



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA
ZAFIRO EQUIPOS Y SERVICIOS S.A.C - AYACUCHO, 2018**

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

AUTORA:

HUAMANI RUIZ, ROXANA

ORCID: 0000-0002-7991-5689

ASESOR:

SÁNCHEZ ESPINOZA, YURI VLADIMIR

ORCID: 0000-0003-1563-9045

AYACUCHO – PERÚ

2019

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA
ZAFIRO EQUIPOS Y SERVICIOS S.A.C - AYACUCHO, 2018**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

ROXANA HUAMANI RUIZ

ORCID: 0000-0002-7991-5689

**Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado
Ayacucho, Perú.**

ASESOR

CPCC. YURI VLADIMIR SÁNCHEZ ESPINOZA

ORCID: 0000-0003-1563-9045

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

JURADO

Mgtr. CPC. MARIO PRADO RAMOS

Presidente

ORCID: 0000-0002-1490-5869

Mgtr. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURA

Miembro

ORCID: 0000-0001-7185-2575

Mgtr. CPC. MANUEL JESÚS GARCIA AMAYA

Miembro

ORCID: 0000-0001-6369-8627

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. CPC. MARIO PRADO RAMOS

Presidente

ORCID: 0000-0002-1490-5869

Mgtr. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURA

Miembro

ORCID: 0000-0001-7185-2575

Mgtr. CPC. MANUEL JESÚS GARCIA AMAYA

Miembro

ORCID: 0000-0001-6369-8627

CPCC. YURI VLADIMIR SÁNCHEZ ESPINOZA

ORCID: 0000-0003-1563-9045

Asesor

AGRADECIMIENTO

A Dios, por guiarme en esta etapa de mi vida profesional, por ser la fuerza que me impulso a continuar y no decaer en estos años de aprendizaje.

A mis padres, quienes me educaron, me impulsaron y nunca dejaron de confiar en mí, brindándome todo su apoyo para salir adelante y formarme en esta carrera universitaria.

DEDICATORIA

A mis padres quienes me apoyaron inculcando la confianza en mí y nunca me dejaron solo en este sueño tan importante y relevante para mi vida profesional.

A Dios, por bendecirme con unos padres trabajadores, amorosos y muy comprometidos con mi sueño de ser profesional, y que me formaron como un hombre de bien.

RESUMEN

El presente informe final, trata de describir caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Zafiro equipos y servicios S.A.C - AYACUCHO, 2018 para llevar a cabo se describe el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y la empresa Zafiro equipos y servicios S.A.C en Ayacucho del distrito Jesús nazareno periodo 2018 Por ello el enunciado del problemática es lo siguiente ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la caso empresa Zafiro equipos y servicios SAC Ayacucho, 2018? La investigación se justifica por que permitirá conocer sobre el financiamiento y rentabilidad a empresas del ámbito de investigación. El informe que ha servido de base para hacer la investigación cualitativa descriptiva y no experimental, se obtuvo los siguientes resultados La empresa Zafiro equipos y servicios S.A.C su fuente de financiamiento es externamente e interna, a través de un banco y capital propio , cuyo financiamiento de este dinero fue destinado para el mejoramiento y equipamiento de los activos (equipos), en la cual el periodo de pago fue a largo plazo, gracias al financiamiento mejoraron los servicios que brinda, y como resultado mejoro la rentabilidad de la empresa, lo cual consideramos que la empresa va en crecimiento y se encuentra al nivel de otras empresas del mismo rubro que vienen trabajando actualmente en nuestra localidad.

Palabras claves: Financiamiento y rentabilidad

SUMMARY

The present final report tries to describe the characterization of the financing and the profitability of the micro and small companies of the service sector of Peru: case of the company Zafiro equipment and services SAC - AYACUCHO, 2018 to carry out the following general objective is described: Determine the characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the service sector of Peru and the company Zafiro equipment and services SAC in Ayacucho of the Jesús Nazareno district, 2018 For this reason, the problem statement is as follows: What are the characteristics of the financing and the profitability of the micro and small companies of the service sector of Peru and of the case company Zafiro equipment and services SAC Ayacucho, 2018? The research is justified because it will allow to know about the financing and profitability of companies in the research field. The report that has served as the basis for qualitative and non-experimental qualitative research, obtained the following results The company Zafiro SAC equipment and services its source of financing is externally and internally, through a bank and its own capital, whose financing of this money was destined for the improvement and equipment of the assets (equipment), in which the payment period was long-term, thanks to the financing they improved the services it provides, and as a result, the profitability of the company improved, which we consider that the company is growing and is at the level of other companies in the same area that are currently working in our town.

Keywords: financing and profitability

CONTENIDO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN.....	ii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
SUMMARY	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISION DE LITERATURA.....	15
2.1. Antecedentes.....	15
2.1.1. Internacionales	15
2.1.2. Nacionales	18
2.1.3. Locales.....	21
2.2. Bases Teóricas	23
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	23
2.2.2. Teoría de rentabilidad	28
2.2.3. Teoría de la Micro y Pequeña Empresa.....	31
2.3. Marco Conceptual.....	34
III. HIPOTESIS	37
IV. METODOLOGÍA.....	38
4.1. Diseño de la investigación.....	38
4.2. Población y muestra.....	38
4.3. Definición y operacionalización de la variable.....	38
4.4. Técnicas e Instrumentos.....	38
4.5. Plan de Análisis	39
4.6. Matriz de consistencia	39
4.7. Principios éticos.....	39
V. RESULTADOS.....	41
5.1. Resultados.....	41
5.2. Análisis De Resultado	45

VI. CONCLUSIONES	46
Recomendaciones	47
Aspectos Complementarios	48
Referencias Bibliográficas	48
ANEXOS	52
Anexo 1: Matriz De Consistencia	52
Anexo 2: Encuesta	53
Anexo 3: Encuesta Rellenada	55

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Respecto al Objetivo Especifico 1	41
Tabla 2: Respecto al Objetivo específico 2	43
Tabla 3: Respecto al Objetivo específico 3	44

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe final tiene por finalidad describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Zafiro Equipos y Servicios SAC – Ayacucho 2018 al mismo tiempo el planeamiento y desarrollo del proyecto de la investigación.

