Jr. Julio C. Tello N° 200-A	18/09/2018	20/09/2018	APERTURA	36.92	PAUCARBAMBA	180.8	152-2018-MDA	Básica Ex Post
2861	CRUZ DE PARRA, JENNY M.	Cruz de Parra, Jenny Marvel	10230168178	RESTAURANTE	Mz. "N" Lote 12	25/09/2018	26/09/2018	APERTURA	56	Urb. L. Prado	180.1	157-2018-MDA	Básica Ex Ante
2913	MIKARDO E.I.R.L.	Carrion Arellano Marco A.	20600744004	RESTAURANTE	Mz. "A" Lote 01	26/12/2018	27/12/2018	APERTURA	740	Urb. Miraflores	364.3	212-2018-MDA	Según Matriz

