



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS, RUBRO LAVANDERÍAS DE LA
PROVINCIA DE HUARAZ – PERIODO 2015**

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

**AUTORA:
BACH. DORIS MARY MOLINA ROJAS**

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

HUARAZ – PERU

2017

**EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS, RUBRO LAVANDERÍAS DE LA
PROVINCIA DE HUARAZ – PERIODO 2015**

JURADO EVALUADOR

Mgter. Alberto Enrique Broncano Diaz

PRESIDENTE

Dr. Félix Rubina Lucas

SECRETARIO

Mgter. Maria Rashta Lock

MIEMBRO

Agradecimiento

A Dios, por permitirme disfrutar de cada momento de mi vida y guiarme por el camino que ha trazado para mí. Por fortalecer mi fe, mi espíritu y mi mente.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, porque ha inculcado en mí un sentido de seriedad, responsabilidad, los valores profesionales académicos. Por sus costos accesibles, horarios flexibles y su excelente plana docente.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, Docente Tutor Investigador a quien expreso mi profundo agradecimiento, por hacer posible la realización de este proyecto.

A mis estimados maestros quienes compartieron conmigo sus conocimientos para convertirme en una profesional competente.

Doris Mary

Dedicatoria

A mi madre Santa, por ser alguien muy especial en mi vida y demostrarme que en todo momento cuento su amor, apoyo, comprensión y sacrificio. Por su consejo, valores y por los ejemplos de perseverancia y constancia.

A mis hermanas Gimena y Jasmin, por ser mi inspiración para ser cada día mejor y por ser pilares fundamentales en el desarrollo de toda mi carrera universitaria.

A mi abuelita Damacia y a mis tíos Alberto, Alejandro, Nancy, Wilder y Paulina, que siempre me inculcaron a construir ideas nuevas para el futuro, el respeto mutuo y de las relaciones humanas más naturales y libres entre los seres sociales y en forjar una sociedad justa y una educación con excelencia y calidad. Demostrarme en todo momento que cuento con ellos.

Doris Mary

Resumen

La presente investigación tuvo su origen el siguiente problema: ¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - período 2015?; para dar respuesta a dicho problema se formuló el siguiente objetivo: determinar el financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - periodo 2015. La investigación fue de carácter cuantitativo y nivel descriptivo, la técnica fue la encuesta. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 12 Mype del rubro lavanderías; a los que se le aplicó un cuestionario de 19 preguntas. Los resultados encontrados fueron: respecto al financiamiento interno para su microempresa un 34% utilizó esta modalidad. El 67% no emplearon la línea de crédito como instrumento financiero. El 25% no usó de la cuenta corriente como instrumento financiero. El 25% participaron en las juntas de financiamiento informal. El 17% analizaron la rentabilidad contable de su micro empresa. El 25% no analizaron la solvencia para satisfacer obligaciones financieras. El 42% descompusieron la rentabilidad económica como producto del margen y rotación del capital de su empresa. Se concluye que el Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del rubro lavanderías de la provincia de Huaraz corresponden a un nivel medio; se ha verificado que las empresas lavanderas son rentables manifestándose el incremento los últimos años; queda determinado de acuerdo a la revisión de la literatura realizada, se obtienen una información valiosa de los antecedentes y bases teóricas que tienen una relación con los resultados empíricos obtenidas de la muestra mediante del instrumento de medición.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad y Mype.

Abstract

The present research had its origin the following problem: How is the financing and the profitability of the Mype of the services sector, rubro laundry in the province of Huaraz. Period 2015?; To respond to this problem was the following objective: To determine the financing and profitability of the Mype of the services sector, rubro laundry in the province of Huaraz, period 2015. The research was quantitative - descriptive, the technique was based on surveys. For its realization a directed sample of 12 Mype of the lavanderías section was chosen; To which a questionnaire of 19 questions was applied to him. The results found were: regarding the internal financing for its microenterprise by 34%. 67% did not obtain from the line of credit as a financial instrument. 25% do not use the current account as a financial instrument. 25% participated in the informal financing meetings. 17% analyzed the accounting profitability of their micro-enterprise. 25% analyzed solvency to meet financial obligations. 42% decomposed economic profitability as a product of the margin and turnover of their company's capital. It is concluded that the Financing in the micro and small enterprises of the laundry section of the city of Huaraz correspond to an average level; It has been verified that the washer companies are profitable demonstrating the increase in recent years; Is determined according to the literature review, we obtain valuable information of the background and theoretical bases that have a relationship with the empirical results obtained from the sample through the measurement instrument.

Keywords: Financing, profitability and Mype.

Índice

Contenido	Página
Título de Tesis	ii
Hoja De Firma del Jurado Evaluador	iii
Hoja De Agradecimiento	iv
Hoja De Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Índice	
Índice de gráficos, tablas	ix
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	10
2.1 Antecedentes.....	10
2.2 Bases teóricas.....	24
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	24
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	32
2.2.3 Marco Conceptual	39
III. Hipótesis.....	41
IV. Metodología.....	41
4.1 Tipo de investigación.....	41
4.2 Diseño de la investigación	41

4.3 Población y muestra	42
4.4 Definición y operacionalización de Variables.....	43
4.5 Técnicas e Instrumentos.....	44
4.6 Plan de análisis.....	44
4.7 Matriz de Consistencia.....	45
4.8 Principios Éticos.....	46
V. Resultados	48
5.1 Resultados	48
5.2 Análisis de los resultados	54
VI. Conclusiones.....	57
Recomendaciones.....	59
Referencias bibliográficas.....	61
Anexos.....	69

INDICE TABLAS

V Resultados.....	48
4.1 Resultado.....	48
A. Datos generales del representante legal de las Mype	
○ Tabla 01	49
○ Tabla 02	49

○ Tabla 03	49
○ Tabla 04	50
○ Tabla 05	50

B. Respecto a las características de las Mype

○ Tabla 06	50
○ Tabla 07	51
○ Tabla 08	51
○ Tabla 09	51
○ Tabla 10	52

C. Respecto al financiamiento en las Mype

○ Tabla 11	52
○ Tabla 12	52
○ Tabla 13	52
○ Tabla 14	53
○ Tabla 15	53
○ Tabla 16	53
○ Tabla 17	54

D. Respecto a la rentabilidad en las Mype

- Tabla 18 54
- Tabla 19 54

1. Introducción

El trabajo de investigación que hemos desarrollado, cuyo título es: El financiamiento y la rentabilidad de las Mype (Micro y pequeña empresa) del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - período 2015; deriva de la línea de investigación: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype, se elaboró con fines de optar el título profesional de Contador Público. En estos últimos años, la economía peruana ha tenido progresos significativos; muchas de sus cifras consoladoras se deben a la gran participación que han tenido las Mype en el país.

En otros países de Latinoamérica las políticas de regulación, soporte y promoción a la Mype se iniciaron muchos años atrás. En el contexto del mundo globalizado y finalista, los empresarios enfocan sus objetivos a la mejora y desarrollo de sus competencias, tanto técnicas como de gestión, siendo estos elementos claves para el éxito de los negocios.

Generalmente dentro de las Mype existe un fragmento que, por sus contextos de informalidad, no tiene acceso a las fuentes formales de crédito. Esto por no tener las precauciones suficientes lo cual los obliga a recurrir a fuentes informales que, en algunos casos, cobran tasas de interés muy altas que les impide salir adelante.

En Argentina la micro economía bancaria ofrece una fundamentación a la exigencia de mediadores financieros y del mercado de capitales basada en precio de transacción y dificultades de información, tratándose de micro y pequeñas empresas. La clasificación y el desarrollo de las finanzas permiten reducir los costos asociados a estas síntesis. Pocos publicistas en la tradición de los modelos que conciernen desarrollo financiero (endógeno) y aumento económico, reconocen explícitamente

esta limitación de la hipótesis. A veces, los requisitos del contexto institucional y legal para la Mype, no son muy exigentes (se necesita sin embargo, estructuras legales conformes con una economía de mercado (**Arceo, 2011**)).

Las Mype en el Perú son las entidades que aportan más fuentes de trabajo a pobladores de nuestro país, estas empresas formadas por personas emprendedoras o familias que buscan hacer negocio, son las impulsoras de estas economías, estas tienen un porte significativo para su sistema económico se podría decir que las Mype tienen ciertos privilegios y beneficios por ser como son.

Las Mype en el Perú tienen un listado de complicaciones, acentuadas con el entorno recesivo, en tal sentido se declara:

- La transformación de la tecnología no presenta montos competitivos.
- El precio de la capacitación es elevado, se necesita un acuerdo asociado de las principales unidades generadoras desconocimiento a efectos de una dispersión grande.
- Débil tendencia por la agrupación de los industriales, siendo el efecto contrario por la dispersión de las Mype en muchos gremios y el trabajo solitario e infructuoso.
- El código vigente, prevalece en su aspecto antiguo, por la rigidez y reglamentario, además de no contar con dispositivos de promoción y que le otorga mayor énfasis a los aspectos tributarios.

El Estado dentro de sus políticas de reactivación al sector lucrativo ha creado organismos que de alguna manera pretenden desarrollar y promocionarlas pymes a nivel nacional e internacional. Además de esquemas que faciliten el crédito como los Fondos de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria, (Fogapi),

fondo de respaldo a la pequeña empresa (Fonrepe), para realizar alternativas viables a instituciones financieras como las Cajas Rurales, Cajas Municipales. La esperanza es crear un banco especializado para las Pymes, la participación del Estado en compras dirigidas a las Mype, el papel del Ministerio de Industria, Turismo, Integración y Negociaciones Comerciales Internacionales (Mitinci) y Promoción de Exportaciones (Prompex), mediante el Ministerio de la producción asociada a la agencia Belga de desarrollo, han creado Crecem y peque brinda beneficios a las Mype como capacitación, garantías de crédito a través del Fondo de Garantías Empresariales y accede a fondos para la innovación a través de Innóvate Perú (Fidecom). Sin embargo, parece ser que se trata de un programa piloto porque las Mype siguen padeciendo.

Nuestra sociedad, en el mundo entero, viene sufriendo grandes transformaciones producto de la globalización de la economía, la cultura y el trabajo de la humanidad. Esta situación diseña grandes retos a los países y a las Mype en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la capacidad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasa mayor al 7%. Esta tasa permitirá que en un periodo de 15 años podamos comprimir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de iletrados que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en cada país. **(Morales, 2009)**.

Las Mype, contribuye con casi la parte del Producto Bruto Interno, ocupa a 75 de cada 100 personas de la Población Económicamente Activa (PEA), y su complicación económica productiva se incrementa por su precariedad social. Por ello, se requiere de un enfoque incluyente para atender a la Mype como parte de la

táctica del Desarrollo Nacional. La Mype no es el reino del incumplimiento sino el mundo de la potencialidad emprendedora y productiva. **(Collazos, 2008)**.

En nuestra región al igual que en todo el Perú registran altos índices de informalidad, como resultado de un complejo sistema administrativo gubernamental que no permite una rapidez en los ordenamientos que los usuarios tienen que efectuar en las gestiones previas con la finalidad de cumplir con los requisitos exigidos por ley. También presenta un defectuosa organización a nivel empresarial que implica aspectos económicos, financieros, administrativos que imposibilita el desarrollo de experiencias empresariales, una de las razones es la ausencia de cultura empresarial, individualismo de cada una de ellas, carencia de liderazgo lo que conlleva a los altos niveles de informalidad que no les permite una total integración. No existen tasas financieras con interés preferenciales y diferenciados a favor del desarrollo de las Mype por tal razón desalientan el acceso a los créditos bancarios por temor a elevar sus costos, lo que trasciende en el financiamiento necesario para modernizar equipos y maquinarias con otras tecnologías modernas afectando los costos de la Mype. **(Minaya, 2010)**.

La rentabilidad es muy importante para las Mype, dado que su financiamiento entra en ese negocio en busca de una rentabilidad deseada, se logra obtener al final de su inversión en la empresa. Sin duda mejorar la rentabilidad de una empresa es uno de los principales puntos que hay que cuidar ya que nos permite invertir los recursos de una forma más racional y mejor administrada. **(Gamarra, 2009)**.

Los microfinanzas han surgido en las últimas décadas en respuesta a la falta de acceso a servicios financieros formales para la mayoría de pobres del mundo. Las

instituciones atienden a un número cada vez mayor de clientes pero la demanda de dichos servicios es aun superior a la capacidad de esas instituciones. El Perú y la banca están en identificar empresas competentes de absorber con un nivel de riesgo razonable los excedentes de liquidez del sistema financiero y desarrollar las unidades de promoción de empresas competitivas de alto impacto económico y social, además dispuesto a afrontar riesgos de crecimiento económico empresarial en un tiempo prudencial y acorde a las condiciones de plazo y tasas de interés internacionales.

Entre los obstáculos de acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas; desde el punto de vista de la demanda se encuentra el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras, la abundancia de burocracia de los intermediarios financieros y la petición de grandes garantías y plazos muy cortos y la incorrección de averiguación para llegar a éste; dadas estas problemas nuestros micros y pequeños empresarios tienen que solicitar a prestamistas (usureros) y asociaciones de crédito (juntas). **(Venturo, 2002)**.

Uno de los pasos importantes para que una empresa pueda crecer adecuadamente y sus propietarios obtengan los beneficios económicos esperados y planificados y por supuesto ser rentable, es la formalización de la entidad. Formalizarse es clave, pues la inobservancia genera a toda empresa las siguientes desventajas:

- No tener acceso al crédito consecuente, lo que impide la realización de mayores alteraciones.
- Intranquilidad por posibles de embargos de las mercaderías y la consecuente merma del capital invertido.

- No poder entablar relaciones de mediano o largo plazo con nuestros clientes, lo que limita la posibilidad de un desarrollo más rápido.

La formalización, en cambio produce los siguientes bienes:

- Nos accede solicitar créditos en el sistema financiero formal.
- Podemos participar en concursos públicos para ser proveedores de bien eso servicios al estado.
- Hace aleatoria que diseñamos, fabriquemos y comercialicemos productos propios (marca registrada, procesos patentados), apostando por la calidad y, por ende, incrementando los precios de venta.
- Nos abre las puertas de la participación en transmisiones de apoyo a las microempresas y pequeñas empresas.
- Nos abre la posibilidad de enviar.
- Nos permite relacionar para competir con las grandes empresas.
- Hace posible que recibamos información periódica y, así, nos mantengamos renovados respecto de la legislación, ofertas, precios, mercados y productos.
- Nos permite mejorar el cuidado a nuestros clientes e incrementar el número de estos.
- Hace posible que brindemos productos de mejor calidad.

Por último, nos permite acceder a la vía judicial en caso de presentase aprietos en algunos de los acomodamientos que firmemos con nuestros cliente.