Así mismo se justifica porque nos permitirá describir el financiamiento y rentabilidad y así de qué manera se relacionan con las MYPES del Perú. También el trabajo de investigación que se efectuara pueda contribuir en el futuro en los problemas que tiene las Micro y pequeñas empresas en cuanto a la obtención de financiamiento y su influencia en el mejoramiento de su rentabilidad.

La problemática es determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la caso empresa Zafiro equipos y servicios SAC Ayacucho, 2018.

El enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Zafiro equipos y servicios SAC Ayacucho, 2018?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Zafiro equipos y servicios SAC Ayacucho, 2018.

Para poder conseguir el objetivo general, se han planteado los siguientes objetivos específicos :

- ✓ Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.
- ✓ Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Zafiro equipos y servicios SAC.
- ✓ Analizar un cuadro comparativo del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y empresa Zafiro equipos y servicios SAC Ayacucho, 2018.

La metodología utilizada es cualitativo nivel descriptivo, bibliográfico y documental de caso. Debido que la investigación está enfocada a obtener datos de las fuentes de información y por lo tanto no aplica población y muestra.

Se obtuvieron los siguientes resultados. La empresa Zafiro equipos y servicios S.A.C. está constituido formalmente, de la cual su fuente de financiamiento es externamente e interna, a través de un banco y capital propio , cuyo financiamiento de este dinero fue destinado para el mejoramiento y equipamiento de la empresa en la cual el periodo de pago fue a largo plazo, gracias al financiamiento mejoraron los servicios que brinda, y como resultado mejoro la rentabilidad de la empresa, lo cual consideramos que la empresa va en crecimiento y se encuentra al nivel de otras empresas del mismo rubro que vienen trabajando actualmente en nuestra localidad.

Las conclusiones que se llegaron son las siguientes, respecto a los objetivos se concluye que de acuerdo al objetivo 1 que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. Objetivo 2: que el financiamiento obtenido fue de una entidad bancaria ha influenciado positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, ya que dicho financiamiento ha sido utilizado por la empresa en la compra de activo (camiones) y generan mayor ganancia. Objetivo 3: los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los

antecedentes nacionales, regionales y locales y los resultados del caso sí coinciden, ya que el financiamiento influye positivamente en las empresas de servicio que han sido estudiadas y/o analizadas por los diferentes autores.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Rojas (2017) En su tesis cuyo título “**FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PYME EN LA ARGENTINA**” tuvo como objetivo Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina. La metodología utilizada en la investigación fue cualitativa. Llegando a la siguiente conclusión: En argentina presenta una situación similar a la de la mayor parte de los países del mundo, incluyendo a los países industrializados. Con respecto a la participación de la PYMES en el empleo y el valor agregado, los guarismos de Argentina tienden a ser superiores a los de otros países, sobre todo en comparación con los países industrializados. La importancia de las MIPYMES en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos. En la estructura productiva argentina, las PYMES (excluidas las Micro empresas) generan, como en los países más ricos del mundo, la mitad del empleo y del producto de la economía. Además, son las PYMES manufactureras, las más conectadas con el mercado internacional, constituyendo el sector más importante de este segmento. El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, así como las del sector

público. Por ello, el estudio del financiamiento del sistema financiero a las PyMEs es de gran importancia, Este trabajo procura aportar a la comprensión del financiamiento de las PyMEs en Argentina. Para ello, se investigan las causas por las cuales las PyMEs no acceden a estas fuentes de financiamiento público y privado.

Zañartu (2017) en su noción “**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE**”. En Chile las compañías Pymes simbolizan cerca del 60% de los cargos de la nación y por eso que son comienzo significativo de trabajo, a lo que se adiciona que son el comienzo de elaboración y reproducción de capital. El crecimiento de la manufactura de la nación es hoy en día uno de los desafíos primordiales que concurren tanto a nivel estatal como privativo, reparar las diversas formas de la matriz productora realiza un papel primordial en las riquezas en senda de avance como la chilena. El actual trabajo tiene como propósito de efectuar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, verificar cuáles son las variables de ser el todo en los rasgos del financiamiento para estas compañías, En métodos prácticos se estudiarán los elementos que influyen en el ROE de las sociedades para una muestra de cuadro. En forma suplementaria se verificarán los componentes que tienen que ver en los niveles de compromiso de una sociedad lo cual veremos el estudio de corte transversal en la Encuesta Longitudinal. Hacia el estudio completado de la base de panel, se tomaron los modelos econométricos de instrumentos aleatorios, estables y juntados. Igualmente, el guía de Heckman en dos etapas es realizado para poner en claro los factores que determinan en los niveles de compromiso de la organización en el que se toma en cuenta el inconveniente de sesgo de elección de los entes cuando solicitan un empréstito.

Conde (2015) En su tesis cuyo título “**FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LA MICROEMPRESA EN MÉXICO**”, tuvo como objetivo Promover la creación, consolidación y expansión de instituciones de micro financiamiento mediante apoyos financieros a fin de que estas instituciones amplíen las oportunidades de acceso al crédito y al ahorro para los excluidos de estos servicios, en especial para la microempresa; la metodología utilizada en la investigación fue cualitativa, llegando a la siguiente conclusión. Las Micro finanzas se distinguen de los esfuerzos previos por dirigirse a la población de menores ingresos. Incluso la que se encuentra en situación de pobreza extrema. Con una nueva metodología de prestación de los servicios financieros que se caracteriza. Sobre todo. Por el manejo de tasas de interés reales. Que deja atrás los fines caritativos. Asistencialistas o clientelares que movían a los primeros. Y parte de la convicción de que los pobres no requieren crédito subsidiado. Sino servicios financieros integrales que incluyen ahorro y crédito a tasas reales. Así como seguros y pagos de remesas. Muchas de las IMF y programas gubernamentales trabajan con grupos solidarios que implican un aval social que sustituye a las garantías físicas que demandan normalmente los bancos y Otros prestamistas. Pero cuando los proyectos son impulsados por las OSCM. El grupo solidario se convierte en un espacio de discusión que tiene incidencia en el conjunto de relaciones de la comunidad y que actúa, por tanto. No sólo en las condiciones materiales de vida de quienes participan en ellos. Sino en sus relaciones y capital social, reconstituyendo el tejido social. Pues se da visibilidad al trabajo femenino, se provoca una reflexión acerca de los roles de acuerdo con el género. Lo que induce la socialización de algunas tareas (comedores o guarderías) que permiten disminuir la carga de trabajo que las mujeres tendrían al iniciar una actividad generadora

de ingresos, y continuar atendiendo las tareas del hogar. En suma, los proyectos microfinancieros han permitido que muchas personas hayan cambiado sus condiciones de vida y trabajo. Asimismo, algunas han modificado su relación con su familia y su comunidad, y han adquirido nuevas habilidades, actitudes y aptitudes. Aunque aún existen pocos estudios de evaluación, hay abundante evidencia casuística acerca del impacto que han logrado en las condiciones económicas, sociales y comunitarias donde operan.

2.1.2. Nacionales

Vargas (2005) en la tesis “**ESTRATEGIA DE INSERCIÓN EN LA NUEVA ECONOMÍA PARA LAS PYMES EN EL PERÚ**” nos informa sobre aquellas necesidades, y fuentes de financiamiento; y aspectos a tener en cuenta por las empresas como empresarios para la organización de las PYMES y su mejor rentabilidad. Concluye en los aspectos de tipo financiero el desarrollo de la pequeña empresa atraviesa un desconocimiento del mecanismo y fuentes de financiación a utilizar, la experiencia en este sector de micro finanzas involucra un compromiso de parte de los organismos estatales de la mano de organismos privados vinculados al micro y pequeña empresa. Esto conlleva a mejorar la cadena de valor de las Micro y pequeña empresa fortalecida por aspectos financieros puntuales y concretos y que dan favorecimiento a mediano y largo plazo. Asimismo, indica las siguientes recomendaciones; formalización del sistema pyme acordes con las legislaciones pertinentes tanto a nivel tributario, laboral y empresarial; capacitar en aspectos de gestión a los empresarios pyme mediante un sistema integral que abarque aspectos humanos, de mecanismos de exportación de logística, de finanzas y de todo aquello que le permita generar creación de valor en sus procesos y operaciones.

Oncoy (2017) En su tesis cuyo título **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO RESTAURANTES DEL CENTRO POBLADO DE VICOS, PROVINCIA DE CARHUAZ, 2016”** tuvo como objetivo Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de Restaurantes del Centro Poblado de Vicos. La metodología utilizada en la investigación fue cualitativa. Llegando a las siguientes conclusiones: Quedan determinadas las características, tanto del financiamiento como de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del Centro Poblado de Vicos; pudiéndose comprobar en los resultados de la experiencia empírica obtenida mediante la aplicación del cuestionario estructurado y presentados en las tablas de frecuencias y sus respectivas figuras circulares con su correspondiente interpretación que reflejan los datos obtenidos y que se relacionan con los fundamentos teórico conceptuales, así como con los antecedentes de la investigación. Y los siguientes resultados, Así mismo la tesis de Vega (2012) sobre Análisis de financiamiento para las Pymes en la región Piura; concluye: la micro y pequeña empresa (MYPE) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, ha concluido que todavía no es posible superar 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 la mayor parte del empleo como principal fuerza laboral del país. El financiamiento bancario y no bancario son los mecanismos de financiamiento más conocidos para lograr el nivel de crecimiento de los negocios en el Perú.; por lo que los propietarios de estos negocios acuden con más frecuencia para financiar sus actividades. De igual manera Saavedra

(2010) en su estudio sobre el Arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPE) en el distrito de la Victoria, determinó que los micro y pequeños empresarios han logrado un gran auge en el último quinquenio y muchas de ellas han incursionado en la exportación. Esto debido a las estrategias de financiamiento que diseñaron para sus negocios. El apalancamiento financiero cuando es aplicado de manera correcta le permitirá a las empresas acceder a activos que no podrían comprarlos de manera directa por la falta de mecanismos de financiamiento por la falta de garantías.

Quilcate (2014) En la siguiente tesis **“INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE SAN JOSÉ – LAMBAYEQUE, 2010-2012”** nos explica primeramente la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. Las Micro y pequeñas empresas están con mayor importancia a nivel mundial, ya que muchas de las pequeñas y microempresas que surgieron de la necesidad de ofrecer productos accesibles para todas las personas cuentan con mayor eficiencia que las grandes empresas. El surgimiento del micro y pequeñas empresas se basaron de un capital propio o de terceros es el emprendedor que decida hacer empresa, las que a su vez necesitan cubrir sus primordiales necesidades económicas y conseguir rentabilidad, para seguir manteniéndose y creciendo en el mercado. Es aquí donde las fuentes de financiamiento se presentan como un contribuyente al crecimiento de las Mypes y en un largo plazo a su desarrollo.

2.1.3. Locales

Gonzales (2014) en su tesis **“LA ORGANIZACIÓN Y FINANCIAMIENTO PARA LOGRAR LA COMPETITIVIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR DE PRODUCCIÓN DE MUEBLES EN LA REGIÓN DE AYACUCHO – 2014”** nos indica los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas. También nos muestra inadecuada organización en el entorno de la empresa es una falta que se presenta como barrera ante un desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, estas afirman que la colaboración de terceros como las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad tan bien para que las Micro y Pequeña Empresa para tener el logro deseado debe ser competitiva requiere que la empresa sea organizada y que se establezca, reformas políticas y una estructura administrativa, generando un servicio de calidad y de confianza que produzca una rentabilidad eficiente.