Actualmente las Mype de la región Ancash presentan una deficiente formación a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que frena el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de la Mype, no les permite tener capacidad frente a sus

competidores, estas limitantes en la mayoría de los casos es porque los mismos microempresarios tienen poca valoración al progreso empresarial. (Cruz, 2009).

En la ciudad de Huaraz, como en cualquier parte del Perú encontramos las Micro empresas del sector servicios. Rubro lavanderías que se encuentran ubicadas en lugares estratégicos, cuyas micro empresas son generadoras de las actividades económicas.

La importancia que tiene la rentabilidad a nivel del medio de estudio, se desconoce la principal característica de rentabilidad para su subsistencia de los servicios en estudio. Por ejemplo, la rentabilidad de las Mype en estudio. Se desconoce si dichas Mype acceden o no a financiamiento, si lo hace, a qué método financiero recurrieron, qué tipo de interés pagan, tasa de interés etc. Asimismo, se excluye si tienen acceso o no al financiamiento, corto y largo plazo. Finalmente, tampoco se conoce si dichas Mype en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o ha bajado. Es por ello que, el enunciado de nuestro problema de investigación fue el siguiente: **¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad de la Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - período 2015?**

El objetivo general es determinar el financiamiento y la rentabilidad de la Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - período 2015. Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos.

- Describir la principal característica del financiamiento de las Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - Período 2015.

- Describir la principal característica de la rentabilidad de las Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - periodo 2015.

En la ciudad de Huaraz donde se desarrolló el estudio de investigación, existen varios establecimientos de negocios conocidas como Mype dedicadas al servicio del rubro de lavanderías, de las cuales durante el periodo en estudio se desconoce si estas Mype tienen o no acceso al financiamiento, y si es así, cuánto de interés pagan por el crédito y mediante qué sistema financiero obtuvieron el crédito.

El trabajo de investigación que se realizó es de prioridad, debido a que va a permitir identificar y especificar los diversos tipos de financiamiento a los cuales han acudido o tienen acceso las empresas de nuestro medio denominadas Mype, así como los efectos que se han formado producto de este financiamiento por parte de ellas, es decir si como resultado de ello se ha logrado aumentar los favores esperados por sus dueños de dichas Mype.

Del mismo modo va a permitir confrontar las conveniencias de financiamiento existente, y asemejar cuáles de las alternativas son las más provechosas.

La metodología comprendió el tipo de investigación, que fue cuantitativo, porque describimos sin manipular la variable de estudio; el nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que describimos a nuestro objeto de estudio, sin cuantificar datos debido a las restricciones legales. El Diseño, fue descriptivo, no experimental de corte transversal, porque se realizó el estudio en su contexto sin manipular las variables y, los datos se recopilaron en un solo acto. La técnica para la recolección de datos estaba basada en encuestas, cuyo instrumento para la recolección de datos fue el cuestionario, tales como: encuesta.

Los resultados de que se produzcan estos hechos o no en las denominadas Mype son la motivación y causa de realizar el presente estudio e investigación, por considerar las de suma importancia en el mundo competitivo de hoy para el desarrollo de la economía del país, siendo este tipo de empresas las que actualmente brindan un gran número de fuentes de empleo para la población y son además las que impulsan el sostenimiento y crecimiento del país.

La investigación se justifica, porque es importante conocer la existencia de varios establecimientos de negocios conocidas como Mype dedicadas al sector servicio rubro lavanderías, de las cuales durante el período 2015 en estudio se desconoce si estas Mype tienen o no acceso al financiamiento, y si es así, cuánto de interés pagan.

Por el crédito y mediante qué método financiero obtuvieron el crédito; se desconoce sobre la rentabilidad de dichas Mype. El trabajo de investigación es de importancia debido a que va a permitir identificar y especificar los diversos tipos de financiamiento a los cuales han solicitado o tienen acceso las empresas de nuestro medio señaladas Mype, así como los efectos que se han generado producto de este financiamiento por parte de ellas, es decir si como consecuencia de ello se ha logrado incrementar los favores esperados por sus propietarios. Del mismo modo va a permitir comparar las formas de financiamiento existente, e identificar cuáles de las alternativas son las más provechosas. Los resultados de que se produzcan estos hechos o no en las denominadas Mype son la motivación y causa de realizar el presente estudio e investigación, por considerarlas de suma importancia en el mundo competitivo de hoy para el desarrollo de la economía del país, siendo este tipo de

empresas las que actualmente brindan un gran número de fuentes de empleo para la población y son además las que impulsan el sostenimiento y crecimiento del país.

La tesis será útil también para que la tesista aplique estos conocimientos en su vida laboral y así pueda desempeñarse adecuadamente; también será útil para que los futuros investigadores usen esta herramienta de trabajo como fuente de investigación y sea un material de apoyo para los estudiantes universitarios.

Finalmente, el proyecto de investigación es viable porque contamos con los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para desarrollarlo.

II. Revisión literaria

2.1 Antecedentes.

Existen una serie de trabajos de investigación, donde se hallaron temas relacionados con el problema planteado en este estudio.

a) Antecedentes Internacionales

Acedo (2010) en su tesis doctoral Estructura financiera y rentabilidad de las empresas riojanas de España, analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas Riojanas entre 2007 y 2009. Tuvo por objetivo analizar los factores de los beneficios derivados por las empresas Riojanas entre 2007 y 2009. La investigación de tipo descriptiva; presenta un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimenta, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 20 microempresas de una población de 30, a quienes se les aplicó un cuestionario de 24 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados que muestran en la determinación de las rentabilidades de las empresas influyen las condiciones del entorno general, del sector de pertenencia y las propias peculiaridades de las

empresas, y estas últimas en mayor medida que las anteriores.

Asimismo, en la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante la elección entre las distintas fuentes de recursos financieros. Las empresas más endeudadas de la región son fundamentalmente las pertenecientes a la construcción, seguido de los servicios, agricultura e industria.

Antecedentes Nacionales

Rivera (2015) en su tesis “Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio: rubro pollerías, provincia de Sullana”. Tuvo por objetivo determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro pollería ubicada en la provincia de Sullana en el año 2015. La investigación de tipo descriptiva; presenta un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental; teniendo como enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro pollerías , para el recojo de la información se seleccionó en forma dirigida una muestra de 5 Micro y Pequeñas Empresas dedicadas al rubro pollerías, a quienes se les aplicó un cuestionario de 11 preguntas cerradas. Obteniéndose los siguientes resultados: el 80% de las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario, el 20% lo obtienen en sistema bancario, en cuanto a la inversión del crédito el 80% invirtió en infraestructura y 20 % en adquisición de bienes.

Lozano (2011) tesis de titulación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro vidrierías del distrito de Callería, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las

Mype del sector servicios - rubro vidrierías, del distrito de Callería. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 10 microempresas de una población de 35, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 50% del tipo financiamiento que obtuvieron fue de terceros y el 100% lo invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad; El 80% manifestó sí mejoró la rentabilidad que es empresas, y el 100% manifestaron que la rentabilidad sí ha mejorado en los dos últimos años.

Jibaja (2014) el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios – rubro transportes de carga de la ciudad de Piura. La investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios - rubro transportes de carga de la ciudad de Piura. La investigación fue de tipo cuantitativo -descriptiva, nivel descriptivo, diseño no experimental para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Mype de una población de 50, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas relacionadas a la investigación cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 60% de las Mype encuestadas obtienen financiamiento de los bancos quienes financian con créditos personales y con hipotecas. En cuanto a la capacitación, el 100% de las Mype encuestadas si capacitan a su personal y el 00% no lo hacen. En cuanto a la rentabilidad El 80% de los encuestados respondieron que el financiamiento si ha mejorado la rentabilidad de

la empresa y un 20% respondió que la capacitación no ha mejorado la rentabilidad de su empresa.

Paico (2013) tesis de titulación caracterización del financiamiento, la capacitación, la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro taller de mecánica de la ciudad de Piura. Ha tenido por objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 7 Mype de una población de 14 empresas del sector Servicios – rubro Taller de mecánica, La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 7 Mype de una población de 14 empresas del sector Servicios – rubro Taller de mecánica, periodo 2011”, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al Financiamiento; En el año 2011 el 42.86% de los empresarios encuestados recibieron créditos y en el año 2010 nadie Recibió crédito. Del 42.86% de los empresarios que recibieron crédito, El 100% recibieron crédito del sistema bancario; siendo él. 100% para el Banco Continental BBVA. (Sistema bancario) cobra una tasa de interés mensual por los créditos que otorga de 1.5% y 3.5%. El 33.3% de los microempresarios dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66.7% utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo. Respecto a la Rentabilidad; El 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. El 100% de los representantes legales de las Mype encuestados dijeron que la rentabilidad de sus microempresas sí había mejorado en los dos últimos años.

Carrillo (2013) tesis de titulación sobre caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicios – rubro construcción civil de la ciudad de Piura; tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios – rubro construcción civil, de la ciudad de Piura. La investigación fue descriptiva, se seleccionó una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento; el 60% obtuvo su crédito bancario durante el año 2010 al 2011, el 50% no recibió financiamiento a largo plazo, el 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local y el 80% de los microcrédito financiero mejoraron rentabilidad. Respecto a la rentabilidad; El 70% considera que la rentabilidad aumento en comparación con otros años.

Huamán (2013) en su tesis titulada caracterización del financiamiento, la rentabilidad de las Mype del sector servicios – rubro restaurant del distrito de Ayacucho; tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios- rubro restaurant. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando el modo de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: . Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 88% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 36% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la Rentabilidad: el 94% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 57% comenta que

la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 57% afirmó que el año 2012 fue mejor que el año anterior.

Chapilliquén (2013) investigación titulada la caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mype del Sector Servicios-Rubro Restaurantes Turísticos, en la ciudad de Talara. Tuvo por objetivo conocer la caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mype del Sector Servicios-Rubro Restaurantes Turísticos, en la ciudad de Talara. La investigación fue de tipo cuantitativo, porque utilizó métodos estadísticos, de nivel descriptivo y de diseño no experimental. El recojo de información tuvo una población de 20 Mype la cual se tomó para la muestra, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 30 preguntas. Respecto al Financiamiento: el 55% afirma que su crédito fue otorgado en una entidad no bancaria, pero el 45% dijo que lo hizo una entidad bancaria. Respecto a la Rentabilidad: el 55% manifestó que con la capacitación aplicada a sus trabajadores si mejoro su rentabilidad y el 45% no.

Vega (2012) tesis de titulación: Análisis del financiamiento para las pyme en la región Piura (Perú); realizado en España. Tuvo por objetivo describir el análisis del financiamiento para las Pyme en la región Piura. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 16 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las Mype en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años

podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las Mype como un componente clave. La Micro y Pequeñas Empresas (Mype) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.

Aguilera (2012) tesis de titulación sobre El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno. Tuvo por objetivo describir el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 16 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario. Un análisis empírico de la demanda de créditos, establece que la banca formal no tiene mayor presencia en el segmento del micro y pequeñas empresas. Sin embargo, la que sí tiene una mayor participación en la provisión de créditos para estas unidades empresariales es Edpyme Edyficar, entidad especializada en microfinanzas. Asimismo, establece que el 50% de las Mype solicitaron crédito y el 50% no lo hicieron. De los que lo hicieron, el 45% recurrieron.

b) Antecedentes regionales

Sagastequi (2010) tesis de titulación sobre “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype” en la ciudad de Chimbote – Ancash, tuvo por objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicio, rubro pollerías en la ciudad de Chimbote. La investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo escogió una muestra de 6 pollerías de una población de 10, usó la técnica de la encuesta. Los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto al financiamiento; el 33.4% de las Mype encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito; el 33.4% de las Mype encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario; la tasa de interés que cobro la caja municipal fue 8.38% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobro Credichavin; el 100% de las Mype que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo , respectivamente; el 33% de los representantes legales de las Mype encuestados dijeron que el microcrédito si contribuyo al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas y el 667% no respondieron; el 16.3% de los representantes legales de las Mype encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5% y 15% respectivamente. Respecto a la rentabilidad empresarial: el 83% de los representantes legales de las Mype encuestadas dijeron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 17% dijeron que no; el 100% de los representantes legales de las Mype encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus

empresas sí mejoró y el 100% de los representantes legales de las Mype encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas no disminuyeron.

Lezama (2010) La investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio – rubro servicios xerográficos del distrito de Nuevo Chimbote. Tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype. La investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo escogió en forma dirigida una muestra de 8 microempresas de una población de 16, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de encuesta. Los resultados obtenidos son: Respecto al financiamiento en el período de estudio (2008-2009) el 100% de las Mype encuestadas recibieron créditos financieros y se concluye esta en nivel medio; la rentabilidad de sus empresas. El 50% de los representantes legales de las Mype encuestados expresaron que la rentabilidad de sus empresas se había incrementado en más del 30%, el 37,5% dijeron que se había incrementado en 30% y el 12.5% dijeron que se había incrementado en 20%. Respecto a la rentabilidad el 62.5% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 37.5% dijeron que no mejoró la rentabilidad de dichas empresas. El 62.5% de los representantes legales de las Mype encuestados dijeron que la rentabilidad de sus microempresas sí había mejorado en los dos últimos años y el 37.5% dijeron que no había renovado.

Loayza (2011) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro actividad de impresión gráfica del distrito de Chimbote. Tuvo por objetivo general, describir

las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios - rubro actividades de impresión gráfica del distrito de Chimbote. La investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se seleccionó en forma dirigida una muestra de 8 microempresas de una población de 16, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento; el 100% de las Mype encuestadas recibieron créditos financieros; sin embargo, en el año 2010, el 87.5% recibieron montos de créditos que fluctuaron entre 2000 y 5000 soles; en cambio, en el año 2011, el 87.5% los montos fluctuaron entre 500 y 1999 soles. Así mismo, el 50% recibieron crédito del sistema bancario, cobrando una tasa de interés del 18% anual; siendo la distribución la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito. Mientras que el otro 50% recibieron crédito del sistema no bancario, cobrando una tasa de interés del 48% anual; siendo la distribución la siguiente: el 25% de la Caja Municipal del Santa y el 25% de CrediChavin. Finalmente, el 75% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación del local, y en activos fijos, respectivamente, y el 62.5% lo utilizaron como capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad; El 62.5% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 37.5% dijeron que no mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Monzón (2013) Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro fotocopias, Chimbote. Objetivo general, describir las principales características del

financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro fotocopias. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra poblacional de 15 Mype, a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, logrando los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 55% financian su actividad económica con préstamos de terceros y el 73% los utilizaron como capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad: el 53% comentaron que la capacitación mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 67% afirmaron que el año 2011 fue mejor que el 2010.