Tineo (2016) En su tesis cuyo título **“INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN QUE OTORGA LA FINANCIERA PRO EMPRESA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA PROVINCIA DE HUAMANGA, 2015”**; tuvo como objetivo determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la financiera pro empresa influye en la obtención de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015; la metodología de investigación es cualitativa. Llegando a la siguiente conclusión de acuerdo

a la encuesta realizada el 83% de los encuestados considera que la financiera pro empresa debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresas en la búsqueda de mercado de acuerdo a la encuesta realizad el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera pro empresa a las Mypes debe tener meses de gracia, de acuerdo a los resultados obtenidos el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga, por tanto la prioridad de la financiera debe ser brindar mejor servicio en el financiamiento, por cuanto también es el objetivo principal de la financiera Objetivo Específico 1),y de acuerdo a los resultados obtenidos la capacitación eficaz y eficiente que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga, por tanto la prioridad de la financiera debe ser brindar mejor servicio de capacitación a micro y pequeñas empresarios en forma permanente y constante a fin de mejorar su rentabilidad por ende sus Utilidades. (Objetivo Específico 2), Que de acuerdo a los resultados obtenidos considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los micro y pequeñas empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectan la gestión empresarial de la financiera, por tanto para el otorgamiento del financiamiento se debe evaluar adecuadamente su estados financieros y estos deben ser veraces (Objetivo Específico 3).

Pretel (2016) en su tesis denominado: **“FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR ARTESANÍA TEXTIL EN LA PROVINCIA DE HUAMANGA: 2011-2014”**. Tuvo como objetivo general: analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de los Micras y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. La investigación es de tipo aplicada y

de nivel descriptivo correlacional. El diseño que se utilizó en la investigación ha sido el no experimental, de corte transversal. Llegó a las conclusiones siguientes: - El presente trabajo de investigación permite establecer algunas características del perfil de las MYPE del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, las mismas que en el mediano plazo se verán en la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa.- El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. - La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPE muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación.- Los sobre créditos obtenidos e ingresos de las MYPE, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el periodo de estudio.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

2.2.1.1. Los Autores como Modigliani y Miller (1958), con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible (Gitman, 1997).

2.2.1.2 Según **Boscan & Sandra (2009)** el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado. De manera que, entre todas las actividades que desarrollan una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse así como expandirse óptimamente es de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo es lo que se denomina financiamiento.

2.2.1.3 Según (**Pajuelo 2016, 2017**) nos indica las principales características para el financiamiento, el intermedio de las personas, naturales o jurídicas conseguir los recursos económicos y financieros para poder en instigar sus negocios, dichos recursos pueden ser dinerarios o no dinerarios, pero que están señalados para a poner en marcha y a impulsar las actividades productivas, comerciales o de servicios para la complacencia de las necesidades humanas. Otros modos que tiene un empresario es financiarse de algunos créditos de banco. El crédito hipotecario es una garantía para el pago del crédito en un tiempo futuro y largo. En el caso de las empresas, además de los consabidos créditos con las instituciones bancarias, estas pueden emitir un bono que acreedores particulares compraran a la espera de recibir un interés a cambio. Este a su vez pueden negociarse en el futuro en el nombrado mercado de capitales. El estado suele realizar la misma operativa que las empresas para garantizarse financiamiento externo. La deuda es observada por distintas consultoras que suelen asignar una nota a su deuda, en el caso de llegar a una situación de cesación de pago,

la posibilidad de financiarse en el futuro será muy improbable. Otra alternativa menos onerosa por la flexibilidad y las bajas tasas de interés cobradas es la posibilidad de financiarse mediante organismos internaciones de crédito. En este caso, estos llevarán un monitoreo de las cuentas públicas a fin de considerar que los pagos sucesivos podrán ser efectuados.

2.2.1.4 Según **Gitman (1997)**, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal.

- La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año.
- La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año

2.2.1.5. Según (LÓPEZ, 2012) El financiamiento lo clasifica en:

2.2.1.5.1. Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo es un préstamo de dinero que se le da a una organización o empresa durante un determinado tiempo, este tipo de financiamiento puede ser por un año, o par de meses incluso se da por semanas, y la ventaja de este financiamiento es que contiene bajo costo de devolución de dinero .

- **Crédito Comercial:** Es un uso que se le crea a las cuentas por pagar de la compañía, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

- **Crédito Bancario:** Es un tipo de financiamiento que las sociedades obtienen por medio de las instituciones financieras con las cuales establecen relaciones funcionales.
- **Pagaré:** Es un instrumento negociable dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré en donde se compromete a pagar a su presentación en una fecha fija, de una cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador .
- **Línea de Crédito:** La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite.
- **Papeles Comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- **Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella .
- **Financiamiento por medio de los Inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir .

2.2.1.5.2. Financiamiento a largo plazo

Cuando hablamos de financiamiento a largo plazo el préstamo de dinero que se realiza a dicha organización o empresa es encima de los 5 años y el préstamo se realiza con un contrato o convenio que se realiza en este tipo de financiamiento también debe existir una garantía para así realizar el préstamo si no tiene garantía no se realiza el préstamo a la organización, porque no tiene ningún aval .

- ✓ **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. Una hipoteca no es una obligación a pagar por que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista o acreedor no cancele dicha hipoteca, ésta le será arrebatada y pasará a manos del prestatario o deudor .
- ✓ **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece. Las acciones son importantes, ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales etc .
- ✓ **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas .
- ✓ **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica,

las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes .

- ✓ **Crédito Pyme:** Es otra opción de financiamiento por el cual se puede obtener capital de trabajo o adquirir activo fijo para su empresa

2.2.2. Teoría de rentabilidad

2.2.2.1. Según **Zamora (2008)**, afirma que: La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades, estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

2.2.2.2. Los autores (**Medina & Mauricci, 2014**), afirman que: La rentabilidad, también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados, la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades”, estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades, de manera que la rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción

económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

2.2.2.3. La rentabilidad se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad., este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. **(Economíasimple.net, 2014).**

2.2.2.4. Importancia

Según **(De Benavides, 2012)** menciona que: Es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas, en un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones, de manera que una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad.

2.2.2.5. Tipos de rentabilidad.

Hay que distinguir básicamente entre dos clases de rentabilidad, como son la rentabilidad financiera y rentabilidad económica:

- a. Rentabilidad financiera:** Este concepto engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio, se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la compañía.
- b. Rentabilidad económica:** Se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la compañía con las inversiones hechas. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses. Cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su negocio con el ánimo de

incrementar la rentabilidad económica. La manera más sencilla y utilizada pasa por rebajar los costes empresariales ordinarios y subir el precio de los productos o bienes.

2.2.2.6. Indicadores de Rentabilidad

Todas las empresas, a la hora de realizar su actividad empresarial tienen interés en conocer si están realizando sus operaciones adecuadamente y si están generando los beneficios esperados o por el contrario su actividad no se está llevando a cabo de manera correcta y no se alcanzan los objetivos marcados. (MytripleA, 2012).

¿Cuáles son los indicadores de rentabilidad más utilizados?

“Los indicadores de rentabilidad son una serie de índices que sirven a una empresa para medir la capacidad que tienen de obtener beneficios, principalmente a través de los fondos propios disponibles o del activo total con el que cuenta la empresa”. (MytripleA, 2012).

- ✓ **Indicador de Rentabilidad Neta del Activo:** Este indicador de rentabilidad muestra la capacidad que tiene el activo de generar beneficios en la empresa, sin tener en cuenta como ha sido financiado.
- ✓ **Indicador de Rentabilidad Margen Bruto:** Indicador de rentabilidad que relaciona el beneficio bruto con las ventas totales de la empresa, es decir, la rentabilidad obtenida por las ventas una vez descontados los gastos de su fabricación y los intereses e impuestos correspondientes.

- ✓ **Indicador de Rentabilidad operacional del patrimonio:** Muestra la rentabilidad que obtienen los propietarios de la empresa por la inversión que han realizado en la misma, sin tener en cuenta los gastos financieros y los impuestos.

2.2.3. Teoría de la Micro y Pequeña Empresa

2.2.3.1. Según (**Emprender, 2019**) menciona que: “La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

2.2.3.2 Según (**Avolio, 2005**) menciona que: Okpara y Wynn (2007) afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

De acuerdo con Perren (1999), son cuatro los factores que influyen en el desempeño de los empresarios de las microempresas: (a) el desarrollo, (b) la motivación por el crecimiento, (c) las habilidades gerenciales para lograr dicho crecimiento, y (d) el acceso a los recursos y la demanda de mercado. Sin embargo, las MYPES enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados (Arinaitwe, 2006). Además, las pequeñas empresas deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas (Sauser, 2005).

2.2.3.3. Características de las Micro, pequeñas y medianas empresas

Las Micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales :

- ✓ **Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- ✓ **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- ✓ **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años, las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

2.2.3.4 Naturaleza y permanencia en el Régimen Laboral Especial

El presente Régimen Laboral Especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la Micro y pequeña empresa: La microempresa que durante dos (2) años calendario consecutivos supere el nivel de ventas establecido en la presente Ley, podrá conservar por un (1) año calendario adicional el mismo régimen laboral, en el caso de las pequeñas empresas, de superar durante dos (2) años consecutivos el nivel de ventas establecido en la presente Ley, podrán conservar durante tres (3) años adicionales el mismo régimen laboral,

luego de este período, la empresa pasará definitivamente al régimen laboral que le corresponda .

Ley N° 30056: Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Objeto de Ley

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Modificación de la denominación del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR

Modificase la denominación "Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE", aprobado mediante Decreto Supremo 007-2008-TR, por la siguiente: "Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial".

2.3. Marco Conceptual.

2.3.1. Definiciones de financiamiento:

Según **Cruz, (2014)**, La Micro y Pequeña Empresa es 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. El estado fomenta la formalidad de la Micro y Pequeña Empresa dándoles distintos beneficios, como son que los trabajadores de las Micro y Pequeña Empresa salgan de la marginalidad laboral y accedan a los derechos que les corresponden y al sistema de salud. Sus productos son más competitivos, de calidad y con valor agregado.

2.3.2. Problemas de las MYPES para adquirir Financiamiento

Según **Bustamante, (2018)** nos explica que las micro y pequeñas empresas un porcentaje mayor tienen impedimentos al solicitar un crédito en el sistema bancario. Este obstáculo, frena su desarrollo y expansión en el mercado nacional, ya que al no obtener el dinero necesario para llevar a cabo las operaciones de su empresa, afrontan graves problema de liquidez; y si acceden al crédito, el costo de este es muy alto (debido a que se cobran altas tasas de interés). Ello se explica a que les aquejan diversos problemas

como la falta de títulos de propiedad registrados, la ausencia de información sistemática sobre sus negocios, los altos riesgos de operar con información parcial y la carencia de bienes para el otorgamiento de garantías reales este sector se les considera el sector de mayor riesgo y muchas de ellas no sobrepasan los dos años de operación. Pero, a pesar de los aspectos negativos, estudios como el de Fernando Villarán y otros autores, concluyen que estas unidades económicas, en conjunto, promueven el desarrollo de la economía y constituyen el principal sector que brinda empleos

2.3.3. Financiamiento

Es el conjunto de recursos monetarios financieros destinados para realizar actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. . El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

2.3.4. Rentabilidad

Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad, este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. **(Economíasimple.net, 2014).**

2.3.5. Micro y Pequeña Empresa – MYPE

La micro y pequeña empresa 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

(SUNAT, 2019).

III. HIPOTESIS

El presente trabajo de investigación no cuenta con hipótesis ya que se basa en la revisión Descriptivo.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Será no experimental porque no se manipulará a la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se limitará a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Será descriptivo porque la investigación se limitará a describir los aspectos más importantes de las variables en las unidades de análisis correspondientes. Será bibliográfico porque para cumplir con los resultados del objetivo General, se haga una revisión bibliográfica de las investigaciones, también utilizará documentos oficiales pertinentes.

4.2. Población y muestra.

Población.

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no aplicará población.

Muestra.

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no aplicará muestra.

4.3. Definición y operacionalización de la variable.

Dado que la investigación será bibliográfica documental, y de caso, no aplicará población.

4.4. Técnicas e Instrumentos.

Técnicas.

Revisión bibliográfica

Instrumentos.