Castro (2013) Las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES, del sector servicio-rubro Multiservicios en el distrito de Chimbote, provincia del santa. La presente investigación tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES, del sector servicio-rubro Multiservicios en el distrito de Chimbote, provincia del santa; La investigación fue de tipo no experimental- descriptivo, para llevarse a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 12 microempresas de una población de 30, a quienes se les aplico un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: respecto al financiamiento; el 75% de las Mype encuestadas recibieron créditos financieros de terceros; sin embargo, en el año 2010, el 42% recibieron montos de créditos que fluctuaron entre 100 a 1,000 nuevos soles; en cambio en el 2011, los montos fueron entre 1,001 a 5,000 nuevos soles. Así mismo, el 83% recibieron crédito del sistema bancario, cobrando una tasa de interés del 2.1% a 4% mensual; siendo la distribución la siguiente: el 33.5% recibió créditos de la Caja Municipal y el 33% de Entidades Bancarias. Finalmente, el 50% de los

microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo, el 25% no sabe precisar en qué lo invirtió, el 17% lo utilizaron en activos fijos. Respecto a la rentabilidad; Los empresarios encuestados manifestaron que respecto a la rentabilidad, sus Mype tienen las siguientes características: el 83% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 92% manifestaron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas y el 92% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años.

c) Antecedentes locales

Estrella (2013) Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro pollerías del distrito de Independencia. Huaraz. Tiene como objetivo describir las características del Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mype (Micro y Pequeña Empresa) del sector servicios rubro pollerías del Distrito de Independencia. La investigación es de tipo cuantitativo y se denomina así porque para la recaudación de datos y la exposición de los resultados fueron utilizados procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, tales como: el cuestionario estructurado y la lista de verificación, los mismos que permitieron llegar a los siguientes resultados: Respecto al Financiamiento se encontró que el 80% de las Mype obtienen sus financiamientos por terceros, mientras solo existe un 20% que tiene financiamiento propio. Respecto a la Rentabilidad, el 90% opina que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa.

Trigoso (2013) en su tesis titulada el financiamiento y la percepción de la rentabilidad de las Mype del sector servicio – rubro hotelero de la ciudad de Huaraz, El objetivo conseguido en su presente investigación fue relacionar el financiamiento con la percepción de la rentabilidad de las Mype La investigación fue de tipo y nivel cuantitativo y correlacionar, diseño descriptivo correlacionar de corte transversal. Para ello la información se seleccionó en forma dirigida una muestra de 30 Mype de una población de 60, a quienes se les usó un cuestionario de 20 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: El 40% de las Mype encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y el 40% de las Mype trabajan con su propio capital. En cuanto a la Rentabilidad, el 67% son empresarios que perciben tener incremento de rentabilidad, al contrario solo el 33% son empresarios que no tienen rentabilidad, y el 60% de los empresarios encuestados manifiesta que la rentabilidad obtenida en su empresa ha sido incrementado en sus activos, el 20% dice que han reducido sus deudas, y solo el 20% manifiesta que ya no recurre a préstamos. Concluye: La mayoría de las Mype encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y por ende se ha determinado la existencia de una relación significativa entre el financiamiento y la Rentabilidad de las Mype del sector hotelero de Huaraz.

Meza (2013) El financiamiento y la rentabilidad en la empresa de servicios turísticos “Lucho Tours” S.A.C. de la ciudad de Huaraz. ”, Tuvo por objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la Empresa en estudio. La muestra y la población fueron los 20 trabajadores y socios de la empresa a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado, utilizando la técnica de la Encuesta. Los resultados fueron: En relación al financiamiento, los

miembros de la empresa manifestaron en un 80% que el acceso al financiamiento ayuda a una empresa a crecer y alcanzar el tamaño deseado; un 75%, expresaron que la mejor alternativa de financiarse son las Instituciones Financieras Bancarias y que para tomar la decisión de acogerse a un crédito consideran en un 50%, como principal criterio influyente a las tasas de interés, siendo su propósito fundamental, el aumentar su capital de trabajo. Y, en relación a la rentabilidad, manifestaron en un 100% que la eficiencia económica y financiera de la empresa se logra con la utilización óptima de los recursos con los que cuenta, considerando en un 60%, a la eficiencia del uso de su capital de trabajo como buena. Así mismo expresaron en un 100% que la solicitud de un crédito financiero ayuda a mejorar de manera considerable la rentabilidad de la empresa.

Cochachin (2013) El financiamiento incide en la rentabilidad de las Mype del sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz. El objetivo del presente trabajo de investigación fue determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mype del sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz. La muestra estuvo conformada por 37 empresarios, de los cuales se redujo a 35, porque no realizó ningún préstamo. Se les empleó un cuestionario estructurado dirigido a los propietarios de las empresas de transporte turístico de Huaraz a través de la técnica de la encuesta. Resultados: el 41% tenían de 6 a 10 años de funcionamiento de su empresa; el 95% solicitó crédito, el 57% solicitó el crédito en Entidad Bancaria de los cuales al 57% le otorgo el crédito, el 57% solicitó crédito 3 veces en el año 2012, el 37% declaró que tuvo un margen de ganancia del 15%, el 77% tuvieron fuentes externas de financiamiento, el 57% lograron financiamiento del Banco de la Nación, el 64% de la Caja Rural Trujillo, el 46% fue a corto plazo, el 37% se prestó de 3 a 5

años, el 40% se prestó de más de 12,000 nuevos soles; aunque un 52% afirman que el interés es alto, el 83% afirma que incremento su rentabilidad, el 77% percibió mayor rentabilidad en Conclusión: Se ha determinado que el financiamiento incide directamente en la rentabilidad de las Mype del sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz. El 40% de microempresarios obtuvieron créditos de más de 12,000 soles y 31% entre 10,000 a 12,000 nuevos soles. El 77% que perciben que su rentabilidad fue mayor en el año 2012; y el 71% tienen una mejor percepción sobre la rentabilidad empresarial generado por el financiamiento Bancario y no Bancario el 2012 y el 71% percibió que su rentabilidad se debió al crédito financiero.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

Jáuregui (2008) señala que toda estrategia beneficiosa corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el cargo de formas de financiación específicas. En este sentido se define a la financiación como: "la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla"; o dicho de otro modo, la financiación está en la elaboración de recursos o medios de pago, que se consignan a la provecho de los bienes de capital que la empresa que necesita para sus fines.

- **El Financiamiento Empresarial según las fuentes de origen.** Algunos autores examinan el financiamiento desde dos pendientes: la primera es la financiación interna o autofinanciación que es la proveniente de los recursos creados por la empresa, es decir de los beneficios no distribuidos; y la otra segunda es la financiación externa, que es la obtenida de accionistas, proveedores, acreedores y entidades de crédito.

- **Financiación interna o autofinanciación:** procede de la parte que no fue repartida de los ingresos que toma forma de reservas y provisiones y de las amortizaciones puede crear una diferencia dentro de esta fuente de financiamiento y fraccionar en tres subgrupos esenciales:

Reservas: "son una prolongación del capital permanente de la empresa, tienen objetivos genéricos e inclusive específicos frente a incertidumbre o ante riesgos posibles pero aún no conocidos, y se dotan con cargo a los beneficios del período." Las reservas aseguran la expansión "sobre todo cuando resulta de gran dificultad la financiación ajena para empresas pequeñas y medianas con escasas posibilidades de acceso a los mercados de capital, o en otros casos en que el riesgo de la inversión es muy grande para confiarlo a la financiación ajena, generadora de un elevado coste."

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

Amortización, que es "la constatación contable de la pérdida experimentada sobre el valor del activo de los inmovilizados que se deprecian con el tiempo." Las cuotas de depreciación pueden ser constantes o variables, bien crecientes o bien decrecientes.

- **Financiación Externa:** Derivado del decurso de la actividad ordinaria que se da en la empresa o del uso del financiamiento impropio con coste explícito.

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

Productos a corto plazo, Incluye el descuento comercial en la empresa, pues es la entrega de los efectos a pagar (letras) por sus clientes al banco, donde el banco le anticipa el valor actual de los efectos entregados, descontándole una cantidad determinada en concepto de intereses y comisiones pactadas.

Asimismo, otro producto a corto plazo que conceden las entidades de crédito es la línea de crédito (importe al que puede llegar el saldo negativo de una cuenta bancaria). Un tercer ejemplo de producto a corto plazo es el factoring (financiación similar al descuento de letras en el que además, la compañía de factor, puede asumir el riesgo de crédito en caso que el cliente no pague sus deudas al vencimiento).

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

- **Financiación vía mercados organizados:** En el cual se sitúan los pagarés de empresas y las obligaciones.

Otras vías, en la cual se manifiestan pasivos estables mediante el aplazamiento en el pago de impuestos y seguridad social, que debe examinar menudamente antes de emplearse, ya pudiera dar a entender que la empresa tiene problemas financieros.

- **El Financiamiento Empresarial en el ámbito temporal:** Algunos autores manifiestan que las fuentes de financiamiento se dividen según los plazos. En este sentido existen fuentes a corto y largo plazo.

Fuentes de Financiamiento a corto plazo

Las fuentes de financiamiento a corto plazo ambos autores la definen como: cualquier pasivo originalmente programado para ser rembolsado dentro de un año y son divididas en cuatro grupos principales.

Fuentes de Financiamiento a Largo Plazo

Sánchez (2002) en el Análisis de la rentabilidad de la empresa, asegura que la decisión de adquirir nuevos activos trae consigo el incremento del capital, por eso generalmente, los activos a largo plazo son financiados con capital a largo plazo.

Los tipos de financiación a largo plazo son: arrendamiento, deuda, acciones preferentes y comunes, valores convertibles y cupones de compra y utilidades retenidas y dividendos.

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

- **Las teorías gerenciales.**

Mora y Schupnik (2008) en su libro Rentabilidad y productividad en mercadeo, solicitan que la separación de la propiedad y la gerencia les asignan alguna libertad a los gerentes en la determinación de los objetivos. Los gerentes eligen fines, los cuales maximizan su función de utilidad. "El objetivo de la empresa en el modelo de Marris es la maximización de la tasa balanceada de crecimiento de la empresa, esto es, la maximización de la tasa de crecimiento de la demanda de los productos de la empresa y del crecimiento de su capital". Marris concreta que la diferencia entre los objetivos de gerentes y los objetivos de empresarios no es tan grande como otras teorías presumen; objeta que los gerentes, al maximizar la tasa de crecimiento de la empresa - y no su dimensión absoluto -, logran maximizar la tasa de crecimiento de la demanda (que maximiza la utilidad gerencial) y la tasa de crecimiento del capital (que maximiza la utilidad de los propietarios). La racionalización anterior opera con dos restricciones, una de ellas es "la existencia de un límite definido en la tasa de expansión gerencial eficiente". La seguridad en el trabajo por parte de los gerentes es la otra restricción que se refleja en "su preferencia por contratos de servicios, generosos proyectos de pensiones y su aversión por políticas que hagan peligrar su posición, debido a un incremento del riesgo de ser destituidos por los propietarios".

La teoría tradicional.

Preve (2008) señala que de la estructura financiera de la empresa plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Debido a razones de

riesgo de negocio el costo del endeudamiento es inicialmente menor que el de los fondos propios pero ambos tienen una evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. Esto determina que el costo total del endeudamiento sea inicialmente decreciente, debido al efecto inicial de la deuda, luego presenta un mínimo, para posteriormente crecer cuando se alcanzan niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima se dará en aquel punto que minimiza el costo total. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa. La teoría de la estructura de capital presenta un quiebre estructural con los planteamientos de Modigliani y Miller. El trabajo demuestra que bajo ciertos supuestos el costo del capital promedio ponderado y el valor de la empresa son independientes de la composición de la estructura de capital de la empresa. Específicamente los supuestos más cuestionados son la inexistencia de impuestos y costos de transacción, la existencia de información perfecta y el hecho de que las empresas pueden ubicarse en grupos con el mismo nivel de riesgo. Estos autores argumentan, que el valor de la empresa dependerá solamente de la capacidad generadora de valor de sus activos, sin importar la procedencia, ni la composición de los recursos financieros que han permitido su financiamiento. La importancia del planteamiento de Modigliani y Miller radica en que facilita la comprensión de los efectos que se producen sobre la estructura financiera cuando los supuestos iniciales son levantados. De esta forma, dejan sentadas las bases de

una teoría positiva de la estructura financiera donde los equilibrios de los mercados influyen sobre las políticas óptimas de endeudamiento.

- **Teoría de los beneficios impositivos versus costos de quiebra.**

Cillóniz (2008) Gerenciando una Mype, señala que esta teoría, propone que la estructura financiera de las empresas queda explícita por la interacción de fuerzas competitivas que obligan sobre las decisiones de financiamiento.

Análisis del costo medio de capital. Proporciones entre fuentes y tipos de financiación.

La política de financiación tiene que ver con la proporción entre capital y deuda, con el tipo de deuda a solicitar, con la cobertura de los riesgos financieros y con el reparto de dividendos.

- **Coste de la deuda.**

El coste de financiación externa se define como "el coste medio anual del endeudamiento". En una financiación el primer flujo es positivo (importe recibido en préstamo) y los restantes son negativos (devolución de préstamos y pago de intereses. La TIR de una financiación es el coste medio por periodo.

- **Coste de capital propio.**

El coste de capital propio, "viene dado por el coste de oportunidad de los accionistas. Se calcula a partir de la tasa de rentabilidad de las inversiones sin riesgo". Se trata de la "rentabilidad mínima que esperan los accionistas obtener, para ser recompensados por no invertir en otras alternativas de inversión".

- **Cálculo del costo medio del pasivo o costo de capital.**

El costo promedio de capital, es el costo de cada tipo específico de capital por las proporciones históricas o marginales de cada tipo de capital que se utilice.

Las ponderaciones históricas se inicia en la estructura de capital cierta de la empresa, en tanto que las ponderaciones marginales consideran las proporciones reales de cada tipo de financiamiento que se espera al financiar un proyecto entregado.

Ponderaciones históricas.

Para calcular el costo promedio de capital de las ponderaciones es bastante frecuente. El manejo de estas ponderaciones se basa en la presunción de que la composición existente de fondos, o sea su estructura de capital, es óptima y el resultado se debe sostener en el futuro.

- **Ponderaciones de valor en libros.**

"Este supone que se consigue nuevo financiamiento utilizando exactamente la misma proporción de cada tipo de financiamiento que la empresa tiene en la actualidad en su estructura de capital."