Para la recojo de la información se utilizará las fichas bibliográficas y encuestas. OBJ. ESP. B

4.5. Plan de Análisis

Para lograr los resultados del objetivo 1, se hará la revisión Bibliográfica, luego se hizo el análisis de los antecedentes y bases teóricas pertinentes. Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2, se realizará una entrevista en base a un cuestionario elaborado con preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al Gerente de la empresa del caso. Para conseguir los resultados del objetivo 3, se realizará un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos 1 y 2; luego, se explicará las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas pertinentes.

4.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo N° 1

4.7. Principios éticos.

- **Protección a las personas.-** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.
- En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.
- **Beneficencia y no maleficencia.-** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe

responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Justicia.-** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación
- **Integridad científica.-** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran
- Daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.
- **Consentimiento informado y expreso. -** En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico N°1:

Describir la característica del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2018.

Tabla 1: Respecto al Objetivo Especifico 1

Autor.	Conclusiones.
Rojas 2017	El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, así como las del sector público. Este trabajo procura aportar a la comprensión del financiamiento de las PyMEs en Argentina.
Conde 2015	Los proyectos microfinancieros han permitido que muchas personas hayan cambiado sus condiciones de vida y trabajo. Asimismo, algunas han modificado su relación con su familia y su comunidad, y han adquirido nuevas habilidades, actitudes y aptitudes. Aunque aún existen pocos estudios de evaluación, hay abundante evidencia casuística acerca del impacto que han logrado en las condiciones económicas, sociales y comunitarias donde operan.
Zañartu, 2017	El tamaño de las compañías, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.
Vargas 2005	Concluye que el la mayor deficiencia que tienen las pymes es falta de educación, visión y sentido de cooperación. Que tiene la necesidad que exista una perspectiva de visión y misión cooperativa de los involucrados en la pymes.

Oncoy 2017	Ha concluido que todavía no es posible superar 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 la mayor parte del empleo como principal fuerza laboral del país. El financiamiento bancario y no bancario son los mecanismos de financiamiento más conocidos para lograr el nivel de crecimiento de los negocios en el Perú
Quilcate 2014	El surgimiento del micro y pequeñas empresas se basaron de un capital propio o de terceros es el emprendedor que decida hacer empresa, las que a su vez necesitan cubrir sus primordiales necesidades económicas y conseguir rentabilidad, para seguir manteniéndose y creciendo en el mercado. Es aquí donde las fuentes de financiamiento se presentan como un contribuyente al crecimiento de las Mypes y en un largo plazo a su desarrollo.
Pretel 2016	El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.
Gonzales 2014	bien para que las Micro y Pequeña Empresa para tener el logro deseado debe ser competitiva requiere que la empresa sea organizada y que se establezca, reformas políticas y una estructura administrativa, generando un servicio de calidad y de confianza que produzca una rentabilidad eficiente
Tineo 2016	considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los micro y pequeñas empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectan la gestión empresarial de la financiera, por tanto para el otorgamiento del financiamiento se debe evaluar adecuadamente su estados financieros y estos deben ser veraces

5.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2

Describir la característica del financiamiento y rentabilidad de la empresa ZAFIRO equipos y servicios SAC.

Tabla 2: Respecto al Objetivo específico 2

ITEM	PREGUNTA	SI	NO	RESULTADO
01	Tiene conocimiento que es financiamiento?	X		Es una fuente de ingresos para el capital de la empresa.
02	Como se financia la empresa?	X		Tipo de financiamiento externo e interno, porque acudió a este medio por la facilidad y seguridad que brinda.
03	Que tipos de financiamiento aplica?	X		El financiamiento propio por ser más rapido y externo por las comodidades que ofrecen el banco.
04	¿Cuál fue el destino de este financiamiento?	X		El financiamiento fue destinado a la compra de activos como son los camiones y volvos.
05	¿si es financiamiento externo a que entidad acude?	X		Se acudió a las entidades bancarias como el BCR banco central de reserva. Porque la tasa es cómoda y baja a comparación de otras entidades
06	¿Ala fecha cuantas veces ha solicitado un crédito?	X		Se nos otorgó más de 20 créditos y el tiempo que se demoro es de un día.
07	¿El crédito financiero que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa?	X		Efectivamente contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de nuestra empresa.
08	¿La rentabilidad ha mejorado o disminuido en los 2 últimos años?	X		La empresa si ha notado mejoras en los 2 últimos años considerablemente.

09	¿Cómo distribuye las utilidades obtenidas mensualmente y anual?	X		Las utilidades obtenidas se reinvierten
----	---	---	--	---

5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3.

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú y de la empresa ZAFIRO EQUIPOS Y SERVICIOS SAC – Ayacucho, 2018.

Tabla 3: Respecto al Objetivo específico 3

RESULTADO DEL OBJETIVO I	RESULTADO DEL OBJETIVO II	RESULTADO DE LA COMPARACION
Se aprecia que las micro y pequeñas empresas en su mayoría requieren de financiamiento para optar una rentabilidad en un periodo determinado, puesto que el financiamiento que hacen en su mayoría son principales influyentes para que están se mantengan y no desaparezcan también.	La empresa Zafiro equipos y servicios SAC nos manifiesta el conocimiento del financiamiento y como esta es necesaria para mantener la empresa y para tener una rentabilidad nos menciona la constancia del uso del financiamiento cuenta con fuente bancaria y en ocasiones de capital propio.	Se puede apreciar que los resultados obtenidos de la Mypes del Perú coinciden con la empresa Zafiro equipos y servicios SAC ya que ambos manifiestan que el financiamiento es importante y necesaria para tener rentabilidad con un buen manejo del capital de la empresa.

FUENTE: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y

2.

5.2. Análisis De Resultado

5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1

Según autores anteriores coinciden en que el financiamiento para las Mypes son de suma importancia ya que para obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento y como fuente de esta recurren a financiamiento propio y de terceros (financiamiento externo) para así las Mypes obtengan ingresos y utilidades.

5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 2:

De la encuesta realizada al dueño y/o gerente de la micro y pequeña empresa de servicio Zafiro equipos y servicios SAC se conoce que la MYPE obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, así mismo, el financiamiento obtenido fue invertido y/o utilizado para la compra de mercaderías de mayor demanda en la empresa y el financiamiento obtenido dio como resultado una rentabilidad favorable en la empresa.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 3:

El objetivo 3 se hizo un cuadro comparativo los resultados y conclusiones mencionados por los los antecedentes nacionales, regionales y locales (resultados del objetivo específico N° 1) y los resultados del caso de investigación (resultados del objetivo específico N° 2), se ha determinado que ambos resultados sí coinciden, ya que afirman que las MYPES obtuvieron financiamiento de terceros menciona también que la MYPE de estudio prefieren financiarse en entidades bancarias porque estas le brindan mayores facilidades de acceso a crédito. lo que es aceptado por la teoría de la realidad y la evidencia empírica lo que es financiamiento independientemente promueve que provenga del sistema bancario.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo 1:

Se ha concluido en forma general de acuerdo a los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Perú. Así mismo, todos los autores afirman que las MYPES obtuvieron financiamiento de fuente externa como entidades financieras.

6.2. Respecto al objetivo 2:

Se ha concluido de acuerdo a la encuesta realizada al gerente de la empresa de servicios “ZAFIRO equipos y servicios SAC” que el financiamiento obtenido fue de una entidad bancaria ha influenciado positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, ya que dicho financiamiento ha sido utilizado para la empresa en la compra de activos (camiones) y contribuyeron a tener rentabilidad.

6.3. Respecto al objetivo 3:

Se ha concluido de acuerdo a la comparación realizada tanto de los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes así como de la encuesta realizada al dueño y/o gerente de la empresa de servicio ZAFIRO equipos y servicios SAC que los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales y los resultados del caso sí coinciden, ya que el financiamiento influye positivamente en las empresas de servicio que han sido estudiadas y/o analizadas por los diferentes autores.

Recomendaciones

El financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Perú las MYPES a medida que vayan creciendo se le abrirán nuevas opciones de financiamiento, por lo que se recomienda que se informen de los diferentes tipos de financiamiento que existen en el mercado formal para elegir el correcto y en el momento que realmente sea útil **(CONCLUSION N° 1).**

Es necesario que las Micro y pequeñas empresas de servicios persistan en la obtención de créditos económicos y financieros en las entidades bancarias y no bancarias; cumpliendo con sus deberes puntuales de pago. Se debe elegir la tasa de interés más baja del mercado, previa investigación de las financieras y bancos de la zona, de tal modo que se ajuste a sus condiciones de pago; de la misma forma se deben hacer estudios previos y deben evaluar si el financiamiento obtenido de los recursos externos beneficia a los procesos de expansión y crecimiento de la empresa. **(CONCLUSION N° 2)**

Se recomienda a los encargados de la empresa en estudio, capacitarse permanentemente en temas de financiamiento y rentabilidad, un mejor conocimiento de estas materias los va a colocar en una mejor posición para gestionar mejor la empresa y obtener mayor rentabilidad en el futuro. Todo tipo de financiamiento sea económico y financiero debe contribuir a elevar la rentabilidad de las micro empresas, mediante un manejo transparente de los créditos y la reinversión de su rentabilidad **(CONCLUSIÓN N° 3).**

Aspectos Complementarios

Referencias Bibliográficas

BALTODANO, H. V. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA VENECIA RESTAURANT S.C.R. LTDA DE CHIMBOTE, 2014*. ULADECH, FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS. CHIMBOTE: repositorio.uladech.edu.pe.

CONDE, B. C. (5 de ENERO de 2015). Fuentes de financiamiento para la microempresa en México. *APORTES*, 26. Obtenido de http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/resumen.php?ID=1664

GARCÍA, G. (2015). *LA ORGANIZACIÓN Y FINANCIAMIENTO PARA LOGRAR LA COMPETITIVIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR DE PRODUCCIÓN DE MUEBLES EN LA REGIÓN DE AYACUCHO – 2014*. ULADECH, ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD. AYACUCHO: repositorio.uladech.edu.pe/.../FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_TINEO_PRAD...

GESTIOPOLIS. (26 de MARZO de 2014). <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>: https://www.google.com.pe/search?biw=789&bih=532&ei=ti1IW4TwGor4_AaT3bLIDA&q=gestiopolis+fuentes+de+financiamiento&oq=Gestiopolis+fuen&gs_l=psy-ab.3.0.0i22i30k113.214396.217346.0.220107.6.6.0.0.0.428.1100.2-3j0j1.4.0....0...1c.1.64.psy-ab..2.4.1097...0j

gonzales, n. g. (2014). “*LA ORGANIZACIÓN Y FINANCIAMIENTO PARA LOGRAR LA COMPETITIVIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR DE PRODUCCIÓN DE MUEBLES EN LA REGIÓN DE AYACUCHO – 2014*”. Obtenido de repositorio.uladech.edu.pe: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION_FINANCIAMIENTO_GARCIA_GONZALES_NORMA.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Guzmán Vielma Alejo, R. G. (setiembre de 2009). *ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO PARA LA CONSOLIDACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL MUNICIPIO BARINAS*. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1622/TESIS%20E2%80%9CCIMPACTO%20DE%20LA%20INCLUSI%C3%93N%20FINANCIERA%20EN%20EL%20CRECIMIENTO%20ECON%C3%93MICO%20DE%20LAS%20MYPES%20DE%20LA%20PROVINCI.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

LÓPEZ, A. J. (2012). *Estructura de financiación*. COLOMBIA: dvl.ccn.ufsc.br/congresso_internacional/anais/6CCF/33_17.pdf.

Medina Ramirez, C. A., & Mauricci Gil, G. F. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clinica Sánchez Ferrer em el periodo 2009-2013*. Tesis para obtener el Título Profesional de Economista y Economista con mención en Finanzas., Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de ciencias, Económicas y Finanzas, Trujillo. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/325/1/MEDINA_CARLOS_FACTORES_RENTABILIDAD_NEGOCIO.pdf

NAVEDA PAZ, V. A. (2016). *LA INCIDENCIA DE LA CAPACITACIÓN Y LA ASISTENCIA TÉCNICA EN LA COMPETITIVIDAD DE LAS MYPES DE CONFECCIONES DE*

PRENDAS DE VESTIR DE HUAMANGA. PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN, UNCH, ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, AYACUCHO.