- **Ponderaciones marginales.**

Proinversión Mype (2007) en su guía señala que "La utilización de ponderaciones marginales implica la ponderación de costos específicos de otros tipos de financiamiento por el porcentaje de financiamiento total que se espere conseguir con cada procedimiento de las ponderaciones históricas. Al utilizar ponderaciones marginales se refiere primordialmente a los montos reales de cada tipo de financiamiento que se utiliza. Con este tipo de ponderación se tiene un proceso real de financiamiento de proyectos y admite

que los fondos realmente se consiguen en distintas cantidades, utilizando diferentes fuentes de financiamiento a largo plazo, también refleja el hecho de que la empresa no tiene mucho control sobre el monto de financiamiento que se obtiene con el superávit. Una de las críticas que se hace a la utilización de este sistema, es que no considera las implicaciones a largo plazo del financiamiento actual de la empresa." El costo de capital obtenido, ya sea mediante ponderaciones históricas o marginales, es el que la gestión financiera ha de minimizar. Para alcanzar este objetivo, habrá que comparar, en cada momento, el coste de cada fuente de endeudamiento, con el coste de los capitales propios.

2.2.2 Teorías de la rentabilidad.

La rentabilidad es el producto de la inversión moderado mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Por ello presenta teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

- **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.**
Markowitz, indica que el inversor diversificará su inversión entre desiguales opciones que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada.
- **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe.**
El modelo de mercado de Sharpe nació como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro

Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz involucraba un arduo proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos.

- **La teoría del crecimiento económico**

El sistema económico se organiza sobre la base de una clase trabajadora que vende su fuerza de trabajo, a cambio de un sueldo, a un pequeño muchedumbre de la sociedad propietario de los medios para producir. Este grupo se adapta bajo la forma de favor o utilidades del excedente generado por el trabajo de aquellos a quienes contrata, dicho excedente es la diferencia entre el valor de lo que el trabajador promueve y el salario que se le paga. De aquí se concluyen que la rentabilidad y oportunidades son de inversión productiva.

- **Teoría de la rentabilidad de mercado**

Constituir la rentabilidad de un producto representa en pequeña escala saber si la empresa está efectuando con los objetivos para los cuales ha sido creada: como generar utilidad para los accionistas.

Rentabilidad, riesgo y retenciones

Rentabilidad empresarial, esperada que el inversionista decide tomar el riesgo implícito en toda decisión de inversión. Esta diferencia tiene dos grandes componentes: pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y variabilidad en los resultados obtenibles.

2.2.3.1. Niveles de análisis de rentabilidad

Según Sánchez (2007), existen dos tipos de rentabilidad:

2.2.3.2. La rentabilidad económica

La rentabilidad económica es una medida, expresada a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. Al momento de precisar un indicador de rentabilidad económica nos topamos con tantas posibilidades como nociones de resultado y conocimientos de inversión relacionados entre sí.

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele igualar con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades.

De acuerdo a los resultados empíricos obtenidos los ingresos por ventas son favorables y cubre los egresos financieros y operativos que requieren las microempresas.

2.2.3.3. La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o fondos propios, designada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento derivado por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Como concepción de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

2.2.3.4. La rentabilidad en el análisis contable

La calidad del análisis de la rentabilidad se afronta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para los profesores Cuervo & Rivero (2006) la base del análisis económico-financiero se encuentra en el parámetro del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

- Análisis de la rentabilidad.
- Análisis de la solvencia.
- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la objeto de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

2.2.3.5. Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad

En su término analítica, la rentabilidad contable va a ser expresada como cociente entre un conocimiento de resultado y un conocimiento de capital invertido para obtener ese resultado. Es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado.

- Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de decir en forma monetaria.
- Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos

o inversión estimados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.

- En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es una variable *stock* que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.
- El periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta (Rivero, 2009).

2.2.3.6. Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma. Dicho esto que es el margen de explotación, determinado entre el resultado de explotación y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas. Y de la misma forma la rotación del activo cobra mayor sentido cuando se pone en relación con las ventas los activos que las han generado, y no aquellos activos cuyos movimientos son independientes de las ventas.

1. Margen

El margen mide el beneficio derivado por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los mecanismos del margen pueden ser analizados atendiendo a una buena clasificación económica. Se puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y las provisiones, como también se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el coste de las ventas, de administración, etc.

2. Rotación

La rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). No obstante, una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación. El interés de esta magnitud reside en que permite conocer el grado de aprovechamiento de los activos, y con ello si existe o no sobredimensionamiento o capacidad ociosa en las inversiones.

3. La rentabilidad económica como producto de margen y rotación

Descompuesta así la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, margen y rotación, puede verse como consecuencia de la eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costes) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio) (Martínez, 2010).

2.2.3.7. Descomposición de la rentabilidad financiera

Proyectamos estudiar la relación que liga a la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición de esta última. Son dos vías: el uno, la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores; y el dos, la conocida como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero.

01 Descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores

La rentabilidad financiera se puede descomponer como producto de diversos factores, con la particularidad de que entre los mismos logramos encerrar a la rentabilidad económica.

2.2.3.7.1.1. Descomposición primera

La primera desintegración se obtendrá multiplicando numerador y denominador de la rentabilidad financiera como por las ventas netas y por el activo total, de tal forma que la rentabilidad financiera se exprese como producto de margen, rotación y un indicador del endeudamiento.

2.2.3.7.1.2. Descomposición segunda

La segunda descomposición es multiplicando numerador y denominador de la rentabilidad financiera, además de por las ventas netas y el activo total, por un concepto de deducción más reducidamente asociado a la rentabilidad económica.

2.2.3.7.1.3. Descomposición tercera

La tercera descomposición, para cuando la rentabilidad económica sea antes de impuestos y la rentabilidad financiera después de éstos, podemos trazar, multiplicando el numerador y denominador de la rentabilidad financiera, además los mismos factores que en la segunda descomposición, por el resultante antes de impuestos, lo que nos permite aislar el efecto impositivo. A través de esta pirámide de ratios obtenemos la contribución de los distintos indicadores de la empresa a la formación de la rentabilidad financiera (Bernstein, 2009).

2.2.3.7.2. Descomposición lineal de la rentabilidad financiera

El apalancamiento financiero a partir de la descomposición lineal de la rentabilidad financiera es su función de la rentabilidad económica, el endeudamiento y el coste de los recursos ajenos.

2.2.3.7.3. El apalancamiento financiero

Las distintas traducciones de apalancamiento financiero manifiesto que en lo que respecta a su formulación, se trata de un conocimiento. Lo que subyace bajo este concepto de apalancamiento financiero, desde el punto de vista del análisis contable, es la posibilidad de una determinada rentabilidad económica y de un determinado coste de los recursos ajenos, de amplificar o reducir la rentabilidad de los recursos propios mediante la utilización de deuda en la estructura financiera (Esteo, 2008).

2.2.3 Marco conceptual.

2.2.3.1. Definición de Micro y Pequeña Empresa.

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

- Las Mype deben reunir las siguientes características concurrentes:
- Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

- Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

La micro empresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. Todas las personas pueden constituir una Mype. Aunque se suele creer que son creadas solo por aquellas personas de bajos recursos, lo cierto es que cualquier individuo con una idea de negocio y espíritu emprendedor puede apostar por constituir una Mype que podrá incrementar sus ingresos en el futuro.

Las principales razones por las que una persona crea su propia empresa son:

Factores externos: se ve obligada a emprender un negocio porque no encuentra un empleo o porque perdió el que tenía.

Factor interno: la persona sueña con tener su propia empresa. Es un proyecto personal, una fuerza interior que la hace desear tener un negocio. Sea cual fuere el motivo, antes de iniciar la aventura se presentará la intranquilidad, el temor al riesgo, pues muchas veces el cambio o un emprendimiento generan inseguridad.

Hay mucho micro y pequeña empresa familiar en el Perú, padres, hijos, la esposa, etc., pero no todas las MYPE tienen ese origen. Cada vez hay más asociatividad, las empresas grandes condicionan los pequeños para que se unan. La empresa unipersonal es mucho más riesgosa que una pequeña empresa formada por varias personas, no necesariamente familiares.

Nuestro país está lleno de historias de éxito de pequeños empresarios que se convirtieron en grandes gracias a su esfuerzo. Márquez es un caso, Wong es un caso exitosísimo; Ormeño es otro caso exitoso; cocinas Surge es otro buen ejemplo; San Román con sus productos Nova para panificación; los Rodríguez Banda que antes de ser dueños de Gloria eran transportistas. Los méritos de estas pequeñas empresas que se convirtieron en grandes son anteriores a su crecimiento; son el trabajo, la disciplina, la puntualidad. Estamos llenos de estos casos; hay gente que dice que no hay oportunidades en el país y sí las hay. Esta gente se ha desarrollado en momentos socio políticos difíciles y complejos en el país y han triunfado. Y qué decir del éxito de los años de Kola Real, que es un éxito internacional, es una familia de Ayacucho que ha triunfado.

III. Hipótesis

El Financiamiento y la Rentabilidad en las Mype del sector servicios, rubro lavanderías, de la provincia de Huaraz - período 2015 son importantes.

IV. Metodología

4.1 El tipo y el nivel de la investigación

Tipo.-El trabajo de investigación fue de tipo cuantitativo.

Nivel.-El trabajo de investigación fue de nivel descriptivo, ya que se basó en la descripción de la principal característica del financiamiento y la rentabilidad.

4.2. Diseño de la investigación

Fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; es descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal,

porque la recolección de datos se realizó en un solo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

M \longrightarrow **O** = Dada una muestra realizar una observación.

Dónde:

m = Muestra

O = Observación

4.3. Población y Muestra

4.3.1. Población.

Es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolló el trabajo de investigación (Carrasco, 2007). La población del presente trabajo de investigación estuvo contemplada por un total de 12 propietarios y administrativos.

4.3.2. Muestra.

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población fue pequeño (Carrasco, 2007). La muestra estuvo conformada por 12 propietarios y administrativos, las mismas que representaron el 100% del ámbito en exposición.

4.4. Definición y operacionalización de las variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable 1: Financiamiento	Consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	Es el conjunto de procedimientos e instrumentos que utiliza el operador financiero y presenta el solicitante del crédito para la obtención del préstamo financiero de la Mype.	Fuentes de financiamiento	Internas
				Externas
			Los instrumentos financieros	La línea de crédito
				La cuenta corriente
				El descuento
			Fuentes de financiamiento formal	Bancos
				Caja Municipal de Ahorro de Crédito (CMAC)
				Caja Rural de Ahorro y Crédito
				Empresa de desarrollo
			Fuentes de financiamiento informal	Desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME)
Agiotistas o prestamistas profesionales				
Juntas				
Comerciantes				
Variable 2: Rentabilidad	Es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa es decir obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.	Es el conjunto de procedimientos, estrategias y instrumentos que se realizan en la inversión financiera para obtener resultados económicos y financieros en las Mype del sector lavandera.	Niveles de análisis de rentabilidad	Ahorros personales
				La rentabilidad económica
			La rentabilidad en el análisis contable	La rentabilidad financiera
				Análisis de la rentabilidad
				Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras
				Análisis de la estructura financiera de la empresa
				La rentabilidad económica como producto de margen y rotación

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.5.1. Técnica

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

4.5.2. Instrumento

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

4.6. Plan de análisis

En el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo, en este caso tendremos que usar el programa de Microsoft Excel para la tabulación y procesamiento de los datos que obtendremos en las encuestas que se realizó; en el cual se presentó tablas de frecuencia, figuras circulares, realizando análisis de fuente, etc.

4.7. Matriz de consistencia

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - período 2015?</p>	<p>Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - periodo 2015.</p>	<p>El Financiamiento y la Rentabilidad en las Mype del sector servicios, rubro lavanderías, de la provincia de Huaraz - período 2015 son importantes.</p>	<p>Variable 1: Financiamiento</p>	<p>1.. Tipo de investigación: Cuantitativo</p> <p>2.. Nivel de investigación: Descriptivo</p> <p>3.. Diseño de la investigación: No experimental</p> <p>4.. Población: 12 personas</p> <p>5.. Muestra: 12 personas</p> <p>6... Técnica e instrumento: Encuesta - Cuestionario</p>
	<p>Objetivos específicos</p> <p>Describir la principal característica del financiamiento de las Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - Periodo 2015.</p> <p>Describir la principal característica de la rentabilidad de las Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - periodo 2015.</p>		<p>Variable 2: Rentabilidad</p>	

4.8. Principios éticos

En el desarrollo de la presente investigación se tomaron en cuenta el principio del consentimiento informado, confidencialidad, respeto a las personas, privacidad y honestidad. Se informó al entrevistado nuestras intenciones, objetivos, la naturaleza de nuestra investigación y su libre voluntad para su cooperación en la entrevista.

La información que nos proporcionan será sumamente confidencial y no serán divulgados para el mal uso de estos que vayan en contra de las políticas de la empresa. Se respetaran los derechos de autor para evitar el cualquier conflicto de intereses, referenciando toda la información extraída en el proceso de recolección de datos, de la misma forma se respetan la integridad del contenido para no tergiversar la información. Al realizar la entrevista se protegerán la privacidad de los participantes evitando formular cuestionarios que consideren impertinentes. La honestidad es importante en la presente investigación, donde se tomarán la información válida y confiable que contribuyan al logro los objetivos.

Respeto por las personas.

Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante.

Beneficencia

La beneficencia hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la principal responsabilidad del investigador es la protección del participante. Esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación. Implica no hacer daño o reducir los riesgos al mínimo, por lo que también se le conoce como principio de no maleficencia.

Justicia

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el acceso a esos beneficios.

Realización responsable de la investigación

Una investigación es un proceso sistemático que busca desarrollar conocimiento generalizable. Que sea sistemático se refiere a que recurre a una metodología organizada y estructurada.

Que el conocimiento sea generalizable se refiere a que se aplica a un grupo más amplio del que participó en la investigación.

En la investigación se recurre a personas de las que se tiene una información personal identificable y que suministran datos. Son los participantes (mejor participante que sujeto).

Estos datos se consiguen interviniendo en el participante o en su entorno, o bien interaccionando con el participante.

Es de esperar que la información que éste suministre sea confidencial.

V. Resultados

5.1. Resultados

Del Financiamiento

Tabla 1

Usó financiamiento interno para su microempresa

Financiamiento interno	Fi	%
Si	4	34
No	7	58
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 2

Usó del financiamiento externo para su micro empresa

Financiamiento externo	fi	%
Si	8	67
No	3	25
No responde	1	8
Total	6	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3

Empleó la línea de crédito como instrumento financiero

Línea de crédito	fi	%
Si	3	25
No	8	67
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4
Usó de la cuenta corriente como instrumento financiero

Cuenta corriente	fi	%
Si	8	67
No	3	25
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 5
Solicitud de líneas de descuento como instrumento financiero

Líneas de descuento	fi	%
Si	9	75
No	2	17
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 6
Solicitud a los bancos como fuente de financiamiento

Solicitud a los bancos	fi	%
Si	5	42
No	6	50
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 7

Solicitud a caja municipal de ahorro y crédito para financiar su micro empresa

Solicitud a caja municipal de ahorro y crédito	fi	%
Si	8	67
No	3	25
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 8

Solicitud a la caja rural de ahorro y crédito para financiar su micro empresa

Solicitud a la caja rural de ahorro y crédito	fi	%
Si	8	67
No	3	25
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 9

Solicitud de crédito a EDPYME

Solicitud de crédito a EDPYME	fi	%
Si	7	59
No	4	33
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 10
Solicitud a un prestamista profesional para el crédito

Solicitud a un prestamista	fi	%
Si	3	23
No	9	69
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 11
Participación en las juntas de financiamiento informal

Financiamiento informal	fi	%
Si	3	25
No	8	67
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 12
Solicitud a comerciantes para financiar su micro empresa

Solicitud a comerciantes	fi	%
Si	2	17
No	9	75
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 13
Financiamiento de su micro empresa con ahorros personales

Ahorros personales	fi	%
Si	6	50
No	5	42
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

De la rentabilidad

Tabla 14

Análisis de rentabilidad económica de su micro empresa

Análisis de rentabilidad económica	fi	%
Si	7	59
No	4	33
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 15

Análisis de rentabilidad financiera de su micro empresa

Análisis de rentabilidad financiera	fi	%
Si	8	67
No	3	25
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 16

Análisis de rentabilidad contable de su micro empresa

Análisis de rentabilidad contable	fi	%
Si	2	17
No	9	75
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 17

Análisis de solvencia para satisfacer obligaciones financieras

Análisis de solvencia	fi	%
Si	8	67
No	3	25
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 18

Análisis de la estructura financiera de la empresa

Análisis de la estructura financiera	fi	%
Si	6	50
No	5	42
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 19

Descomposición de rentabilidad económica como producto del margen y rotación del capital de la micro empresa

Descomposición de rentabilidad económicas	fi	%
Si	5	42
No	6	50
No responde	1	8
Total	12	100

Fuente: Elaboración propia.

5.2. Análisis de Resultados

- a) De las Mype encuestadas se establece que usaron el financiamiento interno un 34%, mientras tanto los que no utilizaron son en un 58% que es igual a 7 y el 8% no respondieron. Los resultados obtenidos guardan relación los datos encontrados por **Jáuregui (2008)** quien además define a la financiación como: "la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla" es por ello analiza la financiación desde el marco interno.
- b) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales usaron del financiamiento externo en un 67% que es igual a 8, al contrario no usaron el financiamiento externo en un 25% que es igual a 3, mientras que en un 8% no respondieron. Lo que concuerda con **Jáuregui (2008)** donde analiza desde el marco externo y define a la financiación como: "la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla".
- c) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales usaron de la línea de crédito como instrumento financiero en un 25% que es igual a 3, mientras que en un 67% que es igual a 8 no usó la línea de crédito, y el 8% no respondió. Para **Jáuregui (2008)** estos mecanismos de financiamiento permiten a la empresa obtener el dinero necesario para iniciar el negocio o aumentar la capacidad de producción
- d) De las Mype encuestadas se establece que el 25% de los representantes legales no usaron la cuenta corriente como instrumento financiero. Al contrario el 67% que es igual a 8 sí usaron de la cuenta corriente, y no

respondieron en un 8%. **Jáuregui (2008)** señala que la cuenta corriente es una opción para manejar transacciones de dinero de una entidad bancaria.

- e) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales solicitaron de líneas de descuento como instrumento financiero en un 75% que es igual a 9; y no solicitaron en un 17% que es igual a 2; no respondieron en un 8%; debemos tener cuidado en el manejo de las cifras muy altas cuando no tenemos certeza de nuestra capacidad de pago, pues podría afectar nuestra línea de crédito futura. **Jáuregui (2008)**
- f) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales de las empresas solicitaron a los bancos como fuente de financiamiento en un 42% que es igual a 5; mientras que el 50% que es igual a 6 no; y en un 8% no respondieron.
- g) De las Mype encuestadas se establece que el 67% de los representantes legales de las empresas solicitaron financiamiento a la caja municipal de ahorro y crédito para impulsar su micro empresa, mientras que en un 25% que es igual a 3 no solicitaron y en un 8% no respondieron. Lo que concuerda con **Acedo (2010)** sobre como las ganancias empresariales resultan relevantes por la elección entre las distintas fuentes de recursos financieros.
- h) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales de la empresa solicitaron a caja rural de ahorro y crédito para financiar su micro empresa en un 67% que es igual a 8, mientras que en un 25% que es igual a 3 y solo en un 8% no respondieron. A semeja con **Acedo (2010)**, sobre las

ganancias relevantes por la elección entre las distintas fuentes de recursos financieros.

- i) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales solicitaron de crédito EDPYME en un 59% que es igual a 7, en un 33% que es igual a 4 no solicitaron y solo 1 no respondieron; su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa; Aguilera (2012) indica que tiene mayor participación en la provisión de créditos para estas unidades empresariales es EDPYME.
- j) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales solicitaron a un prestamista profesional para el crédito en un 23% que es igual a 3, mientras que en un 69% que es igual a 9 y en un 8% no responde.
- k) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales participaron en las juntas de financiamiento informal en un 25% que es igual a 3, no participaron en un 67% que es igual a 8, y no respondió un representante legal. **Carrillo (2013)** señala que la situación se irá superando en la medida que las legislación laboral sea un real motivador de la formalidad.
- l) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales solicitaron a comerciantes para financiar su micro empresa en un 17% que es igual a 2, mientras que en 75% que es igual a 9 no solicitaron, y no respondieron en un 8%. Lo que no concuerda con **Monzón (2013)** sobre financiar su micro empresa en mayor cantidad mejora el capital de trabajo y la rentabilidad.

- m) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales financiaron de su micro empresa con ahorros personales en un 50% que es igual a 6, mientras que en un 42% no, y no respondieron en un 8%.
- n) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de rentabilidad económica de su micro empresa en un 59% que es igual a 7, mientras que en un 33% que es igual a 4, y no respondieron en un 8%. Según **Sánchez (2007)** la rentabilidad es una medida de ingresos cubre los egresos financieros y operativos que requieren la microempresas.
- o) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de rentabilidad contable de su micro empresa en un 17% que es igual a 2, mientras que en un 75% que es igual a 9 no, y en un 8% no responde. Según **Rivero (2006)** el análisis contable es la base del análisis económico y financiero.
- p) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de solvencia para satisfacer obligaciones financieras en un 67%, mientras que en un 25% no analizaron, en un 8% no respondieron.
- q) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de la estructura financiera de la empresa en un 50% que es igual a 6, mientras que en un 42% que es igual a 5 no analizaron, en un 8% no responde.
- r) De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales descompusieron la rentabilidad económica como producto del margen y rotación del capital de su empresa. en un 42% que es igual a 5, mientras que en un 50% que es iguala 6, en un 8% no respondieron.

Conclusiones

1. Se han descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro lavanderías, en la provincia de Huaraz, 2015; el 100% de las Mype encuestadas. Sí analizamos los datos, llegamos a la conclusión que los créditos otorgados en los últimos años son medios, a su vez manifestaron que usaron financiamiento interno para su microempresa en un 34%. El 67% usó del financiamiento externo para su micro empresa. El 67% no obtuvieron de la línea de crédito como instrumento financiero. El 25% no usó de la cuenta corriente como instrumento financiero. El 75% solicitaron de líneas de descuento como instrumento financiero. El 42% solicitaron a los bancos como fuente de financiamiento. El 25% no solicitaron a caja municipal de ahorro y crédito para financiar de su micro empresa. El 25% no solicitaron a la caja rural de ahorro y crédito para financiar su micro empresa. El 33% no solicitaron de crédito EDPYME. El 23% solicitaron a un prestamista profesional para el crédito. El 25% participaron en las juntas de financiamiento informal. El 17% solicitaron a comerciantes para financiar su micro empresa. El 50% financiaron de su micro empresa con ahorros personales. Con lo que se puede verificar que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del rubro Lavanderías, de la ciudad de Huaraz corresponden a un nivel medio, tal y como informan los propietarios de las micro y pequeñas empresas.
2. Se han descrito las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro lavanderías, de la provincia de Huaraz, 2015; El 33% no analizaron de rentabilidad económica de su micro empresa.

El 25% no analizaron de rentabilidad financiera de su micro empresa. El 17% analizaron de rentabilidad contable de su micro empresa. El 25% analizaron de solvencia para satisfacer obligaciones financieras. El 42% no analizaron de la estructura financiera de la empresa. El 42% descompusieron la rentabilidad económica como producto del margen y rotación del capital de su empresa. El 100% de las Mype que fueron encuestadas manifestaron que la rentabilidad estaba de alguna manera relacionada al financiamiento recibido. Se ha verificado que las empresas Lavanderas son rentables.

3. Queda determinado el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro lavanderías de Huaraz, en el 2015; de acuerdo a la revisión de la literatura realizada donde se obtienen una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas que tienen una relación significativa con los resultados empíricos obtenidas de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Recomendaciones

1. Las empresas lavanderas, deben realizar sus actividades formales para obtener una serie de beneficios del Estado y de las entidades financieras con el fin de mejorar su organización administrativa y la diversidad de servicios lavanderas; con base al financiamiento bancario y no bancario con el fin de mejorar la atención de servicios lavanderas.
2. Los propietarios y/o administrativos de los micros empresas de lavandería deben realizar el análisis económico, financiero y contable para promover y cuidar la rentabilidad de sus actividades de servicios económicos y

financieros. Se recomienda que con la influencia de financiamiento genera rentabilidad.

3. La mejor forma de financiamiento para las empresas del sector servicio rubro lavandería será el financiamiento propio, cuando el microempresario cuenta con capital propio o sus ahorros personales; en caso de que utilizarán los créditos de las entidades financieras bancarias y no bancarias, será necesario que el microempresario cumpla oportuna y puntualmente sus obligaciones del pago de créditos; así como si obtuviera créditos de los proveedores; como también el micro empresario puede otorgar créditos a sus clientes y solicitar el pago a sus clientes, cuando el microempresario cumpla sus obligaciones desde el punto de vista ético y la rentabilidad de la empresa obtendría los mejores resultados tanto en activos fijos, disminución de pasivos, entre otros.

Referencias Bibliográficas

- Acedo, D. (2010). *Estructura financiera y rentabilidad de las empresas riojanas de España, analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas riojanas entre 2007 y 2009*. Tesis de Maestría. España: Universidad de Guadalajara.
- Albornos, C. (2008). *Ratios financieros*. [Internet] (15 de Diciembre 2012).
Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratiosfinancieros.shtml>.
- Aguilera, M. (2012). *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno*. Tesis de Titulación. Puno: Universidad Nacional de Puno.
- Atarama, Y. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mype del sector servicios – rubro transporte de pasajeros*. Piura – Perú.
- Arceo, A. (2011). *Financiamiento del desarrollo económico, diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo*. Tesis Doctoral. Argentina: Universidad de Buenos Aires.
- Bernstein, A. (2005). *Análisis de estados financieros. Teoría aplicación e interpretación*. Madrid: Irwin
- Billikopf, G. (2006). *Capacitación al personal*. [Internet] [12 de Noviembre 2012].
- Cáceres, Z. (2014). Investigación titulada *Las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios educativos–rubro instituciones educativas privadas del nivel inicial*. Juliaca – Perú.

Cantú, W. (2010). *Financiamiento a corto plazo*. [Internet] (15 de Diciembre 2012).

Recuperado de:

http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm.

Castro, J. (2013). *Las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES, del sector servicio-rubro Multiservicios en el distrito de Chimbote, provincia del santa*. Ancash – Perú.

Carrasco, S. (2007). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos.

Carrillo, F. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicio – rubro construcción civil*. Universidad Católica ULADECH. Piura – Perú.

Cillóniz, F. (2008). *Gerenciando una MYPE*. Recuperado de:
<http://www.google.com.pe/search?hl=es&q=teorias+de+la+rentabilida+d+economica&start=0&sa=N>

Cochachin, S. (2103). Tesis titulada *el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mype del sector servicios rubro transporte turístico*. Huaraz – Ancash.

Chaupis, I. (2004). *Financiamiento Informal*. [Internet] [21 de Setiembre del 2012]

Recuperado de:

<http://www.google.com.pe/search?hl=es&q=financiamiento+informal+economic a&start=0&sa=N>

Chapilliquén, G. (2013). Investigación titulada *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mype del sector servicio – rubro restaurant turístico*. Talara – Perú

Collazos, Y. (2008). *Introducción a Políticas para Financiamiento de Mype en el Perú*. Lima: Editorial Mercurio.

- Cruz, A. (2009). *Las Pequeñas y Microempresas en el Perú*. Lima: Editorial Tauro.
- Cuervo, A. & Rivero, P. (2006). *El análisis económico-financiero de la empresa*. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, nº 49, pp.15-33.
- Domínguez, E. (2008). "Estrategia integral para promover a las MYPE" en Observatorio de la Economía Latinoamericana nº74,-2007, www.eumed.net/cursecon/ecolat/
- Edgardo, F. (2010). *¿Qué es la capacitación, y qué gana una organización al capacitar a su personal?* [Internet] [24 de Setiembre del 2012]. Recuperado de: <http://www.forodeseguridad.com/artic/rrhh/7011.htm>
- Esteo, F. (2008). *Análisis contable de la rentabilidad empresarial*. Madrid: Centro de Estudios Financieros.
- Estrella, C. (2013). En su tesis sobre *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro pollería*. Independencia – Huaraz – Ancash.
- Fernández, M. (2010). *Fortalecimiento de las Mype para la Competitividad en la Región San Martín*. (1ra Edición) Lima: Editorial Grijalbo.
- Flores A. (2011). *Restricciones a la generación de empleo en el sector turismo*. Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima.
- Gamarra, R. (2009). *Perspectivas de las Mype*. Lima: Editorial Antauro.
- González, F. (2009). *La variedad estratégica y rentabilidad empresarial*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad César Vallejo.
- Herrera, G., Limón, E. y Suárez, S. (2006). *Y Otros. Fuentes de financiamiento en época de crisis*. O.E.L. [Internet]. [26 de Noviembre 2012] Recuperado de: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2006/ghs.htm>

- Huamán, B. (2013). *Investigación sobre caracterización del financiamiento, la rentabilidad de las Mype del sector servicios – rubro restaurant. Ayacucho - Perú. Universidad Católica ULADECH.*
- Jáuregui, A. (2008). *Educación y capacitación del Factor Capital Humano en la Búsqueda del Desarrollo Económico. Recuperado de:*<http://www.gestiopolis.com/canales/economia/articulos/no7/Educaci%C3%B3ncaphumano.htm>
- Jara, A. (2000). *Educación y capacitación del Factor Capital Humano en la Búsqueda del Desarrollo Económico. [Internet]. [30 de Setiembre del 2012]. Recuperado de:*<http://www.gestiopolis.com/canales/economia/articulos/no7/Educaci%C3%B3ncaphumano.htmz>
- Jibaja, S. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro transportes de carga. Piura – Perú*
- Lezama, L. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio – rubro servicios xerográficos. Ancash, Chimbote.*
- Loayza, E. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro actividad de impresión gráfica. Ancash – Chimbote*
- Lozano, V. (2011). *Investigación sobre Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro vidriería del distrito de Callería. Pucallpa- Perú.*

- Lucero, M. (2003). *El financiamiento para la pequeña y mediana empresa*. Lima: Editorial Grijalbo.
- Márquez. (2007). *El financiamiento para la pequeña y mediana empresa*. Lima: Editorial Grijalbo.
- Martínez, J. (2010). *Análisis de estados contables: comentarios y ejercicios*. Madrid: Pirámide.
- Meléndez, L. (2007). Docente de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo– Lambayeque-Consultor en Microfinanzas-La sistematización fue realizada en Marzo del 2007-lvela@esan.org.pe
- Melgarejo, F. (2008). *Gerenciando una MYPE*. [Internet] [26 de Setiembre del 2012] Recuperado de:
<http://www.google.com.pe/search?hl=es&q=teorias+de+la+rentabilidad+economic+a&start=0&sa=N>
- Meza, R. (2013). *El financiamiento y la rentabilidad en la empresa de servicios turísticos “Lucho Tours”*. Huaraz – Ancash.
- Minaya, K. (2010). *Promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de las Micro y pequeñas empresas de Ancash*. Huaraz.
- Milla, D. (2010). *El Perú y el Problema de las Mype*. (2da edición) Lima: Editorial Cybelar.
- Monzón, D. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro fotocopias*. Chimbote – Ancash – Perú.
- Morales, J. (2009). *Una mirada a las políticas a favor de las Mype en América Latina*. (1ra edición). Lima: Editorial Santillana.

- Mora, F y Schupnik, W. (2008). *Rentabilidad y productividad en mercadeo*.
[monografías.com en [internet]. (26 de Setiembre del 2012). Recuperado de:
[http://www.google.com.pe/search?q=la+capacitacion++en+las+mypes&btnG=Bus car&hl=es](http://www.google.com.pe/search?q=la+capacitacion++en+las+mypes&btnG=Bus+car&hl=es)
- Paico, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación, la rentabilidad de las Mype del sector servicios – rubro taller mecánica*. Piura – Perú.
- Peña, E. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mype del sector servicios – rubro hoteles*. Piura – Perú.
- Pérez, L. y Campillo, F. (2008). *Financiamiento*. [Internet] 2008 Recuperado de:
<http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>
- Prado, L. (2008). *Rentabilidad, riesgo y retenciones*. Prensa y comunicación.
[Internet] [26 de Setiembre]. Recuperado de:
<http://www.iae.edu.ar/iaehoy/prensa/paginas/Item%20de%20prensa.aspx?item=56>
- Prevé, I. (2010). *La rentabilidad de las empresas*. Tesis de Maestría. Chile: Universidad Austral
- Quiñones, A. (2002). *Trabajo de investigación titulada demanda de crédito en las Mype industriales de la ciudad de Leoncio Prado*.
- Rivera, F. (2015). Tesis de investigación titulada *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollería*. Sullana – Perú.

- Rivero, P. (2009). *Análisis de balances y estados complementarios*. 6ta Ed. Madrid: Pirámide.
- Sagastegui, M. (2010). Trabajo de investigación titulada *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype*. Chimbote – Ancash: Universidad Católica ULADECH.
- Sánchez, B. y Juan Pedro. (2010). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. [Internet] (15 de Diciembre 2012). Recuperado de:
<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>.
- Salas, G. (2008). *Un soporte para el desarrollo de las Mype*. Lima: Editorial Cybelar.
- Salvador, J. (2001). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. [Internet] [15 de Noviembre del 2012]. Recuperado de:
<http://www.monografias.com/trabajos12/rentypro/rentypro.shtml>
- Salvador, J. (2001). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. [Internet] [26 de Setiembre del 2012) Recuperado de:
<http://www.google.com.pe/search?hl=es&q=teorias+de+la+rentabilidad+economic+a&start=0&sa=N>
- Sharpe, M. (2003). *Sharpe con el modelo de mercado de Huarpe* Teoría del crecimiento económico. [Internet] 2006. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/cursecon/libreria/2004/rk/4a.htm>
- Torres, J. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: San Marcos.
- Trigoso, R. (2013). *El financiamiento y la percepción de la rentabilidad de las Mype del sector servicio – rubro hotelero*. Huaraz – Ancash.

- Valderrama, S. (2005). *Pasos para elaborar proyecto y tesis de investigación Científica*. Lima: Editorial San Marcos.
- Venturo, U. (2002). *Caracterización de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú y desempeño de las Micro finanzas*. Lima: Editorial Santillana.
- Vega, C. (2012). *Análisis del financiamiento para las pymes en la región Piura (Perú)*. Tesis de Titulación. España: Universidad Internacional de Andalucía.

Anexos

Cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Mype del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información del micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “**El financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector..... rubro.....de la provincia....., periodo 2015**”.

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

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

I. DEL FINANCIAMIENTO

1. ¿Ud. utilizó financiamiento interno para su micro empresa?
a) Si b) No c) No responde
2. ¿Ud. utilizó financiamiento externo para su micro empresa?
a) Si b) No c) No responde
3. ¿Ud. utilizó la línea de crédito como instrumento financiero?
a) Si b) No c) No responde
4. ¿Ud. abrió una cuenta corriente como instrumento financiero?
a) Si b) No c) No responde
5. ¿Ud. solicito líneas de descuento como instrumento financiero?
a) Si b) No c) No responde
6. ¿Ud. recurre a los bancos como fuente de financiamiento?
a) Si b) No c) No responde

Anexo

Del financiamiento

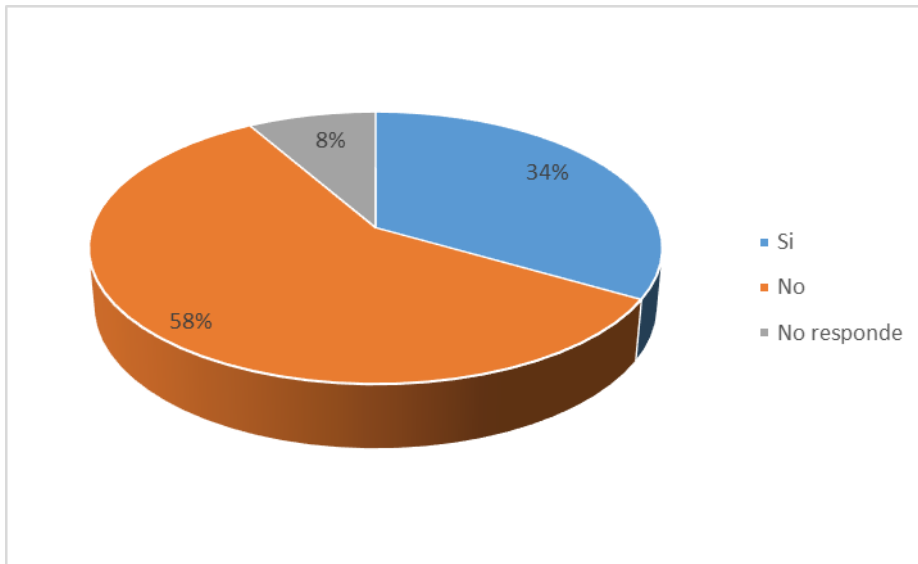


Figura 1. Financiamiento interno para su micro empresa
Fuente. Tabla 1

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas establece que sí uso los representantes legales para su micro empresa en un 34% que es igual a 4 mientras que no utilizaron en un 58% que es igual a 7 y el 8% no respondieron.

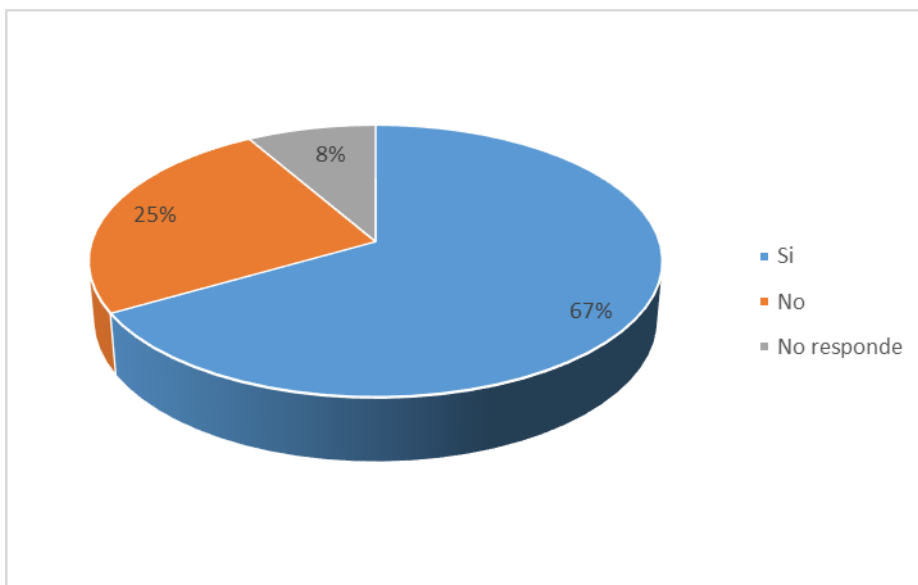


Figura 2. Financiamiento externo para su micro empresa
Fuente. Tabla 2

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales usaron del financiamiento externo en un 67% que es igual a 8, por lo contrario no uso en un 25% que es igual a 3, mientras que en un 8% no respondieron.

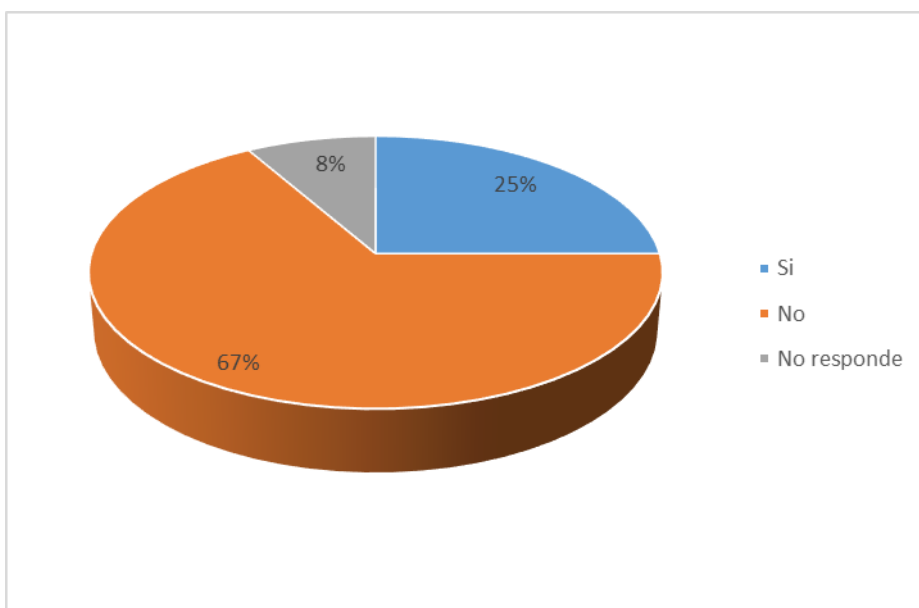


Figura 3. Línea de crédito como instrumento financiero
Fuente. Tabla 3

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales usaron de la línea de crédito como instrumento financiero en un 25% que es igual a 3, mientras que en un 67% que es igual a 8 no usó, y el 8% no respondió.

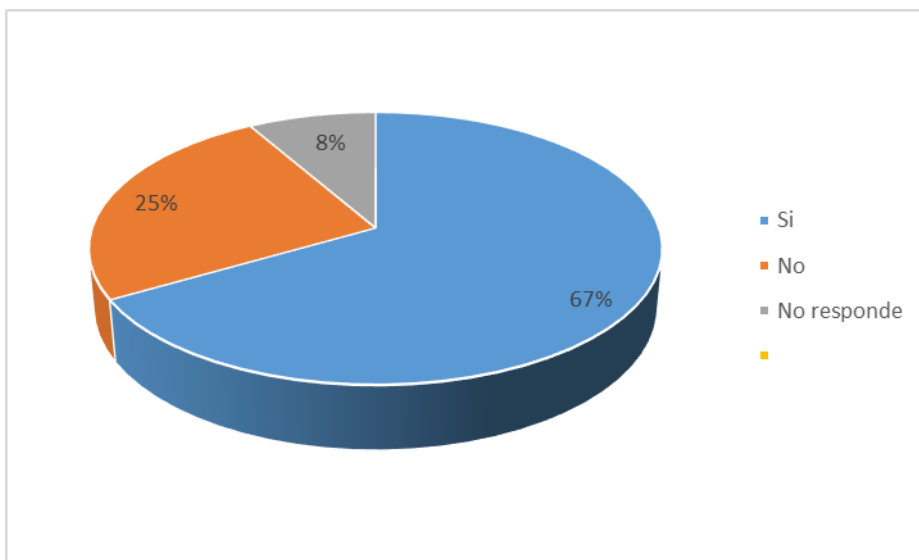


Figura 4. Cuenta corriente como instrumento financiero
Fuente. Tabla 4

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales no usaron de la cuenta corriente como instrumento financiero en un 25% que es igual a 3, por lo contrario el 67% que es igual a 8 sí usaron de la cuenta corriente, y no respondieron en un 8%.

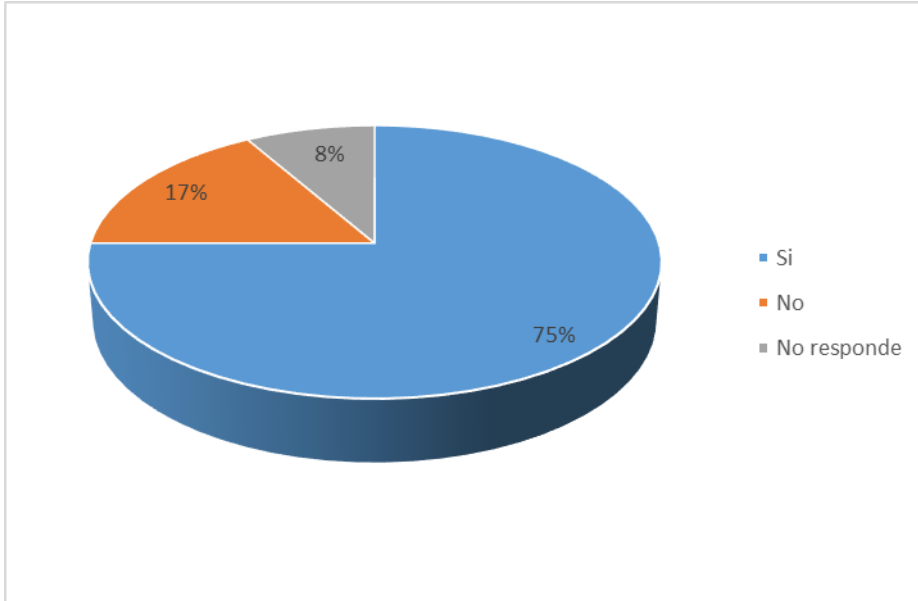


Figura 5. Solicitud de líneas de descuento como instrumento financiero
Fuente. Tabla 5

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales solicitaron de líneas de descuento como instrumento financiero en un 75% que es igual a 9; y no solicitaron en un 17% que es igual a 2; no respondieron en un 8%.

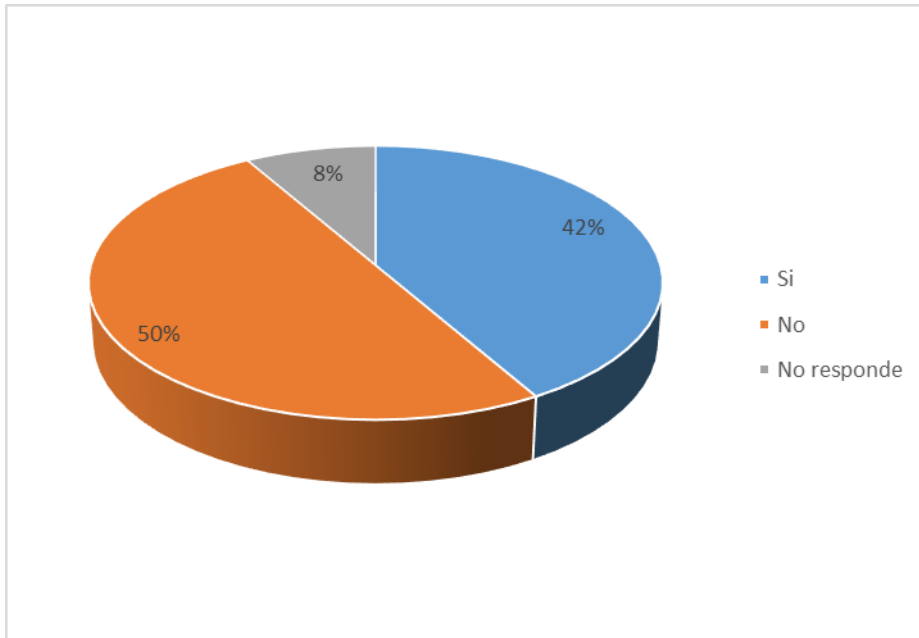


Figura 6. Solicitud a los bancos como fuente de financiamiento
Fuente. Tabla 6

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestada se establece que los representantes legales de la empresa solicitaron a los bancos como fuente de financiamiento en un 42% que es igual a 5; mientras que el 50% que es igual a 6 no; y en un 8% no respondieron.

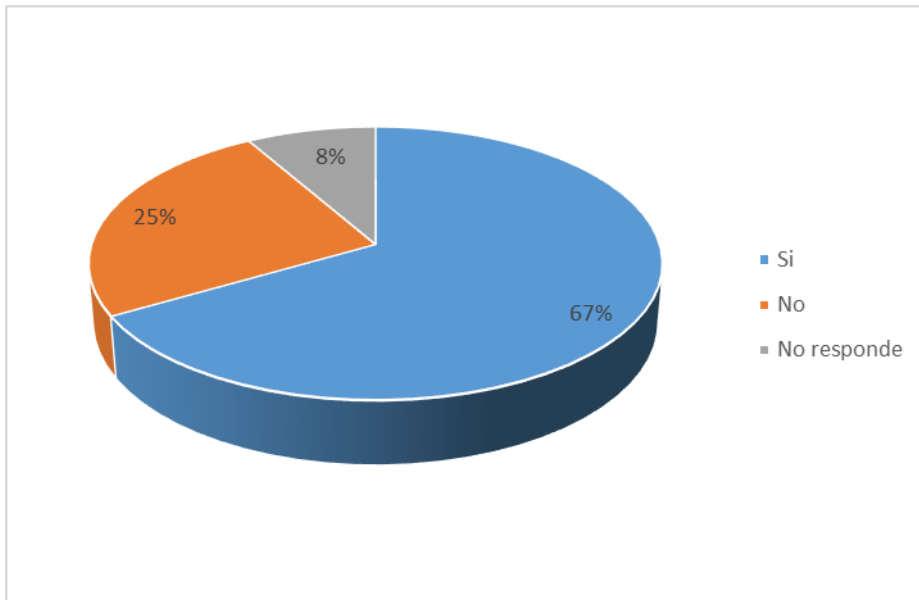


Figura 7. Solicitud a caja municipal de ahorro y crédito para financiar su micro empresa
Fuente. Tabla 7

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales de la empresa solicitaron a caja municipal de ahorro y crédito para financiar su micro empresa en un 67% que es igual a 8, mientras que en un 25% que es igual a 3 no solicitaron y en un 8% no respondieron.

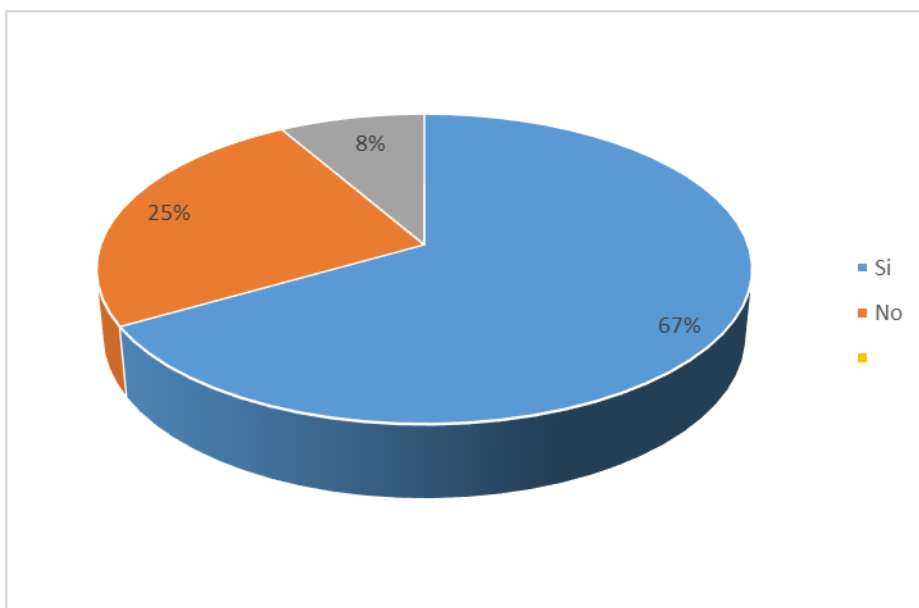


Figura 8. Solicitud a la caja rural de ahorro y crédito para financiar su micro empresa
Fuente. Tabla 8

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales de la empresa solicitaron a caja rural de ahorro y crédito para financiar su micro empresa en un 67% que es igual a 8, mientras que en un 25% que es igual a 3 y solo en un 8% no respondieron.

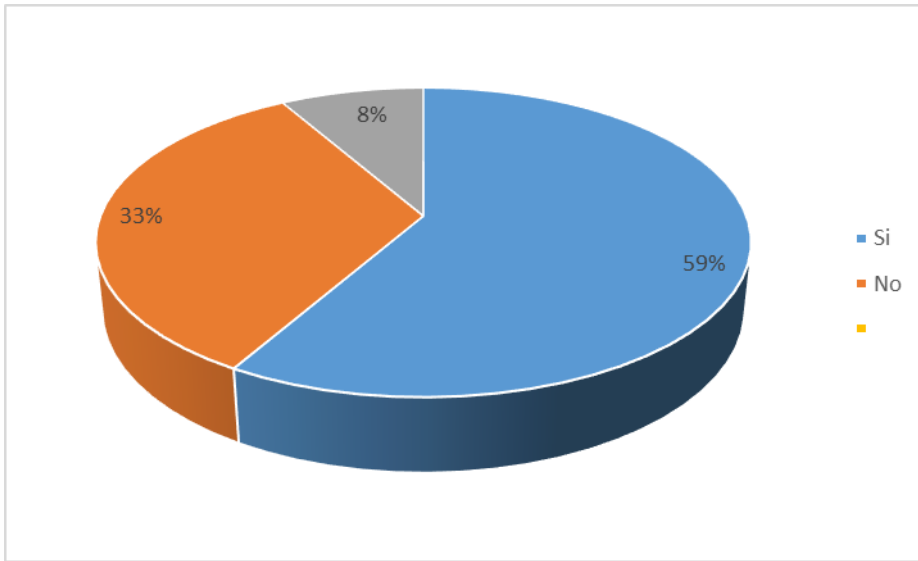


Figura 9. Solicitud de crédito a EDPYME.
Fuente. Tabla 9

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales solicitaron de crédito EDPYME en un 59% que es igual a 7, en un 33% que es igual 4 no solicitaron y solo 1 no respondieron; su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa.

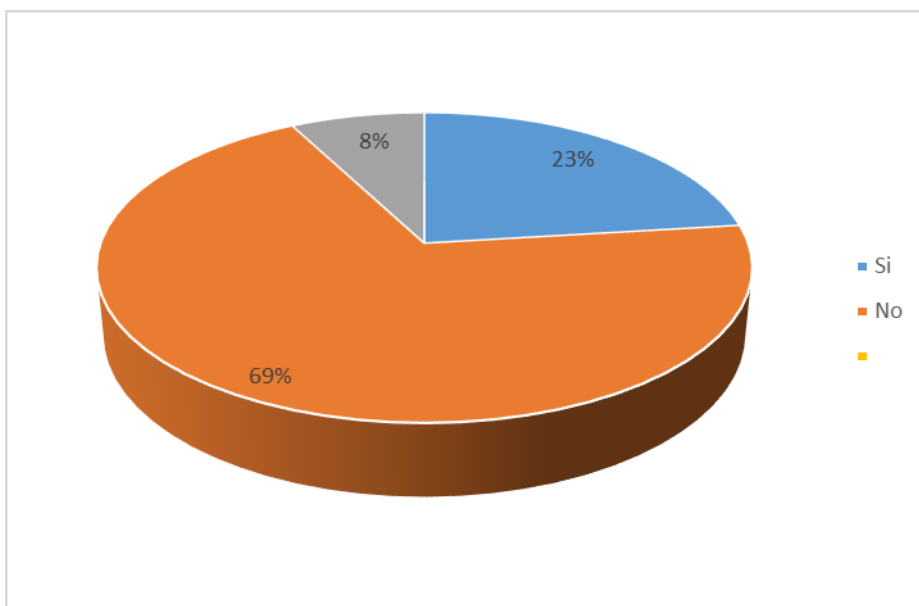


Figura 10. Solicitud a un prestamista profesional para el crédito
 Fuente. Tabla 10

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales solicitaron a un prestamista profesional para el crédito en un 23% que es igual a 3, mientras que en un 69% que es igual a 9 y en un 8% no responde.

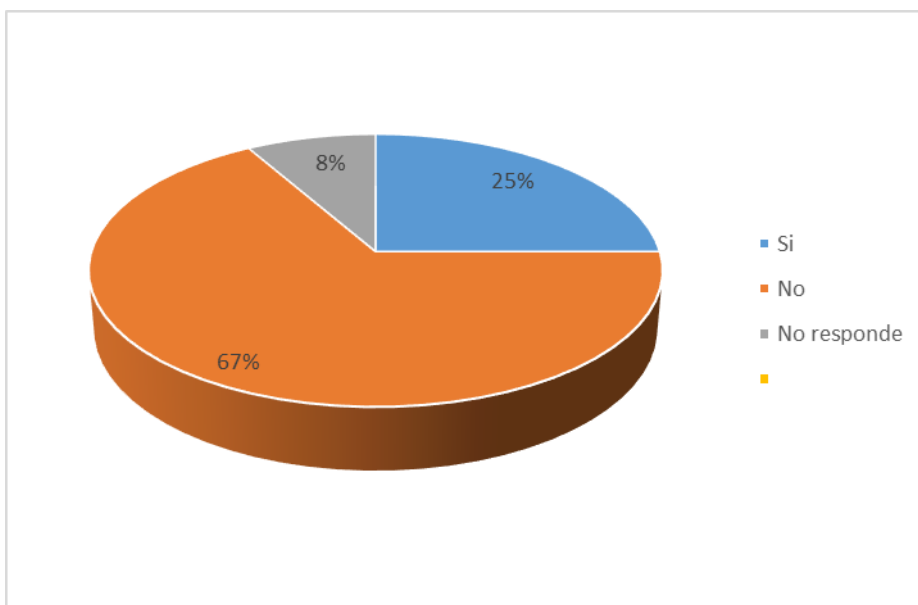


Figura 11. Participación en las juntas de financiamiento profesional
Fuente. Tabla 11

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales participaron en las juntas de financiamiento informal en un 25% que es igual a 3, no participaron en un 67% que es igual a 8, y no respondió un representante legal.

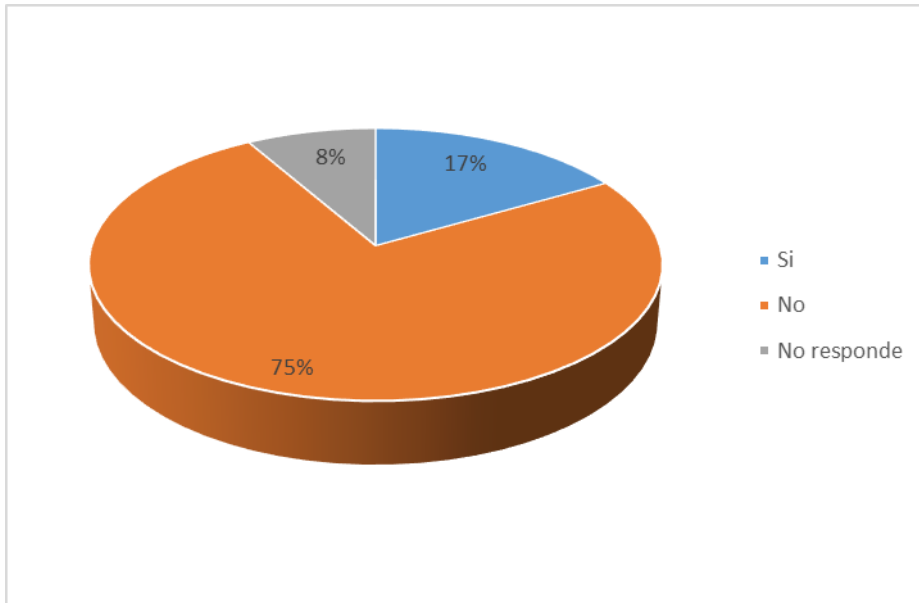


Figura 12. Solicitud a comerciantes para financiar su micro empresa
Fuente. Tabla 12

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales solicitaron a comerciantes para financiar su micro empresa en un 17% que es igual a 2, mientras que en 75% que es igual a 9 no solicitaron, y no respondieron en un 8%.

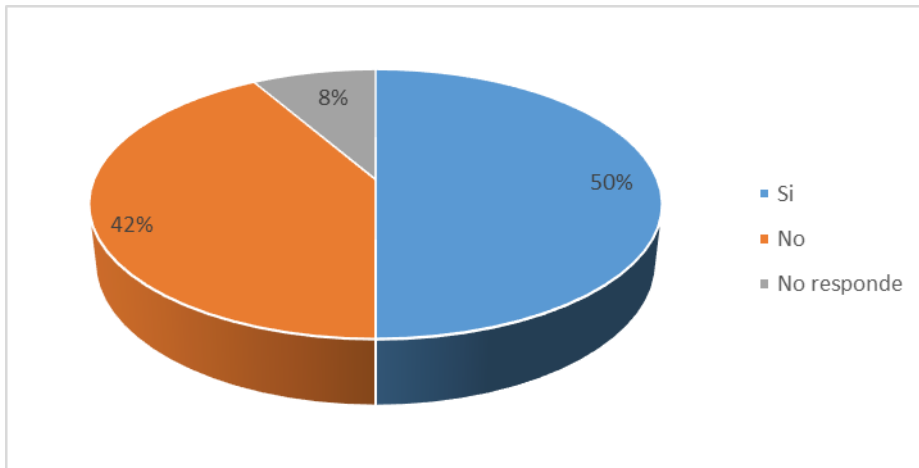


Figura 13. Financiamiento de su micro empresa con ahorros personales
Fuente. Tabla 13

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales financiaron de su micro empresa con ahorros personales en un 50% que es igual a 6, mientras que en un 42% no, y no respondieron en un 8%.

**De la
rentabilidad**

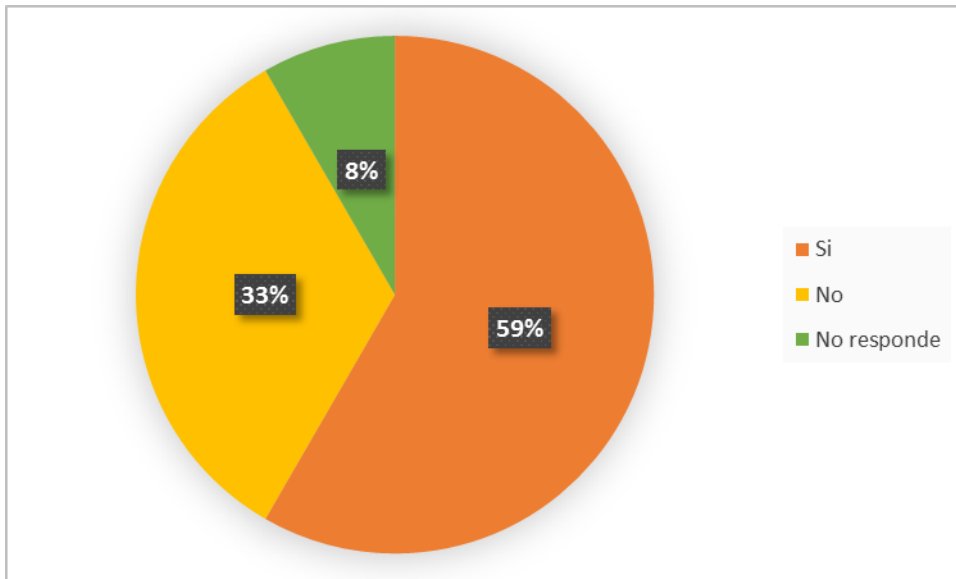


Figura 14. Análisis de la rentabilidad económica de su micro empresa
Fuente. Tabla 14

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de rentabilidad económica de su micro empresa en un 59% que es igual a 7, mientras que en un 33% que es igual a 4, y no respondieron en un 8%.

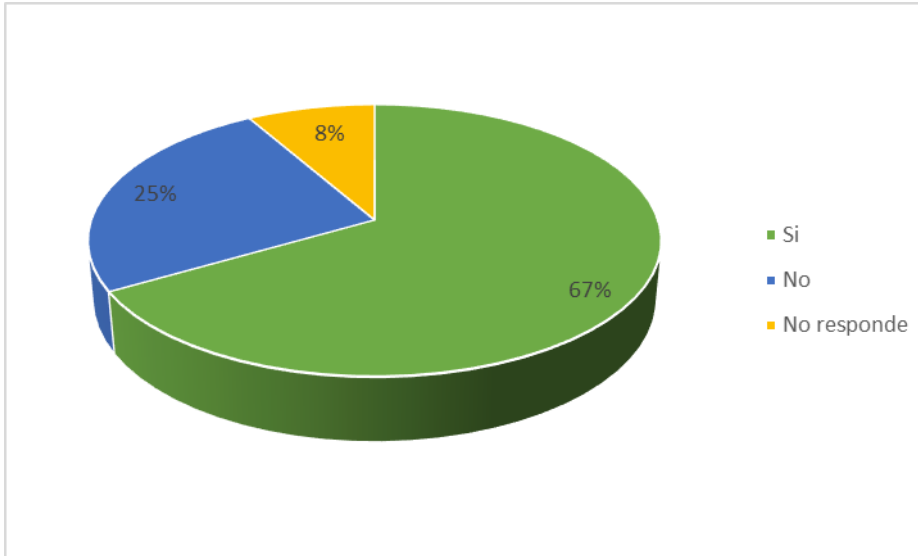


Figura 15. Análisis de rentabilidad financiera de su micro empresa
Fuente. Tabla 15

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de rentabilidad económica de su micro empresa en un 59% que es igual a 7, mientras que en un 33% que es igual a 4, y no respondieron en un 8%.

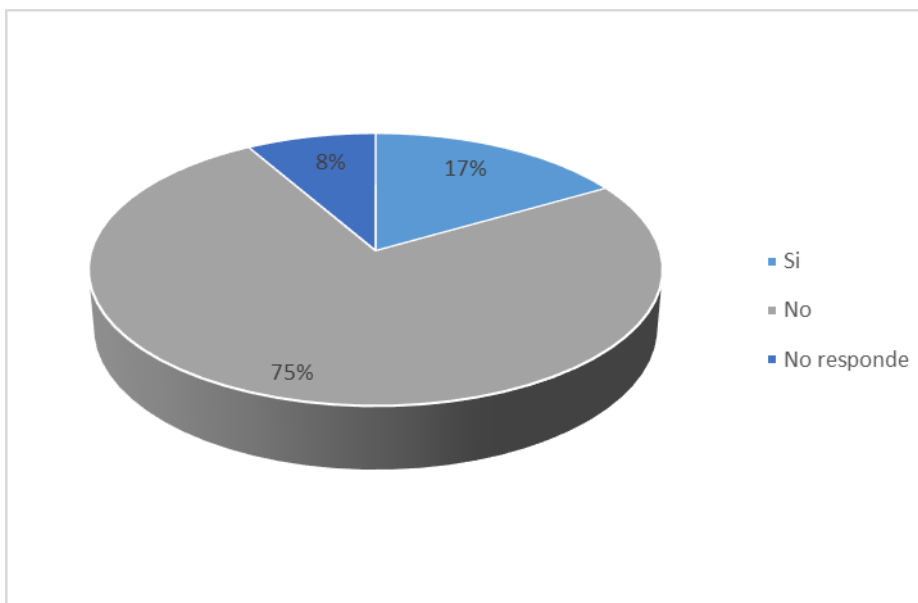


Figura 16. Análisis de rentabilidad contable de su micro empresa
Fuente. Tabla 16

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de rentabilidad contable de su micro empresa en un 17% que es igual a 2, mientras que en un 75% que es igual a 9 no, y en un 8% no responde.

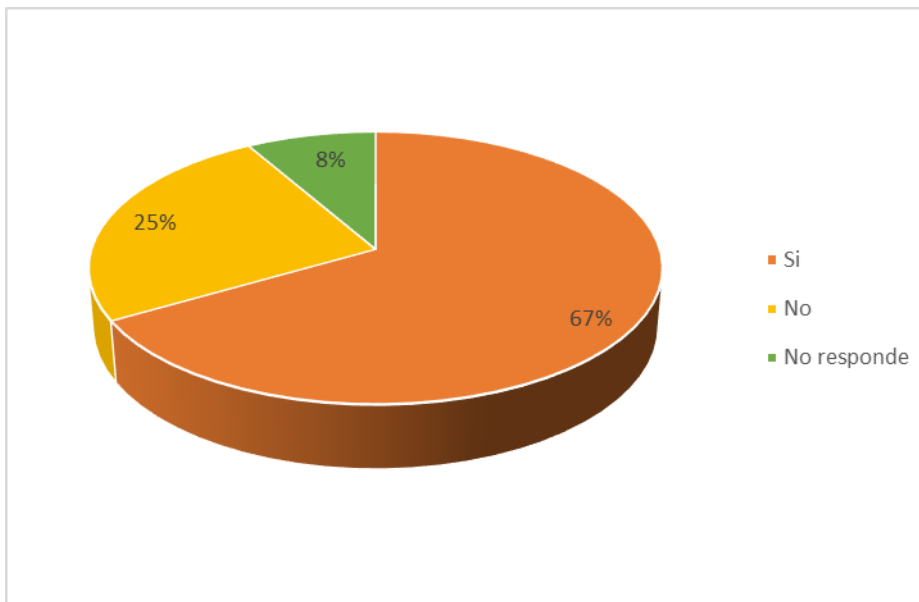


Figura 17. Análisis de solvencia para satisfacer obligaciones financieras
Fuente. Tabla 17

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de solvencia para satisfacer obligaciones financieras en un 67%, mientras que en un 25% no analizaron, en un 8% no respondieron.

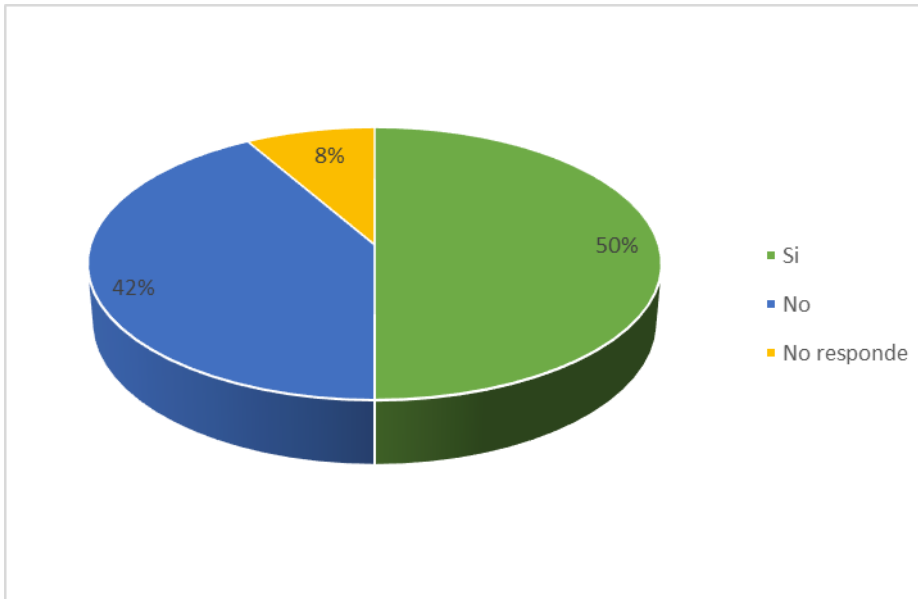


Figura 18. Análisis de la estructura financiera de la empresa.
Fuente. Tabla 18

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se establece que los representantes legales analizaron de la estructura financiera de la empresa en un 50% que es igual a 6, mientras que en un 42% que es igual a 5 no analizaron, en un 8% no responde.

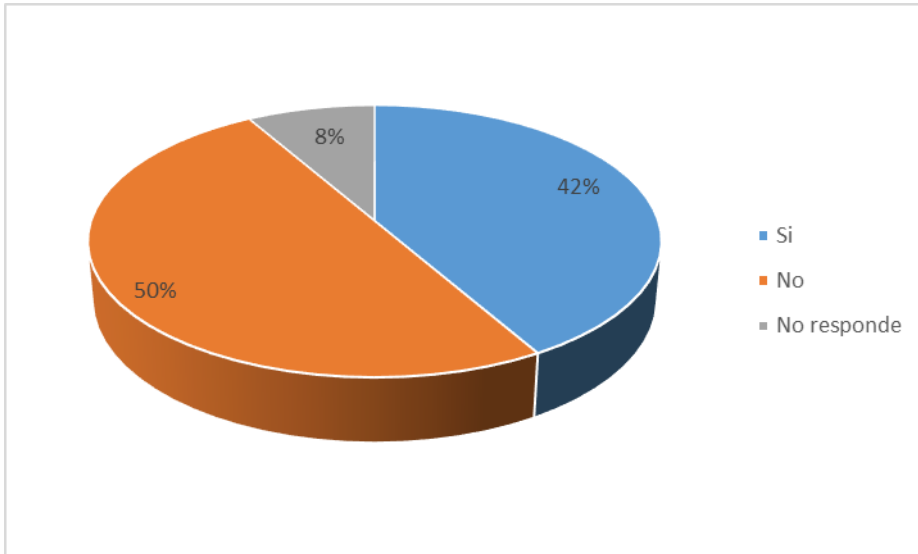


Figura 19. Descompone la rentabilidad económica como producto del margen y rotación del capital
Fuente. Tabla 19

Interpretación: Se observa en la figura que, de las Mype encuestadas se estable que los representantes legales descompusieron la rentabilidad económica como producto del margen y rotación del capital de su empresa en un 42% que es igual a 5, mientras que en un 50% que es iguala 6, en un 8% no respondieron.