ONCOY, P. R. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO RESTAURANTES DEL CENTRO POBLADO DE VICOS, PROVINCIA DE CARHUAZ, 2016.* ULADECH, FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS. HUARAZ: repositorio.uladech.edu.pe.

pajuelo, a. r. (2017). *caracterizacion y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016.* carhuaz. Obtenido de repositorio.uladech.edu.pe: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

roca, b. a. (2011). *Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú.* Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094>

ROJAS, J. (2017). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y CAPACITACION EN EL DISTRITO FEDERAL PARA EL DESARROLLO DE MICROS, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS. PARA OPTAR TESIS DE PODGRADO, UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES, Facultad de Ciencias ·Económicas, ARGENTINA.*

- TINEO, P. R. (2016). *Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera pro empresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015*. AYACUCHO: repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1744.
- TORREZ, T. L. (2015). *Financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos ciudad y país*. UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS, FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS CARRERA ECONOMÍA. PAZ: BOLIVIA.
- vargas, p. e. (2005). *estrategia de insercion en la nueva economia*. trujillo. Obtenido de <https://docplayer.es/59561673-Universidad-nacional-de-trujillo.html>
- vergara, a. s. (2014). *"LA INCIDENCIA DE LA CAPACITACIÓN Y LA ASISTENCIA TÉCNICA EN LA COMPETITIVIDAD DE LAS MYPES DE CONFECCIONES DE PRENDAS DE VESTIR DE HUAMANGA"*. ayacucho.
- Zamora Torres, A. I. (2008). *"Rentabilidad y Ventaja Comparativa"*. Trabajo de investigación, Universidad Michoacana de, Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales, Morrellá. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/index.htm>

Anexo 2: Encuesta



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa zafiro equipos y servicios S.A.C - Ayacucho, 2018”

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:/...../.....

1. DATOS INFORMATIVOS DE LAS MYPE (micro y pequeña empresa)

Tiempo de antigüedad de la empresa:

- a) 1 – 4 años () b) 5 – 10 años () c) más de 10 años ()

La empresa que tiempo se encuentra en el sector:

.....

La empresa cuenta con conocimiento de la formalidad de la empresa y lo aplica:

.....

II. FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

Cómo se encuentra financiada la empresa:

- a) Con financiamiento propio: ()
b) Con financiamiento de terceros: ()

Si el financiamiento es propio por que se escogió este medio:

.....
.....

Cual fue el destino del financiamiento:

.....

Si el financiamiento es de terceros: A que entidades solicitó financiamiento:

a) Entidades bancarias: (nombre de le entidad).....

b) Entidades no bancarias (nombre de la entidad)

Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención de un crédito.

a) Las entidades bancarias () b) Entidades no bancarias () c) prestamistas ()

A la fecha cuantas veces ha solicitado un crédito financiero.

.....

La entidad financiera le otorgo el crédito solicitado y que tiempo se demoraron para otorgárselo.

.....

El crédito obtenido fue de corto o largo plazo:

.....

III. RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

El crédito financiero que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa:

.....

.....

La rentabilidad de su empresa ha mejorado o ha disminuido en los 2 últimos años:

.....

Mejóro su rentabilidad después del último financiamiento:

.....

Como se distribuye las utilidades obtenidas mensualmente y anual o se (reinvierte):

.....

Anexo 3: Encuesta Rellenada



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación "Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa zafiro equipos y servicios S.A.C - Ayacucho, 2018"

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):

Roxana Huamani, Ruiz

Fecha: 22/11/18

I. DATOS INFORMATIVOS DE LAS MYPE (micro y pequeña empresa)

Tiempo de antigüedad de la empresa:

a) 1 – 4 años () b) 5 – 10 años (X) c) más de 10 años ()

La empresa que tiempo se encuentra en el sector:

La empresa se fue fundado en el año 2012, en la ciudad de Ayacucho.

La empresa cuenta con conocimiento de la formalidad de la empresa y lo aplica:

Si cuenta con toda la formalidad de requiera la empresa SAC.

II. FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

Cómo se encuentra financiada la empresa:

a) Con financiamiento propio: (X)

b) Con financiamiento de terceros: (X)

Si el financiamiento es propio por que se escogió este medio:

Ateriormente, actualmente lo seguimos realizando por la seguridad y facilidad que brinda.

Cual fue el destino del financiamiento:

El destino que del financiamiento fue en la compra de camiones y válvulas.

Si el financiamiento es de terceros: A que entidades solicitó financiamiento:

a) Entidades bancarias: (nombre de la entidad).... Banco Central de Reserva.

b) Entidades no bancarias (nombre de la entidad)

Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención de un crédito.

a) Las entidades bancarias b) Entidades no bancarias () c) prestamistas ()

A la fecha cuantas veces ha solicitado un crédito financiero.

Aproximadamente se solicitaron más de 20

La entidad financiera le otorgo el crédito solicitado y que tiempo se demoraron para otorgárselo.

Si. El tiempo que se demoran para otorgarnos es de un día.

El crédito obtenido fue de corto o largo plazo:

El crédito que obtuvimos fueron a corto y a largo plazo.

III. RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

El crédito financiero que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa:

Efectivamente contribuyo en gran manera a la empresa Equipos y Servicios Zafiro SAC

La rentabilidad de su empresa ha mejorado o ha disminuido en los 2 últimos años:

La empresa si mejoro en estos 2 últimos años considerablemente.

Mejoró su rentabilidad después del último financiamiento:

Por supuesto que hubo una tremenda mejora.

Como se distribuye las utilidades obtenidas mensualmente y anual o se (reinvierte):

Las utilidades obtenida se reinvierten.

INFORME DE ORIGINALIDAD

14%

INDICE DE SIMILITUD

14%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

ENCONTRAR COINCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

62%

★ repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo