



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO
EMPRESAS DE VIGILANCIA HUARAZ, 2017**

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

AUTORA:

BACH. SONIA OFELIA DAMIAN LUGO

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERU

2018

Jurado evaluador de tesis

DR. CPCC. Luis Alberto Torres García

Presidente

DR. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

Agradecimiento

A Dios, por bendecirme la vida, por guiarme a lo largo de mi existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad, para poder seguir en mi formación como profesional.

Agradezco a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, al asesor Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, por guiarnos con su sabiduría en la elaboración de informe final de tesis, transmitiéndonos su conocimiento y experiencia profesional haciendo posible el desarrollo del tema de investigación.

Sonia Ofelia

Dedicatoria

A mis padres Pablo y Juana, quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han permitido lograr mis objetivos más anhelados en la vida, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades para lograr mis objetivos y mis metas.

A mis hijos Lorenz y Luciana, por su amor y comprensión invaluable e indispensable, durante todo este proceso de mi formación profesional.

Sonia Ofelia

Resumen

EL presente estudio cuyo enunciado se planteó como sigue: ¿Cuáles son las incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017?, nos llevó a trazar el siguiente objetivo general: Determinar las incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017, la metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño es descriptivo no-experimental, para la realización de esta, se escogió una muestra de 11 de una población de 15 Mype del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017 a quienes se le aplicó un cuestionario de 15 preguntas obteniendo los siguientes resultado: Respecto al financiamiento de las Mype el 73% han solicitado crédito a los bancos, el 55% adoptaron para solicitar el crédito por los intereses, el 73% el monto que han solicitado fue de s/. 11,000.00 a s/. 15,000.00, y el 46% invirtieron como capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad el 91% si ha mejorado su rentabilidad, el 82% la rentabilidad ha mejorado por el financiamiento y el 55% la rentabilidad de su negocio ha incrementado por el financiamiento recibido. Por lo tanto, la mayoría de las Mype han solicitado crédito a los bancos y el financiamiento obtenido han invertido en capital de trabajo.

Palabra Clave: Caracterización, financiamiento, rentabilidad, Mype

Abstract

The present study whose statement was put as follows: What are the incidences of financing the profitability of micro and small companies in the services sector-monitoring companies Huaraz, 2017 ?, led us to draw the following general objective: Determine the Incidences of financing on the profitability of micro and small companies in the services sector-heading Huaraz surveillance companies, 2017, the research methodology was quantitative, descriptive level and the design is non-experimental descriptive, for the realization of this , a sample of 11 was chosen from a population of 15 Mype from the Huaraz surveillance companies services sector, 2017, to whom a questionnaire of 15 questions was applied, obtaining the following results: Regarding the financing of the Mype, 73% have applied for credit to the banks, 55% adopted to apply for the interest credit, 73% the amount they requested was from s /. 11,000.00 to s /. 15,000.00, and 46% invested as working capital. Regarding profitability 91% if its profitability has improved, 82% profitability has improved due to financing and 55% the profitability of its business has increased due to the financing received. Therefore, most Mypes have requested credit from the banks and the obtained financing has invested in working capital.

Keyword: Characterization, financing, profitability, Mype

Índice

Contenido	Pág.
Firma de jurado	ii
Agradecimiento	iii
Dedicatoria	iv
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	9
2.1. Antecedentes	9
2.2. Bases teóricas	17
2.3. Marco conceptual	39
III. Hipótesis	43
IV. Metodología.....	44
4.1. Diseño de la investigación.....	44
4.2. Población y muestra	45
4.3. Definición de operacionalización de variables.....	47
4.4. Técnica e instrumento de recolección de datos	51
4.5. Plan de análisis	52
4.6. Matriz de consistencia.....	53
4.7. Principios éticos	54
V. Resultados.....	55
5.1. Resultados	55
5.2. Análisis de resultados	58

VI. Conclusiones y recomendaciones	65
6.1. Conclusiones	65
6.2. Recomendaciones.....	67
Referencias bibliográficas	68
Anexos.....	76
Anexos Cuestionario	76
Tablas y figuras	80
Figura N° 1: Solicitó financiamiento o crédito bancario para su actividad empresarial	80
Figura N° 2: A quien considera Ud. Que solicitaría un crédito financiero.....	81
Figura N° 3: El criterio más importante para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa	82
Figura N° 4: Dificultad que tuvo para no acceder al financiamiento solicitado	83
Figura N° 5: El plazo que otorgaron para el pago de crédito financiero.....	84
Figura N° 6: Entidad financiera que le ofrece la mayor facilidad para emitir crédito	85
Figura N° 7: El monto de crédito que solicito.....	86
Figura N° 8: Conformidad con el financiamiento recibido	87
Figura N° 9: Conocimiento de los costos de financiamiento (tasa de interés, comisiones y seguros)	88
Figura N° 10: Conformidad con la tasa de interés cobrado por el	

crédito.....	89
Figura N° 11: El destino que le dio el financiamiento recibido	90
Figura N° 12: Realizó hipoteca para financiar su actividad de su negocio	91
Figura N° 13: La rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos años....	92
Figura N° 14: La rentabilidad de su empresa mejoró por el financiamiento recibido?.....	93
Figura N° 15: La rentabilidad de su negocio ha incrementado ¿a causa de qué?	94

I. Introducción

La presente investigación proviene de la línea de investigación caracterización del financiamiento en la rentabilidad de las Mype. El estudio titulado “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017”, tiene por finalidad, expandir los conocimientos y brindar la información específica referente al tema planteado, describiendo las principales características del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.

En la actualidad las pequeñas y micro empresas (pymes) es uno de los más importantes sectores económicos de país, pues representa el 96.5% de las empresas que existen en el Perú dando empleo a más de 8 millones de peruanos.

Respecto a los años anteriores los números de microempresas ha aumentado, sin embargo, el gran obstáculo de este sector es la informalidad, que abarca a un 80%, es decir que los 8 millones de puestos de trabajo que generan, al menos el 6.5 millones son informales donde, además el aporte de estas empresas al PBI ha disminuido de 21% a 20.6% respectivamente (Luna, 2017).

En Chile las Pymes generan un 60% del empleo según los últimos estudios del ministerio de economía y representan el 98.5% del total de empresas del país.

Para el caso de chilenos, los datos se obtuvieron a través de la tercera encuesta longitudinal de empresas que realiza el Ministerio de Economía en conjunto con el Instituto Nacional de Estadística. Dentro de las características para el financiamiento de las empresas es un 20% de estas no utilizó ninguna

fuente para financiarse y dentro de las fuentes de financiamiento más empleadas se encuentran los recursos propios con un 50%, bancos con un 23% y proveedores con un 17% de los casos. Entre los productos financieros más usados se encuentran las cuentas corrientes con un 38% de los casos. Línea de crédito con un 24% de los casos y las tarjetas de crédito bancarias con un 11% de los casos. La tasa de interés promedio anual con que los bancos otorgaron créditos fue de 14.2% para las empresas, mientras que las garantías reales y avales privados fueron más utilizados por las empresas. (Illanes, 2017).

En España el 99.98% de las empresas son pymes y crean el 74% del empleo del país, lo que sitúa a la economía española como una de las más dependientes de las pymes de toda Europa.

Los países como Malta, Letonia, Estonia y Bulgaria tienen más empleo en pequeñas y medianas empresas, es decir aquellas que cuentan con menos de 250 trabajadores. Además, en España las pymes suponen el 63% del valor añadido bruto.

Según la Organización para la cooperación y el desarrollo económico (OCDE), en la mayoría de los países, las diferencias de productividad laboral entre las pymes y las grandes empresas es relativamente alto, sobre todo en los sectores de manufacturas y servicios. Es decir, que tamaño y productividad va de la mano o están relacionadas; aunque no por ello las empresas más grandes son más productivas. De hecho, según un estudio publicado por el banco de España, la productividad es quien hace crecer a las empresas y no al contrario. El Ministerio de Economía de España señala que existe 130 regulaciones que están vinculadas en tamaño de las empresas. incluso, ha llegado a calcular que su

estructura productiva fuese como la del conjunto de la Unión Europea, en relación al tamaño de las empresas, el PIB se incrementaría un 3.35%.

(cepymenews, 2018)

La capacidad de acceder de forma efectiva al financiamiento privado en los distintos países de América Latina y el Caribe varía ampliamente. El financiamiento privado está sujeto a múltiples requisitos de acceso y condicionalidades, que dificultan la adopción por parte de los países de la región de un enfoque estratégico para financiar sus prioridades de desarrollo y evaluar el impacto y la eficacia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo. Además, los proveedores de financiamiento privado no exigen las mismas condiciones ni imponen los mismos criterios de acceso y elegibilidad que las fuentes de financiamiento público.

La movilización de los recursos internos deberá ser un pilar de la arquitectura del financiamiento para el desarrollo después de 2015. Sin embargo, esto no significa que la responsabilidad del proceso de desarrollo deba recaer únicamente en las políticas nacionales. El principio aplicable es mejor al desarrollo común pero diferenciadas: los países deben asumir una mayor responsabilidad con respecto a su propio desarrollo y tomar el timón de su propia agenda para su crecimiento económico.

Al mismo tiempo, las estrategias de movilización de los recursos internos en una región tan heterogénea como América latina y el Caribe han de tener en cuenta que los países tienen diferentes capacidades para movilizar recursos. En algunos países de la región, como los pequeños Estados insulares en desarrollo,

el tamaño de la economía es una restricción significativa para la movilización de los recursos internos.

Mantener los niveles adecuados de movilización de los recursos internos es una condición necesaria pero no suficiente para lograr que la arquitectura del financiamiento para el desarrollo pueda satisfacer eficazmente las necesidades de desarrollo de los países. Las estrategias de movilización de los recursos internos deben integrarse en el contexto más amplio de un entorno externo favorable. Esto requiere un cambio profundo de los medios de implementación, incluidos el sistema de comercio internacional y las condiciones que regulan la transferencia de conocimientos y tecnología de los países desarrollados a los países en desarrollo.

Este entorno externo debe reflejar la importancia de las economías en desarrollo en su estructura de gobernanza, evitar la discriminación en el acceso al financiamiento, garantizar la estabilidad como bien público global, mejorar la participación en el comercio internacional de los países en desarrollo incluidos los países de renta media y proporcionar oportunidades de cosechar los beneficios de la adquisición y transferencia de tecnología y conocimientos. (Cepal, 2017).

Un gran número de pequeñas y medianas empresas (PYMES) tiene proyectos de alta rentabilidad futura, pero no pueden concretarlos porque la banca privada no les otorga el financiamiento que necesitan o lo hace imponiendo condiciones inaceptables de tasa, garantía y plazo.

Entre los factores que desmotivan a las PYMES para solicitar apoyos financieros, están los trámites excesivos, la falta de información y las elevadas

tasas de interés, por lo que solo una de cada tres PYMES sobrevive más de un año.

También, no ayuda el hecho de que la banca privada no cuenta con programas adecuados, se demora en el tiempo de respuesta para otorgar o negar créditos y la excesiva documentación que solicita, lo que en conjunto se traduce en un alto costo financiero que las empresas no pueden afrontar.

La falta de información sobre los proyectos de las empresas, sus ventas, potencialidad de crecimiento y la inexistencia o escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras.

De acuerdo con datos del Banco de México (Banxico), los factores que impiden el crecimiento de las pymes en el 2014 en orden de importancia, fueron: La situación económica general (58.7%), Las ventas y rentabilidad de la empresa (51.5%), Las tasas de interés del mercado de crédito (48.7%), La disposición de los bancos a otorgar crédito (46.5%), Las condiciones de acceso al crédito bancario (44.1%), Los montos exigidos como colateral (43.7%), La capitalización de la empresa (38.7%), El acceso a apoyo público (36.5%), Las dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente (34.8%), La historia crediticia de la empresa (33.7%)

Como el pequeño empresario lo que busca es la oportunidad de contar con un capital para operar y crecer, buscan acceder a otras fuentes de financiamiento diferentes a la bancaria. En este sentido, el principal problema estaría representado por la cantidad de requisitos que tiene que cubrir y que para muchas empresas PYME, no es posible cumplir.

Cifras de Banxico indican que existen 32 bancos y al menos 330 intermediarios financieros no bancarios (IFNBs) que ofrecen créditos a PYMES.

Resalta que 26% de las empresas pequeñas cuenta únicamente con créditos de los IFNB, en contraposición, es común que las empresas medianas y grandes complementen sus créditos bancarios a través de estos intermediarios para destinarlos a fines particulares, como el pago de nómina o la compra de materia prima. (Creditoreal, 2018).

Las rentabilidades de las micro y pequeñas empresas (Mype) en el Perú pueden llegar a situarse entre 200 y 400 por ciento anualmente en el sector comercio, donde para canalizar créditos es mucha más factible porque entre 60 a 70 por ciento de las Mype se dedican al comercio, es decir a la compraventa de bienes por ser el rubro más rentable.

La rentabilidad de una Mype puede situarse entre 30 a 50 por ciento anual, aunque en algunos sectores pueden llegar a ser de 200 y 400 por cientos, dependiendo del tipo de bien que se vende, que tan escaso es o de qué lugar proviene, donde refirió como rubro de alimentos y de artículos importados (sector comercio). (Nalda, 2012).

Finalmente se planteó el siguiente problema: ¿Cuáles son las incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017?, y para dar respuesta al problema planteado se generó el siguiente objetivo principal: ¿Determinar las incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017?, y para dar respuesta al objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.

La investigación se justifica de manera teórica porque, se realiza con el propósito de aportar al conocimiento existente, y más incidencia sobre este desarrollo confrontando teorías, conceptos y análisis de resultados desarrollado en esta línea de trabajo de investigación.

De mismo modo la investigación se justifica de manera práctica porque servirá base de los resultados obtenidos para futuros investigadores sobre las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.

Finalmente, la investigación se justifica de manera metodológica debido a que la elaboración del estudio propone la aplicación de nuevas capacidades, competencias y rubricas que serán utilizados los futuros investigadores.

La investigación fue de tipo cuantitativo, porque en la recolección de datos y presentación de los resultados se utilizó la matemática y la estadística, el nivel de estudio es descriptivo, debido que solo se limitó a describir las principales características de la variable en estudio, de diseño no experimental-descriptivo. La población fue de 15 micro y pequeñas empresas dedicados al sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017. Para ello se tomó una muestra de 11 micro pequeñas empresas que representa 73% de la población. En el recojo de

información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento se utilizó, cuestionario estructurado de 15 preguntas.

Para el plan de análisis de los datos recolectados a la investigación se analizaron haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación se tuvo soporte el Microsoft Office 2016.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional

Bermúdez, Portillo y Henríquez (2016) en su estudio titulado “Identificación de las competencias empresariales y su incidencia en la rentabilidad y sostenibilidad en las micro y pequeñas empresas (Mype) de la zona urbana de los Municipios de Cojutepeque y San Rafael Cedros del Departamento de Cuscatlán, hasta noviembre de 2014”, tuvo como objetivo general: Conocer las competencias empresariales que inciden en la rentabilidad y sostenibilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (Mype), de la zona urbana de los municipios de Cojutepeque y San Rafael Cedros del departamento de Cuscatlán con el propósito de facilitar información relevante a los actores que apoyan el desarrollo del sector. La investigación fue de método hipotético-deductivo, la muestra de estudio fue de 102 Mypes. Y en donde concluyó que el impacto de la oferta de servicios, por parte de las instituciones proveedores, en la operatividad de las Mype de los municipios de Cojutepeque y San Rafael Cedros, permitió encontrar que los servicios comunes que brindan dichas entidades son capacitaciones, asesorías y servicios financieros, donde ha demostrado que la oferta de servicios de las instituciones proveedoras no tiene influencia en el funcionamiento de las micro pequeñas empresas. Entre las razones se tiene el desconocimiento de los empresarios (as) de Mype de las ofertas que

estas instituciones brindan y, por otra parte, la falta de promoción de las instituciones que proveen servicios.

Prieto (2015) en su investigación titulada “Alcances de la seguridad laboral en el desempeño de los trabajadores de las empresas de vigilancia de Bogotá D.C.”, tuvo como objetivo principal: Determinar los alcances que tiene la seguridad en el desempeño laboral del personal de las empresas de vigilancia en la ciudad de Bogotá. Y concluye en su estudio que es claro muestra que para aumentar la productividad y lograr lo proyectado, el trabajador debe contar con buena salud y bienestar laboral, aspecto que son determinantes para lograr nivel optimas de motivación, compromiso y responsabilidad para asumir continuos retos y cumplir con las responsabilidades y obligaciones propias del cargo desempeñado. Se destaca además la importancia de mantener buenas relaciones laborales y sociales con los jefes y compañeros de trabajo, por lo que se requiere evaluar el comportamiento individual y mejorar las condiciones de desempeño en un ambiente sano y acorde con las necesidades para la prestación de servicios.

Páez (2017) en su investigación titulada “Modelo sistémico de seguridad privado caso Esime Zacatenco”, tuvo como objetivo general: Proponer un modelo sistémico de seguridad privada de la ESIME ZACATENCO empleando el modelo de sistema viable (MSV) y el método VIPLAN para determinar su viabilidad y plantear recomendaciones que aseguren su sostenibilidad. El nivel de

investigación fue descriptivo, tipo cuantitativo. Llego en conclusión de la siguiente manera que al emplear el modelo MSV y el método VIPLAN para diagnosticar el funcionamiento actual del sistema de seguridad, así como conocer su identidad organizacional basada en interacciones entre actores, actividades y recursos, que permitieron tener una visión de la situación actual más integrada. Con el fin de articular los diferentes componentes del sistema y determinar su viabilidad y plantear recomendaciones que aseguren su sostenibilidad a partir de los objetivos particulares. Finalmente, dado la comprensión del funcionamiento y la estructura del sistema actual, se lograron identificar procesos y actividades, que requieren adaptación y cohesión, para cumplir con el propósito del mismo.

2.1.2. Nacional

Coa (2016) en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento y capacitación de las Mype del sector servicio-rubro servicios integrales de seguridad y vigilancia del Distrito de Juliaca, año 2015”, tuvo como finalidad determinar las principales características del financiamiento y la capacitación de las Mype del sector servicios, rubro Servicios Integrales de Seguridad y Vigilancia del Distrito de Juliaca, año 2015. La investigación es de tipo descriptivo, presenta un nivel cuantitativo, con un diseño no experimental y transversal; las poblaciones de estudio fueron los restaurants de la ciudad de Juliaca, y la muestra estuvo conformado por 10 empresas a quienes se les aplicó un cuestionario, llegando en

conclusión en sus resultados de la siguiente manera: los empresarios en su mayoría recurren al financiamiento y solicitaron por lo menos un financiamiento durante el año 2015, siendo atendidos. La mayoría recurrió a entidades no bancarias y lo han invertido para compras de activos de su empresa.

Leturia, Lagos y Ruidias (2016) en su estudio titulado “Calidad en las empresas del sector de seguridad privada en la ciudad de Lima”, tuvo como objetivo general: Contrastar y determinar las diferencias existentes entre las empresas del sector, de quienes cuentan con un sistema de gestión de calidad de las empresas de este sector que no cuentan con un sistema de gestión. La investigación es de tipo cuantitativo y transeccional, utilizo técnica la encuesta, llegando a la siguiente conclusión: Durante la investigación se observó que los factores predominantes en el sector tomando como referencia las empresas que cuentan con un Sistema de Gestión de Calidad fueron: Diseño del producto y control y mejoramiento del proceso; demostrando así que la vía para el crecimiento y desarrollo de las empresas del sector han sido hasta el momento la mejora continua de sus procesos y el involucramiento en el diseño de sus productos.

Asimismo, se pudo determinar por medio del presente trabajo de investigación y de acuerdo al resultado obtenido, que los valores por cada uno de los factores se encuentren acorde con la realidad del mercado.

2.1.3. Regional

Chero (2014) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector servicios rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura periodo 2013”, tuvo como objetivo principal, analizar la caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios, rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura, periodo 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, la muestra fue de cinco (5) MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de 38 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Llegó a la siguiente conclusión respecto al financiamiento, que el 100% de los encuestados afirmaron que su actividad productiva es financiada por terceros, donde un 20% recurre a entidades bancarias y un 80% recurre a entidades no bancarias, así mismo el 60% de las MYPES nos dijo que el crédito que obtuvo fue invertido en capital de trabajo, Otro 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local, respecto a la rentabilidad, el 100% de encuestados consideran que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad, que la capacitación de su personal ayuda a mejorar la rentabilidad, sin embargo un 80% nos manifiesta que su rentabilidad mejoró en los 2 últimos años, y otro 20% dicen que su rentabilidad que no aumento ni disminuyó.

Salazar (2014) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas del sector servicios - rubro hoteles de la provincia de Pomabamba 2014.”, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicios - Rubro hoteles de la Provincia de Pomabamba 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a la siguiente conclusión que, al respecto al financiamiento Los empresarios encuestados manifestaron que: el 90% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 40% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local y 50% capital de trabajo y de acuerdo a la rentabilidad el 70% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 60% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 70% afirmó que dos últimos años ha mejorado la rentabilidad.

2.1.4. Local

Solís (2014) en su tesis titulada “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicios, rubro hoteles en el distrito de Independencia Huaraz período 2011” tuvo como objetivo general Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad

de las empresas de servicios, rubro hoteles en el distrito de Independencia-Huaraz, periodo 2011. La investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental trasversal descriptivo. Llegó en la siguiente conclusión, respecto al financiamiento el 71% de las Mype encuestados financiaron su actividad económica con financiamiento propio y el 29% financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros, el 71% si solicitaron crédito para su negocio, y en un 57% accedieron al crédito financiero a través del sistema bancario llevando a un crédito a corto plazo en un 57%. Y al respecto a la rentabilidad, el 71% de los representantes legales de las Mype encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los últimos años, y el 86% dijeron que la rentabilidad de sus empresas no disminuyo en los últimos años.

Villacorta (2015) en su tesis titulada “Incidencia del servicio de atención al cliente de la gestión comercial y operacional de la entidad prestadora de saneamiento Chavín S.A sede Huaraz, período - 2012”, tuvo objetivo; determinar la incidencia del servicio de atención al cliente en la gestión comercial y operacional de la Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Chavín S.A. sede Huaraz período 2012. La investigación fue de tipo cuantitativa, de nivel descriptivo no experimental y de corte trasversal. Para el recojo de información tuvo como muestra de 150 personas a quienes se les aplicó una encuesta de 31 preguntas, llegando, en conclusión,

que la mayoría de los clientes recibieron servicios que no fueron óptimas por problemas técnicos previsibles, otra de las dificultades es la vida útil de gran parte de las redes de distribución de agua potable y alcantarillado que, originan el malestar de los beneficiarios del servicio. Otro factor es la falta de control de micro medición por cuanto produce el exceso de desperdicio en las conexiones domiciliarias que ocasionó la pérdida de agua potable en metros cúbicos, creando malestar de los clientes.

Peláez (2014) en su tesis titulada “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013”, tuvo por objetivo describir las principales incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013. La investigación fue cuantitativo- descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 30 MYPES de una población de 60 del rubro mencionado; a los que se le aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El principal resultado que llegó fue: Que el 60% de los encuestados ha recurrido a un crédito a largo plazo en los últimos dos años, el 50% de los encuestados considera que ha comparado las tasas de financiamiento en los dos últimos años, 60% de los encuestados manifiesta que utiliza el financiamiento recibido en la Administración de RR. HH, el 67% de los encuestados considera el financiamiento como una alternativa para adquirir algún bien para la

empresa. Respecto de la rentabilidad: el 100% de los empresarios encuestados dijeron que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su negocio y que en los últimos 2 años la rentabilidad de su empresa ha mejorado.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría de financiamiento

Moreira y Rodríguez (2006). Manifiesta que las investigaciones orientadas a contrastar esta teoría han partido de un sencillo método de regresión, en el que se trata de contrastar la posible correlación entre rentabilidad y endeudamiento. La teoría del peckingOrder asume que la rentabilidad es un buen indicador de los fondos generados internamente y prevé una relación negativa con la tasa de apalancamiento. Los dividendos son, por otra parte, una de las formas de señalar al mercado las expectativas de la empresa acerca de la calidad de los proyectos de inversión que esta tiene en cartera. De esta manera, una política estable de dividendos implica una mayor necesidad de financiamiento en caso de nuevos recursos sean requeridos y, si los recursos generados internamente resultan insuficientes, ocasionará un mayor endeudamiento. Los resultados obtenidos en la contrastación de la teoría del peckingorder manifiestan que existen variados factores que determinan la jerarquización del financiamiento. Factores como el tamaño de la empresa influye en la disminución de la información asimétrica, puesto que a mayor tamaño mayor debe ser la transparencia exigida a

las empresas que concurren al mercado de capitales, y menor la asimetría en la información, así como menor el recurrir al endeudamiento.

POT (Pecking Order Theory), Myers y Majluf (1984). Esta teoría considera que las tres fuentes de financiamiento corporativo tradicionales (deuda, acciones, retención de utilidades), tienen diferentes grados de selección adversa. Las utilidades retenidas no tienen problemas de selección adversa. El financiamiento por medio de patrimonio está sometido a serios problemas de selección adversa, y el financiamiento con deuda es el que registra el menor problema de selección adversa. En consecuencia, los inversionistas externos consideran el patrimonio como altamente riesgoso, y por este motivo demandaría una tasa de retorno que les compense tanto el riesgo del negocio como el riesgo financiero. En este orden de ideas, las empresas establecen un orden jerárquico para obtener financiamiento. Prefieren el financiamiento interno al externo, y la deuda al patrimonio. La empresa solo se endeudará cuando su generación interna de fondos no alcance para cubrir sus necesidades para de inversión.

Huertas et al (2005) concluye, desde una perspectiva del sector real, que el canal de crédito origina algún grado de recomposición de financiación. Aunque el crédito bancario sigue siendo la principal fuente de financiación, otras alternativas como la financiación con

proveedores, emisión de bonos y reinversión de utilidades, han ganado participación.

(Munir, 2005) considera que cambios en las tasas de intervención pueden afectar las tasas de mercado, los precios de los activos, las expectativas y la tasa de cambio, dependiendo del ambiente externo y de la sensibilidad del mercado.

Melo et al (2006) estudia la relación entre dos tasas de interés de corto plazo, la CDT y la TIB, y la tasa de intervención, mediante subasta de expansión, encontrando que la TIB afecta en mayor magnitud mientras que el impacto de aquellos sobre la tasa CDT es más bajo.

Tenjo Et al. (2003) sugiere que un factor que influye en las decisiones de financiamiento de las firmas colombianas es la existencia de imperfecciones en los mercados de recursos derivadas de problemas información imperfecta.

De la Oliva (2016). La teoría financiera contemporánea ha desarrollado una serie de aspectos, modelos y técnicas que han contribuido a explicar y transformar los fenómenos del mundo actual. Sin embargo, existen aún aspectos por resolver. En lo esencial, a limitan su énfasis casi absoluto en los problemas y las necesidades del mundo con alto desarrollo de los mercados financieros, y la insuficiente consideración de los elementos vinculados con la psicología individual y colectiva de los agentes y decisores.

En el plano teórico, las seis ideas que se han adoptado como referentes de la teoría son: el valor actual neto, la relación riesgo rendimiento, la eficiencia de los mercados de capital, la estructura financiera, la teoría de opciones y la teoría de agencia. Cada una de ellas aporta de manera sustancial al desarrollo de la teoría y, a l vez, tiene aspectos no resueltos y que constituyen retos para la comunidad científica internacional.

En el plano estadístico y matemático existen desafíos relacionados, en lo fundamental, con la dificultad para encauzar el comportamiento humano en los cánones de la lógica impecable de estas ciencias, así como para captar la multiplicidad de factores, muchas veces contradictorios, que determinan lo que se observa en la superficie. Esto no niega la imprescindible contribución de estas áreas a la teoría contemporánea de las finanzas.

El entorno económico-financiero cubano necesita que sus profesionales dominen estas técnicas y las utilicen como vía para incrementar la eficiencia, entendida como la maximización del valor económico añadido, que implica costos mínimos. La universidad ha de adelantarse a las necesidades inmediatas, a partir de su capacidad de previsión de lo que demanda la sociedad en el futuro cercano

La teoría de la estructura financiera

Según (**Modigliani y Miller, 1958**), en el que demostraban que suponiendo que los mercados financieros eran perfectos, el cómo la empresa se financiase no afectaba al valor de mercado de la

corporación, porque lo que de verdad determinaba dicho valor eran las inversiones, es decir el tamaño y el riesgo de los flujos de caja que generaban los activos de la empresa.

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”.

Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

- **Los ahorros personales:** Una forma de obtener financiamiento que nos obliga tener que pagar interese ni a devolver el dinero, es recurrir a nuestro ahorro personal o a cualquier otra fuente personal que podamos tener, por ejemplo, al usar tarjetas de crédito o al vender algún bien personal como terreno, un auto, motocicleta, etc.
- **Los amigos y los parientes:** las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero este se

presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

- **Bancos y uniones de crédito:** Las uniones de crédito son instituciones financieras reguladas organizadas como sociedades anónimas, que se encuentran bajo la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), y están constituidas con el propósito de ofrecer acceso al financiamiento a sus socios. Asimismo, ofrecen condiciones favorables para ahorrar, recibir préstamos y servicios financieros.

Las Uniones de Crédito están autorizadas para realizar operaciones exclusivamente con sus socios, y para ser socio se debe cumplir con los requisitos establecidos en la Ley de Uniones de Crédito y adquirir determinado número de acciones de la Unión de Crédito que representen el valor equivalente a 2500 unidades de inversión

- **Las empresas de capital de inversión:** La inversión de capital o CAPEX es un término utilizado para designar el dinero que una empresa invierte en activos físicos. Es un concepto importante para entender las cuentas de una empresa.

Las empresas utilizan la inversión de capital en el desarrollo de un nuevo negocio, o como una inversión a largo

plazo. Esto puede ser la adquisición de una oficina nueva, un nuevo almacén o la renovación de maquinaria.

Los CAPEX pueden ser activos físicos nuevos o una expansión del valor de un activo ya existente. El activo adquirido u optimizado habitualmente encaja en una de estas tres categorías: propiedad, industria (maquinaria) o equipamiento.

En la contabilidad de la empresa, los costes de las inversiones de capital se extienden a lo largo de su vida útil, en un proceso denominado capitalización, a no ser que sean utilizadas para reparar o mantener un activo ya existente.

- Los gastos de funcionamiento (OPEX), es decir, los costes a corto plazo para el mantenimiento diario de la empresa, y también los impuestos asociados, se aplican en un año dado.

Financiamiento a corto plazo: Los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las acciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo.

- **Crédito comercial:** Es una categoría relativamente poco estudiada en economía financiera. Se trata de un tipo de deuda a corto plazo y de naturaleza informal, cuyos términos no están

generalmente fijados de forma legal. Así, el crédito comercial se puede conceder a través de fórmulas como el aplazamiento del pago de una transacción sobre bienes o servicios que sean objeto de negocio típico de la empresa, en la que el comprador actúa como prestatario y el vendedor como prestamista. En ocasiones, tiene lugar a través del pago a cuenta de una compra futura, en cuyo caso se invierte la posición de los participantes en la operación. De esta manera, el vendedor se convierte en deudor mientras que el comprador asume el papel de acreedor.

- **Pagaré:** esta modalidad de financiamiento, involucra el desembolso de dinero por parte de las instituciones financieras a la empresa o persona solicitantes, para que le sea devuelto en un plazo previamente determinado y con los intereses correspondientes, él porque se denomina así, tiene que ver con el título valor que el solicitante suscribe en respaldo de la deuda contraída, que se denomina pagaré.

El pagaré, es una modalidad de apoyo para capital de trabajo, es un préstamo de corto plazo (plazos menores a un año) y es utilizado para la adquisición de materias primas, insumos, pago de sueldos y salarios, así como pago de servicios (agua y energía eléctrica) necesarios para poder elaborar y vender los bienes y servicios que la empresa ofrece en el mercado.

- **Crédito bancario:** El Crédito bancario es un acuerdo entre bancos y prestatarios donde los bancos confían un prestatario a devolver fondos de más interés para un préstamo, tarjeta de crédito o línea de crédito en una fecha posterior. Es dinero que los bancos prestan o han prestado ya a los clientes. Crédito bancario

Ya que es la total capacidad de los bancos que proporcionan a los prestatarios de préstamos. Permite a los prestatarios comprar bienes o servicios. Sin embargo, requiere un pago mensual mínimo fijo durante un período determinado. Por ejemplo, la forma más común del crédito bancario es una tarjeta de crédito de banco. Los prestatarios comienzan con un saldo de cero y usan la tarjeta para hacer transacciones. El prestatario paga el equilibrio y toma otra vez hasta que se alcanza el límite de crédito.

- **Línea de crédito:** Las líneas de crédito son formas de financiación en la que el usuario tiene la posibilidad de disponer de más saldo, pero sólo paga intereses por la cantidad de dinero que gaste. La más conocida es la tarjeta de crédito, para la cual, la entidad bancaria le saca un perfil financiero al cliente y así determina cuánto crédito puede concederle. El banco suele cobrar un interés por disponer de esa línea de crédito, pero las mayores tasas son sobre el dinero que utilice

- **Papeles comerciales:** Los documentos comerciales son todos los comprobantes extendidos por escrito en los que se deja constancia de las operaciones que se realizan en la actividad mercantil, de acuerdo con los usos y costumbres generalizados y las disposiciones de la ley. Estos son de vital importancia para mantener un apropiado control de todas las acciones que se realizan en una compañía o empresas. Su misión es importante ya que en ellos queda precisada la relación jurídica entre las partes que intervienen en una determinada operación. También ayudan a demostrar la realización de alguna acción comercial y por ende son el elemento fundamental para la contabilización de tales acciones. Finalmente, estos documentos permiten controlar las operaciones practicadas por la empresa o el comerciante y la comprobación de los asientos de contabilidad
- **Financiamiento por medio de cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos cualquier otro concepto análogo. De igual forma, se incluye los documentos por cobrar a clientes que representan derechos exigibles, que han sido documentados con letras de cambio o pagares. Representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformaran en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** El financiamiento basado en inventario (o en almacén) es una forma de financiamiento comercial en la que generalmente el vendedor (pero podría ser un tercero) mantiene la mercancía del comprador dentro de un almacén el tiempo que sea necesario. Este es un instrumento de financiamiento típico de la cadena de suministro para mercancías y productos que califiquen. La institución de financiamiento proporciona servicios de financiamiento de inventarios y de almacén para adecuarse a los flujos de operación. El uso como colateral de mercancías almacenadas de forma segura. Permite a las compañías obtener financiamiento al depositar el inventario en una empresa calificada de un tercero que generalmente es manejado por un administrador del colateral.
- **Financiamiento a largo plazo:** Es un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido. Entre los trámites de financiamiento de largo plazo destacan los siguientes:
- **Hipoteca:** Se denomina hipoteca al financiamiento (préstamo de capital), en el que la parte que contrae la deuda, utiliza una propiedad para garantizar dicho financiamiento.

En el caso de que el deudor no alcance o pueda pagar dicha hipoteca, la propiedad cambia de titular con quien realiza dicha hipoteca.

El financiamiento por hipoteca, genera intereses en favor de quien la concede, siendo este uno de los principales beneficios.

- **Acciones:** Las acciones son la forma en que puede participar y financiar la personas (sea física o moral), que adquiere dichos documentos.

Es por este medio de las acciones y su costo, que se acrecienta el capital y permite realizar el financiamiento que la empresa necesita, y de este modo lograr los cometidos esperados; existe varios tipos de acciones, y difieren ampliamente del valor y de la intervención en la empresa.

- **Bonos:** Son documentos certificado, que formaliza la promesa que hace una persona (física o moral) de pagar un capital específico en fecha previamente establecido en la que se incluirán los intereses que se decidan fijar.

Es causado por el derecho de recibir capital prestado que se emite estos bonos. Un bono deja a quien lo tiene en la circunstancia de accionista. Los bonos deben ser respaldados por capital tangible de quien los emite dejando una seguridad para quien los adquiere.

- **Arrendamientos financieros:** No es muy distante a un arrendamiento simple, pero en este, quien arrenda la propiedad o cosa, tiene actividades dentro de la empresa.

El uso de este arrendamiento es por un periodo que se especifica en el contrato correspondiente.

El arrendamiento puede ser para la empresa, la única forma de financiar la adquisición de activo

- **Instituciones financieras privadas:** Son instituciones que ofrecen en el mercado productos y servicios financieros sin involucrar al gobierno en su administración.
- **Instituciones financieras pública:** Son las instituciones que ofrecen sus productos y servicios al mercado y que son de propiedad del estado al igual que su administración.
- **Entidades financieras:** Una entidad financiera es cualquier entidad o agrupación que tiene como objetivo y fin ofrecer servicios de carácter financiero y que van desde la simple intermediación y asesoramiento al mercado de los seguros o créditos bancarios.

Se dice que para serlo realmente una entidad bancaria debe situar su labor en los sistemas financieros dentro del área de seguros, en el área de valores o en banca. De este modo, este tipo de corporaciones se encargan de intermediar en la mayoría de las gestiones de fondos procedentes de los ámbitos públicos y privados.

Entes reguladores y de control de sistema financiero:

- **Banco Central de Reserva del Perú:** Base Legal Artículo 84° de la Constitución Política del Perú:

Artículo 84° El Banco Central es persona jurídica de derecho público. Tiene autonomía dentro del marco de su Ley Orgánica. La finalidad del Banco Central es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son: regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales a su cargo, y las demás funciones que señala su Ley Orgánica.

- **Superintendencia de Banco y Seguros (SBS):** Organismos del control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos.

Las Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza. La función fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación o negocio.

- **Superintendencia de Mercado y valores-SMV Ex CONASEV:** La SMV es un organismo técnico especializado adscrito al Ministerio de Economía y Finanzas que tiene por

finalidad velar por la protección de sus inversionistas, la eficiencia y transparencia de los mercados bajo su supervisión, la correcta formación de precios y la difusión de toda la información necesaria para tal propósito, a través de la regulación, supervisión y promoción. Tiene personería jurídica de derecho público interno y goza de autonomía funcional, administrativa, económica, técnica y presupuestal.

2.2.2. Teorías de la rentabilidad:

Gitman (1997). Manifiesta que la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.

Aguirre (1997). Consideran la rentabilidad como un objeto económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Sánchez (2002) la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variado y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de las mismas, en sentido general se denomina

rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

Guajardo (2002) dice que el estado de resultados es el principal medio para medir la rentabilidad de una empresa a través de un periodo, ya sea de un mes, tres meses o un año. En estos casos, el estado de ganancias y pérdidas debe mostrarse en etapas, ya que al restar a los ingresos los costos y gastos del periodo se obtienen diferentes utilidades hasta llegar a la utilidad neta. Esto no quiere decir que se excluirá el balance general a la hora del hacer un análisis financiero, puesto que para evaluar la operación de un negocio es necesario analizar conjuntamente los aspectos de rentabilidad y liquidez, por lo que es necesario elaborar tanto el estado de resultados como el estado de cambios en la posición financiera o balance general.

2.2.3. Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz

El modelo CAPM divide el riesgo de las acciones en dos en las que combina el riesgo sistemático y no sistemático.

El riesgo sistemático no se puede eliminar mediante la diversificación por los peligros que afectan a todas las empresas. Las acciones tienden a moverse en la misma dirección que el mercado, siendo beta igual a uno.

El riesgo no sistemático representa la porción del riesgo de un activo debido a causas fortuitas e este se puede eliminar mediante la

diversificación, es decir, a medida que aumenta el número de títulos dentro del portafolio, la desviación estándar disminuye.

Por lo tanto, el inversionista puede crear una cartera de activos que elimine casi todo el riesgo diversificable, entonces, el único riesgo relevante es el riesgo sistemático.

La relación entre el retorno esperado y Beta, muestra los retornos requeridos para cada nivel de beta, a medida que retorno esperado sea menor beta será menor o igual a cero. En la relación se traza una línea recta llamada Security Market Line (SML), cualquier acción que se encuentre en la línea estarán en equilibrio, por lo tanto, los inversores no necesitan preocuparse por el portafolio de mercado, solo necesitan decidir cuánto de riesgo sistemático están dispuestos a soportar o aceptar.

2.2.4. Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado

de Sharpe: podemos incrementar la ratio rentabilidad riesgo, ponderando activos en nuestra cartera por su ratio de Sharpe, esto se traduce en que si bien por ejemplo en el corto plazo (días, semanas, incluso mes.) lo movimientos de Inditex y Telefónica serán probablemente muy parecidos debido a la elevada correlación, al final del año probablemente empiecen a no serlo tanto, y las tendencias individuales subyacentes de cada activo empiecen a aflorar, de hecho, un fenómeno típico es que incluso en años bursátiles extremadamente malos, siempre encontraremos uno dos o

tres activos con comportamientos relativamente buenos, precisamente los que mejor ratio tuvo.

Es decir, al final y dado que las tendencias de los activos tienen fecha de caducidad desconocida, lo más que podemos hacer es ponderar en nuestra cartera aquellos activos que creemos mejor se van a comportar, de forma individual, o sea que mejor rentabilidad nos podrían dar en función de un nivel de riesgo asumido, y no tanto fijarnos en la correlación.

Estas tendencias individuales (o no sistémicas) en las series de precios sí que están incorrelacionadas ya que dependen exclusivamente de las características propias de cada acción, de cada empresa, con lo cual se convierten en la variable clave a estimar, a la hora de mejorar la rentabilidad de nuestra cartera en función del riesgo.

2.2.5. Tipos de rentabilidad

- **La rentabilidad económica:** O de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismo. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de

manifiesto en el pago de interés, afecte al valor de la rentabilidad.

- **La rentabilidad financiera:** O de los fondos propios, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicado de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone es una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financieras es indicativo del fondo generados internamente por la empresa y segundo, porque puede restringirse la financiación externa.

2.2.6. Ratios financieras

Las ratios, razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación entre si de dos datos financieros directos permiten analizar el estado actual o pasado de una organización:

2.2.6.1. Clasificación de ratios financieras

- a. **Ratios de liquidez:** Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.
- **Liquidez general:** indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo. Señalando la cobertura que tienen los activos de l mayor liquidez sobre las obligaciones de menor plazo de vencimientos o de mayor exigibilidad.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- **Capital de trabajo**

$$\text{CT} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- Prueba acida

$$\text{PA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- b. **Ratios de gestión o actividad:** Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus actividades para generar ventas.
- **Índice de rotación de activo fijo:** Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total d l activo fijo neto.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

- **Índice de rotación del capital de trabajo:** este índice se basa en la comparación del montón de las ventas con el total del capital del trabajo.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

- **Índice de rotación de la empresa:** Índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el activo total neto.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total neto}}$$

- **Rotación de los inventarios:** Indicador que permite conocer en promedio de días, en cuanto rota o se consume cada uno de los inventarios que se analizan.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de existencia}}$$

- c. **Ratios de apalancamiento:** Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo.

- **Ratio de endeudamiento:** Índice que mide la intensidad de toda la deuda de la empresa, con relación a su fondo propios o patrimonio.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Ratio de endeudamiento total:** Índice de grado de dependencia o independencia financiera de la empresa a mayor valor, mayor dependencia de los pasivos.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Pasivo} + \text{Patrimonio}}$$

- d. **Ratios de rentabilidad:** Permite evaluar el resultado de la ganancia en la gestión de los recursos económicos y financieras de la empresa.

- **Rentabilidad sobre la inversión:** Mide la ganancia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$\frac{\text{Utilidad neta} + \text{Intereses}}{\text{Activo Total}}$$

- **Rentabilidad sobre capital propio:** Rentabilidad financiera, para los accionistas es el indicador mas importante, pues revela cómo será retribuida su aporte de capital.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Rentabilidad de margen comercial:** Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\frac{\text{Ventas netas} - \text{costos de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Rentabilidad neta sobre las ventas:** Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas donde se considera los gastos operacionales financieras tributarios y laborales de la empresa. Indica cuantos centavos gana la empresa por cada nuevo sol vendido de la mercadería.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

- e. **Ratios de solvencia:** La solvencia bien dada por la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo.

- **Cobertura de gastos interés:** Esta ratio indica las veces que los intereses son cubiertos por las utilidades operativas. El resultado de una idea de la magnitud del riesgo que asume la empresa cuando tiene una deuda.

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gasto financiero}}$$

- **Cobertura de activo no corriente:** Es indicador que, desde el punto de vista del acreedor ayuda a evaluar el riesgo que se corre en el otorgamiento del crédito. Muestra las veces que el patrimonio de los accionistas cubre el valor de los activos fijos de la empresa. Indica en que proporción los recursos propios están financiados los activos corrientes de la empresa.

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$$

- **Índice de solvencia total:** Este índice mide la relación que existe entre el total de los activos reales, deduciéndole los gastos de depreciación y amortización y todas las partidas con relación a las deudas totales. Este índice constituye la garantía frente a terceros formada por todos los bienes reales de la empresa.

$$\frac{\text{Activo real}}{\text{Pasivos}}$$

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición del financiamiento:

Según **(Boscán y Sandra, 2006)**, 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.

2.3.2. Definición de la rentabilidad

(Lizcano y Castelló, 2004). Señalan que la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diversas perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término dentro de las empresas, bien sea desde el punto de vista económico o financiero y desde el punto de vista de rentabilidad social.

(Sánchez, 2002) la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. en la literatura económica, aunque el termino se utiliza de forma muy variada y sin muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida

del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

2.3.3. Definición de las micro y pequeñas empresas

La Micro y Pequeña Empresa es, una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

En la Unión Europea de los 25 en torno a 23 millones de Pymes aportan aproximadamente 75 millones de puestos de trabajo representan el 99% de todas las empresas. No obstante, con frecuencia se enfrentan a las imperfecciones del mercado, como son las dificultades a la hora de obtener capital o crédito, sobre todo al comienzo de la fase de puestos en marcha, así como los escasos recursos de que disponen que pueden también limitarles el acceso a las nuevas tecnologías a o la innovación.

Características de las Mype:

a. Microempresas:

- **Número de trabajadores:** De uno (1) hasta diez (10)
Trabajadores inclusive.
- **Ventas anuales:** Hasta el monto máximo de 150 unidades Impositivas Tributarias (UIT)

b. Pequeña empresa

- **Número de Trabajadores:** De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.
- **Ventas anuales:** Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

c. Mediana empresa

- **Ventas anuales:** Superiores a 1,700 UIT y hasta el monto máximo de 2,300 UIT.

2.3.4. Definición de empresas de servicios.

Según **Lovelock (2009)** define el servicio como “una actividad económica que implica desempeño basados en tiempo que buscan obtener o dar valor a cambio de dinero, tiempo y esfuerzo sin implicar la transferencia de propiedad”. En este sentido, también involucra tres elementos alrededor del servicio: acciones, procesos y ejecuciones.

Una empresa de servicios es aquella cuya actividad principal es ofrecer un servicio (intangibles) con el objetivo de satisfacer necesidades colectivas, cumpliendo con su ejercicio económico (fines de lucro).

Se denomina empresas de servicios a aquellos que tienen por función brindar una actividad que las personas necesitan para la satisfacción de sus necesidades (de recreación, de capacitación, de medicina, de asesoramiento, de construcción, de turismo, de televisión por cable, de organización de una fiesta, de luz, gas etc.) a cambio de un precio. Pueden ser públicas o privadas.

III. Hipótesis:

El financiamiento incide favorablemente en la rentabilidad de las Mype del sector servicio, rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

4.1.1. Tipo de investigación

El nivel de investigación fue cuantitativo, porque se basó en los hechos o causas de fenómeno social.

Sabino (1992) Este tipo de operación se efectúa, naturalmente, con toda la información numérica resultante de la investigación. Esta, luego del procesamiento que ya se le habrá hecho, seos presentará como un conjunto de cuadros, tablas y medidas, a las cuales se les han calculado sus porcentajes y presentado convenientemente.

4.1.2. Nivel de investigación

El nivel de estudio es descriptivo, debido a que solo se limitó a describir las principales incidencias de la variable es estudio.

Arias (2006), los estudios descriptivos permiten medir de forma independiente las variables, aun cuando no se formule hipótesis alguna, pues éstas aparecen enunciadas en los objetivos de la investigación, de allí que el tipo de investigación esté referido a escudriñar con cuanta profundidad se abordará el objeto, sujeto o fenómeno a estudiar.

4.1.3. Diseño de investigación

El diseño de la investigación es no experimental – descriptivo.

Según (Hernández, Fernández y Baptista, 2006: 191), corresponden a “su dimensión temporal o al número de momentos o puntos en el tiempo en los cuales se recolectan los datos... los diseños no experimentales se pueden clasificar en transeccionales y longitudinales”.

M ————— O

Donde:

M = Muestra conformado por las Mype encuestados.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

1. No experimental:

La investigación fue de diseño no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

2. Descriptivo:

Fue descriptiva porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principal.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población está constituida por 15 micro y pequeñas empresas dedicados al sector servicios-rubro empresas de vigilancia de Huaraz 2017.

Según (Levin&Rubin, 1999: 135), una población “es el conjunto de todos los elementos que se estudian y acerca de los cuales se intenta sacar conclusiones”. El concepto de población en estadística, se precisa como un conjunto finito o infinito de personas u objetos que presentan características comunes.

4.2.2. Muestra

Para realizar la investigación se tomó una muestra de dirigido de once (11) Mype que representa 73% de la población.

una muestra “es una colección de mediciones seleccionadas de la población de interés” (Mendenhall&Reinmuth, 1978: 35)

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición
Financiamiento de las Mype	Es el proceso mediante al cual y a través de diversos medios se brinda prestamos económicos para llevar a cabo una actividad empresarial o personal	Economía	Solicitud de crédito	¿Solicitó financiamiento o crédito bancario para su actividad empresarial?	Nominal: - Si - No
				A quién considera Ud. ¿Qué solicitaría un crédito financiero?	Nominal: - Bancos - Cajas de ahorro y crédito - Proveedores - Prestamistas particulares
				¿Cuál es el criterio más importante para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa?	Nominal: - Tasas de interés - Asesoramiento permanente - Plazo de pago - Garantías solicitadas - Beneficios que otorgan la entidad

				<p>¿Qué dificultad tuvo para no acceder al financiamiento solicitado?</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Garantías - Tasas de interés - Poco tiempo de funcionamiento de empresa - Calificación de centro de costo
				<p>¿Cuál fue el plazo que otorgaron para el pago del crédito financiero?</p>	<p>Nominal:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Corto plazo - Largo plazo
				<p>¿Qué entidad financiera le ofrece la mayor facilidad para emitir crédito?</p>	<p>Nominal:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bancos - Cajas de ahorro y créditos - Cajas municipales
				<p>¿Cuánto es el monto de crédito que Ud. solicitó?</p>	<p>Intervalo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - s/. 1,000.00 a s/. 5,000.00 - s/. 6,000.00 a s/. 10,000.00 - s/. 11,000.00 a s/. 15,000.00 - s/. 16,000.00 a s/. 20,000.00 - s/. 21,000.00 a más

				¿Está conforme con el financiamiento recibido?	Nominal: - Si - No
			Tasas de interés	¿Tiene conocimiento de los costos de financiamiento (¿tasa de interés, comisión y seguro?	Nominal: - Si - No
				¿Está conforme con la tasa de interés cobrada por el crédito?	Nominal: - Si - No
			Destino	¿Cuál fue destino que le dio el financiamiento recibido?	Nominal: - Inversión de capital de trabajo - Compra de activos - Mejoramiento de local - Otros

			Hipoteca	¿Realizó hipoteca para financiar su actividad de su negocio?	Nominal: - Si - No
Rentabilidad de las Mype	Percepción que tiene los propietarios de las Mype de la rentabilidad de sus empresas en el periodo del estudio	Crecimiento empresarial	Mejora de la rentabilidad	¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?	Nominal: - Si - No
				¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	Nominal: - Si - No
				¿La rentabilidad de su negocio ha incrementado? ¿a causa de qué?	Nominal: - Financiamiento recibido - Incremento de productividad

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica

Para la recolección de información en este campo se utilizó la técnica de la encuesta.

Rojas Soriano, (1996-1997) señala al referirse a las técnicas e instrumentos para recopilar información como la de campo, lo siguiente:

Que el volumen y el tipo de información-cualitativa y cuantitativa- que se recaben en el trabajo de campo deben estar plenamente justificados por los objetivos e hipótesis de la investigación, o de lo contrario se corre el riesgo de recopilar datos de poca o ninguna utilidad para efectuar un análisis adecuado del problema

4.4.2. La encuesta

García (1993) La encuesta es una técnica que utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación mediante los cuales se recoge y analiza una serie de datos de una muestra de casos representativa de una población o universo más amplio, del que se pretende explorar, describir, predecir y/o explicar una serie de características

4.4.3. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó cuestionario estructurado de 15 preguntas

4.4.4. Cuestionario

Sampieri (2010) el cuestionario puede ser el instrumento más utilizado para recolectar los datos, por este motivo es uno de los elementos recomendados para obtener información confiable que ayude a orientar la

elaboración de tu proyecto terminal. Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir.

4.5. Plan de análisis

Es este caso se utilizó Microsoft Office para la tabulación y procesamiento de datos que obtuvo en las encuestas que se realizó en el cual se presentó cuadros estadísticos, etc.

4.6. Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variable	Metodología
<p>Enunciado del problema: ¿Cuáles son las incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017?</p> <p>Problemas específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017? • ¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017? 	<p>Objetivo general: Determinar las incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017. • Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017. 	<p>El financiamiento incide favorablemente en la rentabilidad de las Mype del sector servicio, rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.</p>	<p>Financiamiento, Rentabilidad y Mype</p>	<p>Tipo y nivel de investigación: Es estudio fue de tipo cuantitativo y del nivel descriptivo – correlacional.</p> <p>Diseño de la investigación: M = Muestra O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> - Población y muestra - Definición y operacionalizacion de las variables - Técnicas - Procedimientos de datos - Plan de análisis

4.7. Principios éticos

- **Consentimiento informado:** consistirá en informar adecuadamente a los participantes de la información que se va solicitar y al mismo tiempo la información obtenida ser uso de trabajo de investigación y confidencial.
- **Honestidad:** Que los datos que se obtiene son con la veracidad y sinceridad de las personas encuestadas.
- **Confidencialidad:** Que los datos obtenidos es usos con fines académicos.
- Respeto a la dignidad humana.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017

Alternativa	Tabla	Resultado
¿Solicitó financiamiento o crédito bancario para su actividad empresarial?	1	72.7% (8) Si, 27.3% (3) No
A quién considera Ud. ¿Qué solicitaría un crédito financiero?	2	36.4% (4) Bancos, 63.6% (7) Cajas de ahorro y créditos
¿Cuál es el criterio más importante para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa?	3	54.5% (6) Tasa de interés, 9.1% (1) Asesoramiento permanente, 9.1% (1) Plazo de pago, 18.2% (2) Garantías solicitadas, 9.1% (1) Beneficios que otorgan la entidad
¿Qué dificultad tuvo para no acceder al financiamiento solicitado?	4	54.5% (6) Garantías, 18.2% (2) Tasas de interés, 18.2% (2) Poco tiempo de funcionamiento de empresa, 9.1% (1) calificación de centro de costo

¿Cuál fue el plazo que otorgaron para el pago del crédito financiero?	5	18.2% (2) Corto plazo, 81.8% (9) Largo plazo
¿Qué entidades financieras le ofrece la mayor facilidad para emitir crédito?	6	81.8% (9) Bancos, 9.1% (1) cajas de ahorro y créditos, 9.1% (1) Cajas municipales
¿Cuánto es el monto de crédito que Ud. Solicitó?	7	9.1% (1) s/. 1,000.00 a s/. 5,000.00, 72.7% (8) s/. 11,000.00 a s/. 15,000.00, 18.2% (2) s/. 16,000.00 a s/. 20,000.00
¿Está conforme con el financiamiento recibido?	8	81.8% (9) Si, 18.2% (2) No
¿Tiene conocimiento de los costos de financiamiento (tasas de interés, comisión y seguro)?	9	63.6% (7) Si, 36.4% (4) No
¿Está conforme con la tasa de interés cobrada por el crédito?	10	72.7% (8) Si, 27.3% (3) No
¿Cuál fue destino que le dio el financiamiento recibido?	11	45.5% (5) Inversión de capital de trabajo, 45.5% (5) Compra de

		activos, 9.1% (1) Mejoramiento de local
¿Realizó hipoteca para financiar su actividad de su negocio?	12	18.2% (2) Si, 81.8% (9) No

Fuente: Tabla 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 y 12

5.1.2. Principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017

Alternativa	Tabla	Resultado
¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?	13	90.9% (10) Si, 9.1% (1) No
¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	14	81.8% (9) Si, 18.2% (2) No
¿La rentabilidad de su negocio ha mejorado? ¿a causas de qué?	15	54.5% (6) Financiamiento recibido, 45.5% (5) Incremento de productividad

Fuente: Tabla 13, 14 y 15

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017

En la tabla 1, del 100% de las Mype encuestados, el 72.7% de los emprendedores solicitaron financiamiento a las entidades financieras, y el 27.3% manifestaron de no haber solicitado crédito bancario, lo cual no es concordante con el resultado obtenido por (Arostegui, 2013). En su tesis titulada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”, obteniendo como resultado que los empresarios encuestados financian su actividad empresarial del 100% con créditos bancarios.

Sobre la solicitud de crédito en la tabla 2, el 63.6% de los encuestados manifestaron que solicitarían un crédito financiero a las Cajas de ahorro y créditos, el 36.4% a los Bancos como una elección mejor como fuente de financiamiento, sea de corto plazo o largo plazo.

En la tabla 3, el 54.5% de los representantes legales de las Mype el criterio más importante para solicitar un financiamiento es por las tasas de intereses, el 9.1% por el asesoramiento permanente de las entidades financieras, el 9.1% por el plazo de pago, 18.2% garantías solicitadas por las entidades financieras y el 9.1% por los diferentes beneficios que ofrecen las entidades financieras. Sin embargo, el resultado no es concordante con (Castro, 2016). En su estudio titulada

“Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015”, que el motivo más importante de haber solicitado el financiamiento es las dificultades económicas que se presentaron en la empresa, significando el 68% de las empresas encuestadas. El 32% de la población, solicitó el financiamiento para las nuevas inversiones que ya tenían planificado.

En la tabla 4, del total de 100% de las Mype encuestado, el 54.5% hicieron mención, que durante la solicitud de financiamiento tuvieron dificultad por garantías que solicitaron las entidades financieras para aprobar el crédito, el 18.2% por las tasas de intereses, el 18.2% por poco tiempo de funcionamiento de la empresa y el 9.1% por calificación de centro de costo. El resultado es concordante con el obtenido por (Luciano, 2013). En su tesis “Los problemas de financiamiento en las Pymes” sobre el análisis el investigador afirma que, en Argentina las pequeñas empresas son las que más sufren de este obstáculo ya que el 25.8% afirman esta situación. Respecto a las medianas y grandes empresas los porcentajes de aceptación a este problema son muy parecidos, ya que son del 12.5% y 12% respectivamente. Respecto al financiamiento para las pequeñas empresas argentinas el acceso al financiamiento es el segundo obstáculo más importante, mientras que para las medianas es el principal y para las grandes es el sexto. Es decir, las pymes argentinas

están entre los países donde el acceso de financiamiento se considera como un obstáculo importante.

De acuerdo a la tabla 5, el 18.2% de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas manifestaron que el plazo que otorgaron las entidades financieras fue a corto plazo y el 81.8% a largo plazo. El resultado no concuerda con el obtenido por (Marín, 2017) en su estudio titulado “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hotelería del distrito de Yarinacocha, 2017”. Donde concluyó que el 67% de los encuestados afirmaron que lo solicitaron a corto plazo, el 22% lo hizo a largo plazo.

En el tabal 6, del total de 100% el 81.8% de los encuestados hizo mención que la entidad financiera que brinda la mayor facilidad son los bancos, el 9.1% las cajas de ahorros y créditos y el 9.1% cajas municipales. El resultado obtenido no es concordante con los resultados de (Lipa, 2014). En su tesis “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicios-rubro talleres de mecánica, de los técnicos asociados en servicios automotrices del distrito de Juliaca, periodo 2012-2013” que toda las Mype en estudio que solicitaron financiamiento y que representa el 60% indico que las entidades no bancarias dan mayor facilidad para la obtención de crédito, ya que el otro 40% no recibió financiamiento de terceros.

En la tabla 7, el 72.7% de los representantes de las Mype solicito monto que oscila entre s/. 11,000.00 a s/. 15,000.00, el 18.2% entre s/. 16,000.00 a s/. 20,000.00 y el 9.1% de s/. 1,000.00 a s/. 5,000.00. el resultado obtenido no es concordante con los resultados de Lipa, (2014). Donde en su estudio concluye que del 100% de los encuestado en el año 2012, el 52% indica que su crédito fue de s/. 1,000.00 a s/. 5,000.00 nuevos soles, teniendo en cuenta que el otro 48% de los encuestados no solicitó crédito.

De acuerdo de la tabla 8, el 81.8% de los emprendedores están conformes con el financiamiento recibido y el 18.2% manifestaron su disconformidad sobre su solicitud de crédito. El resultado es concordante al resultado de (Ushiñahui, Cortéz&Salas, 2018). En su estudio titulada “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector turismo-rubro Restaurant, hoteles t agencias de viaje en el distrito de Tarapoco, Provincia de San Martin, Periodo 2014-2016” respecto a la conformidad del crédito otorgado, en función a la pregunta, el 100% de las Mype dl rubro están conforme, lo cual es indicativo de satisfacción del cliente.

En la tabla 9, del total de 100% el 63.6% de los representantes legales tiene conocimiento sobre los costos de financiamiento y el 36.4% desconocen de dicha interrogante. El resultado es concordante al (Quispe, 2014). En su tesis “Incidencia del costo financiero en la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo” Las micro empresas respecto al costo financiero en el financiamiento

respondieron en un 92.59% que si tienen conocimiento del costo financiero y que un 7.41% desconocía.

A razón de la tabla 10, el 72.7% de los emprendedores hicieron mención que están conforme con las tasas de interés cobrado de las entidades financieras y el 27.3% manifestaron lo contrario.

En la tabla 11, de total de 100% de los encuestado, el 45.5% manifestaron que el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo, el 45.5% en compra de activos y el 9.1% en mejoramiento de local. El resultado obtenido es concordante con los resultados de (Norberto, 2010). En su tesis titulada “factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Pacasmayo” de los micro y pequeñas empresas de la ciudad de Pacasmayo que solicitaron un préstamo bancario, el 74.19% la solicitó para capital de trabajo, el 16.13% para compra de activos fijos y el 9.68% para construcción de infraestructura.

En la tabla 12, el 18.2% de los representantes legales realizaron hipoteca para financiar su actividad de su negocio y el 81.8% manifestaron lo contrario. Los resultados obtenidos son concordantes con (Ixchop, 2014). Donde expresaron sobre el 36% concedieron a créditos fiduciarios, el 26% otorgaron hipoteca y el 21% indicaron que todo, el 15% prendarios y el 2% indicaron que ofrecen crédito denominándolos grupos solidarios.

5.2.2. Las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017

En la tabla 13, de total del 100% el 90.9% de los representantes de las Mype hicieron mención que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años y el 9.1% mencionaron lo contrario. El resultado obtenido es concordante con (Díaz, 2017). En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Manantay, 2017”, que el 65% (26) de las micro y pequeñas empresas mejoró su rentabilidad los últimos dos años y el 35% (14) no mejoró su rentabilidad. (Alverto, 2017). En relación a la mejora de su rentabilidad el 65% considera que su rentabilidad si mejoró en los últimos dos años frente a un 35% que consideran que no mejoró.

De acuerdo a la tabla 14, el 81.8% hicieron mención que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido y el 18.2% manifestaron lo contrario. El resultado obtenido es concordante con los resultados de (Alverto, 2017). Del 100% de encuestado el 90% manifestaron que el financiamiento otorgado si mejoró su rentabilidad y el 10% que no lo considera así.

En la tabla 15, el 54.5% de los encuestados hicieron mención que la rentabilidad de su negocio ha incrementado por el financiamiento recibido y el 45.5% por incremento de productividad. Este resultado

es concordante al resultado de (Ushiñahui, Cortez & Salas, 2018). En su estudio titulada “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector turismo-rubro Restaurant, hoteles t agencias de viaje en el distrito de Tarapoco, Provincia de San Martín, Periodo 2014-2016”, que el 50% de encuestados considera que la incidencia entre financiamiento y rentabilidad es efectiva, entendiéndola como la combinación de eficiencia y eficacia (logro de objetivos). El 26.32% considera que la incidencia entre ambas variables es solo eficaz y el 23.68% que esta incidencia es solo eficiente.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

1. Sobre el objetivo específico que consiste en describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017. De acuerdo a los resultados obtenidos, 72.7% de los representantes de las Mypes han solicitado financiamiento para su actividad empresarial, de ellos el 63.6% solicitó el crédito a las Cajas de Ahorros y créditos, donde los representantes de las Mypes el 54.5% consideran que el motivo de adoptar la decisión de solicitar un crédito es por tasa de interés que ofrecen las entidades financieras, del mismo el 54.5% de las Mypes la mayor dificultad para acceder a un financiamiento son las garantías que piden las entidades bancarias, el 81.8% mencionaron que solicitaron el crédito a largo plazo, donde el 45.5% de los representantes invirtieron en capital de trabajo, asimismo el 81.8% no realizó hipoteca para financiar su actividad empresarial.
2. Sobre las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017, se concluye que la rentabilidad, el 90.9% de los representantes de las Mypes afirman que su rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años, el 81.8% manifiestan que la rentabilidad ha mejorado por el financiamiento recibido, y el 54.5% la rentabilidad de su negocio ha mejorado a causa de financiamiento recibido.

3. Respecto al objetivo general: Determinar las incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017, se concluye que el financiamiento es la fuente más importante para el crecimiento de las Mype y la rentabilidad a obtener dentro del mercado competitivo conociendo las ventajas y desventajas del financiamiento adquirido frente a las obligaciones que afrontará las Mype y la inversión que pueden realizar del financiamiento adquirido.

6.2. Recomendaciones

1. En el ámbito del financiamiento los representantes de las Mype al momento de solicitar un crédito financiero se recomiendan que deben tener cuidado, porque habrá interés y moras que pagar y por ende tener mucha consideración el monto a solicitar y al mismo modo, evaluar la liquidez y el tiempo de crédito a obtener para que la empresa pueda afrontar las obligaciones contraídas, porque puede existir un déficit financiero en la empresa y de ese modo perder la autonomía sobre el capital de trabajo y a la vez al patrimonio de la empresa.
2. Se recomienda a los representantes de las Mype utilicen parte de sus utilidades para capitalizar en su negocio y de ese modo evitar a contraer crédito de las entidades financieras y también se recomienda que utilicen una combinación de financiamiento externo e interno y de esa forma aumentar en la inversión de su capital en la producción de su Mype.
3. Se recomienda a las Mype deben seguir con su plan de trabajo, así mismo con su plan operativo institucional para que puedan seguir mejorando en sus inversiones teniendo en cuenta las ventajas y desventajas de inversión financiera y en caso tener conciencia de las responsabilidades del crédito financiero adquirido.

Referencias bibliográficas

- Alveto, J. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro Hoteles, Huaraz 215*. Tesis pregrado. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Disponible en:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044177>
- Arias, F. (2006). *El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica* (5a ed.). Caracas: Episteme. Disponible en:
https://www.researchgate.net/publication/301894369_EL_PROYECTO_DE_INVESTIGACION_6a_EDICION
- Arostegui, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas*. Maestría de Dirección de Negocios. Universidad Nacional de la Plata. Recuperado de:
http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Aguirre, J; Prieto, M; Escamilla, J. (1997). *Contabilidad de costos, gestión y control presupuestario, control de gestión, la función del controller*. Tomo II. Cultural de Ediciones, S.A. España. 320 pp.
- Bermúdez, C. Portillo, T. y Henríquez, E. (2016). *Identificación de las competencias empresariales y su incidencia en la rentabilidad y sostenibilidad en las micro y pequeñas empresas (Mype) de la zona urbana de los Municipios de Cojutepeque y San Rafael Cedros del Departamento de Cuscatlán, hasta noviembre de 2014*. Licenciatura de Administración de Empresas. Universidad de el Salvador. Disponible en:

<http://repositoriosiidca.csuca.org/Record/RepoUES10111/Description#tabnav>

Boscán, M. y Sandra, M. (2006). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confección zuliano*. Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales. Volumen 11, número 3, (Pp. 402-417).

Cepymenews, (2018). *La economía española es una de las más dependientes de las pymes de toda Europa*. Disponible en: <https://cepymenews.es/la-economia-espanola-una-las-mas-dependientes-las-pymes-toda-europa/>

Cepal (2017). *Financiamiento de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible en América Latina y el Caribe: desafíos para la movilización de recursos*. Editoriales: Santiago CEPAL 2017-04. Foro de los Países de América Latina y el Caribe sobre el Desarrollo Sostenible. Reunión No.1 | México, D.F. | México | 26-28 abril 2017. Disponible en: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37767/1/S1500127_es.pdf

Chero, C. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector servicios rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura periodo 2013*. (Pre grado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034257>

Creditoreal, (2018). *Factores que impiden el crecimiento de las PYMES*. Disponible en: <https://creditoreal.com.mx/blog/factores-que-impiden-el-crecimiento-de-las-pymes/>

Coa, L. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las Mype del sector servicio-rubro servicios integrales de seguridad y vigilancia del Distrito de Juliaca, año 2015*. (Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Escuela Profesional de Administración. Recuperado en:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/599/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_COA_CCAHUANA_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Coello, A. (2015). *Ratios financieras*. Fuente Actualidad empresarial N° 336.

Disponible en:

http://aempresarial.com/servicios/revista/336_9_ECQEIWHCPBRBKXJFTCQDFROQGYNYCDJHGALOXSRMUJJOEHXKAAA.pdf

De la Oliva, F. (2016). *La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, restos y necesidades para Cuba*. Universidad de la Habana, Cuba. Facultad de Contabilidad y Finanzas. Recuperado de:

<http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>

Díaz, J. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Manantay, 2017*". Tesis pregrado. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044374>

García Ferrando M. La encuesta. En: GarcíaM, Ibáñez J, Alvira F. El análisis de la realidad social. Métodos y técnicas de Investigación. Madrid: Alianza Universidad Textos, 1993; p.141-70

Gitman, L. (1997). *Fundamentos de administración financiera*. Editorial OUP Harla México, S.A. México. 1077 pp.

Guajardo, Gerardo (2002). *Contabilidad financiera*. Editorial Mc Graw Hill. Tercera edición. México. 539 pp.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006).

Metodología de la investigación: Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado y Pilar Baptista Lucio (4a. ed. --.). México D.F.: Mc Graw - Hill.

Huertas, C. A.; Jalil, M.; Olorte S. y Romero, J. V. (2005). *Algunas consideraciones sobre el canal de crédito y la transmisión de tasas de interés en Colombia*. Borradores de Economía, Banco de la República, (351), 1-38.

Disponible en:

<http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/pdfs/borra351.pdf>

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Universidad de Chile. Postgrado de Economía y Negocios. Recuperado en:

<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Lipa, W. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicios-rubro talleres de mecánica, de los técnicos asociados en servicios automotrices del distrito de Juliaca, periodo 2012-2013*. Tesis pregrado. Universidad

Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036305>

Leturia, C. Lagos, J. y Ruidias, M. (2016). *Calidad en las empresas del sector de seguridad privada en la ciudad de Lima*. (Grado de magister). Pontificia Universidad Católica del Perú. Encontrado en: http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/123456789/9667/LETURIA_RUIDIAS_CALIDAD_SEGURIDAD_PRIVADA.pdf?sequence=1

Luna, J. (2017). *Las Pymes son el 96.5% de las empresas que hay en Perú*.

Disponible en: <https://www.peru-retail.com/pymes-empresas-peru/>

Luciano, M. (2013). *Los problemas de financiamiento en las Pymes*. Licenciatura en administración. Universidad Nacional de Cuyo. Encontrado en: http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf

Marín, H. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería del distrito de Yarinacocha, 2017*. Tesis Pregrado. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044371>

Mendenhall, W. J. E. Reinmuth (1978). *Estadística para administración y economía*. México: Grupo Editorial Iberoamericano. Pág. 542-543.

Melo, L. y Becerra, O. (2006). *Una aproximación a la dinámica de las tasas de interés de corto plazo en Colombia a través de modelos GARCH*

Multivariados. Recuperado de

<http://www.banrep.gov.co/docum/ftp/borra366.pdf>

MODIGLIANI, F. y MILLER, M. (1958). “*The cost of capital, corporate finance, and the theory of investment*”, *American Economic Review*, 48,4, pp. 262-297.

Munir, A. Jalil, B. (2005). *Algunos Comentarios sobre la Transmisión de la Política Monetaria y el Canal del Crédito*. Recuperado de

<http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/77.pdf>

Nomberto, F. (2010). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Pacasmayo*. Tesis Pregrado.

Universidad Nacional de Trujillo. Disponible en:

http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3752/nomberto_freidy.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Nalda, H. (2012). *Microempresas pueden obtener rentabilidad de hasta 400% en Perú*. Disponible en: <https://andina.pe/agencia/noticia.aspx?id=410722>

Páez, C. (2017). *Modelo sistémico de seguridad privado caso Esime Zacatenco*.

(Grado de Maestría). Instituto Politécnico Nacional. Escuela Superior de Ingeniería mecánica y eléctrica Unidad Profesional “Adolfo López Mateos” Recuperado en:

<https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/20748/Modelo%20sistémico%20de%20seguridad%20privada.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Peláez, C. (2014). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mypes del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 – 2013*. (Pregrado).

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Disponible en:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036004>

- Prieto, J. (2015). *Alcances de la seguridad laboral en el desempeño de los trabajadores de las empresas de vigilancia de Bogotá D.C.* (grado). Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Relaciones Internacionales, Estrategia y Seguridad. Especialización Administración de la Seguridad. Disponible en:
<https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/7799/1/TRABAJO%20DE%20GRADO.pdf>
- Quispe, V. (2014). *Incidencia del costo financiero en la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo.* Tesis pregrado. Universidad Nacional del Centro del Perú. Recuperado en:
<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2480/Quispe%20Huaman.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sabino, C. (1992). *El proceso de investigación.* Ed. Panapo, Caracas, 1992. 216 Páginas. Publicado también por Ed. Panamericana, Bogotá, y Ed. Lumen, Buenos Aires. Disponible en:
http://paginas.ufm.edu/sabino/word/proceso_investigacion.pdf
- Sánchez, P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa.* Disponible en:
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sampieri, R. H., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación.* México,.F.: McGraw-Hill.
- Solís, J. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicios, rubro hoteles en el distrito de Independencia Huaraz*

período 2011. (Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de
Chimbote. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036000>

Tenjo, F.; Lopez, E. y Zamudio, N. (2003). *Determinantes de la estructura de capital de las empresas colombianas (1996-2002)*. Recuperado de

<http://banrep.gov.co/docum/ftp/borra380.pdf>

Ushiñahui, L. Cortéz, L. y Salas, H. (2018). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector turismo-rubro*

Restaurant, hoteles t agencias de viaje en el distrito de Tarapoco,

Provincia de San Martin, Periodo 2014-2016. Tesis pregrado. Universidad

Nacional de San Martin-Tarapoco. Recuperado de:

<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/2595/ECONOMIA>

%20-

%20Luz%20V.%20Ushi%C3%B1ahua%20Lidia%20Cortez%20y%20

0Hector%20F.%20Salas.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Villacorta, S. (2015). *Incidencia del servicio de atención al cliente de la gestión*

comercial y operacional de la entidad prestadora de saneamiento Chavín

S.A sede Huaraz, período – 2012. (Pregrado). Universidad Católica los

Ángeles de Chimbote. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037117>

Anexos

Anexo 01: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

INTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS –

(ENCUESTA) Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales y trabajadores de las Mype del ámbito de estudio. El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de los micros y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominada “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017”. La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador(a): SONIA OFELIA DAMIAN LUGO

I. Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.

1. ¿Solicitó financiamiento o crédito bancario para su actividad empresarial?

Si () No ()
2. A quien considera Ud. Que solicitaría un crédito financiero
 - a. Bancos
 - b. Cajas de ahorro y créditos
 - c. Proveedores
 - d. Prestamistas particulares
3. ¿Cuál es el criterio más importante para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa?
 - a. Tasas de interés
 - b. Asesoramiento permanente
 - c. Plazo de pago
 - d. Garantías solicitadas
 - e. Beneficios que otorgan la entidad
4. ¿Qué dificultad tuvo para no acceder al financiamiento solicitado?
 - a. Garantías
 - b. Tasas de interés
 - c. Poco tiempo de funcionamiento de empres
 - d. Calificación de centro de costo
5. ¿Cuál fue el plazo que otorgaron para el pago de crédito financiero?

- a. Corto plazo
 - b. Largo plazo
6. ¿Qué entidad financiera le ofrece la mayor facilidad para emitir crédito?
- a. Bancos
 - b. Cajas de ahorros y créditos
 - c. Cajas municipales
7. ¿Cuánto es el monto de crédito que Ud. solicito?
- a. s/. 1,000.00 a s/. 5,000.00
 - b. s/. 6,000.00 a s/. 10,000.00
 - c. s/. 11,000.00 a s/. 15,000.00
 - d. s/. 16,000.00 a s/. 20,000.00
 - e. s/. 21,000.00 a más
8. ¿Está conforme con el financiamiento recibido?
- Si () No ()
9. ¿Tiene conocimiento de los costos de financiamiento (tasa de interés, comisiones y seguros)?
- Si () No ()
10. ¿Está conforme con la tasa de interés cobrado por el crédito?
- Si () No ()
11. ¿Cuál fue el destino que le dio el financiamiento recibido?
- a. Inversión de capital de trabajo
 - b. Compra de activos
 - c. Mejoramiento de infraestructura

d. Otros

12. ¿Realizó hipoteca para financiar su actividad de su negocio?

Si ()

No ()

II. Principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.

13. ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?

Si ()

No ()

14. ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

Si ()

No ()

15. ¿La rentabilidad de su negocio ha incrementado? ¿a causa de qué?

a. Financiamiento recibido

b. Incremento de producto

Anexo 2: Tablas y figuras

I. Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017

Tabla 1

Solicito financiamiento o crédito bancario para su actividad empresarial

Alternativa	f _i	%
Sí	8	72.7
No	3	27.3
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

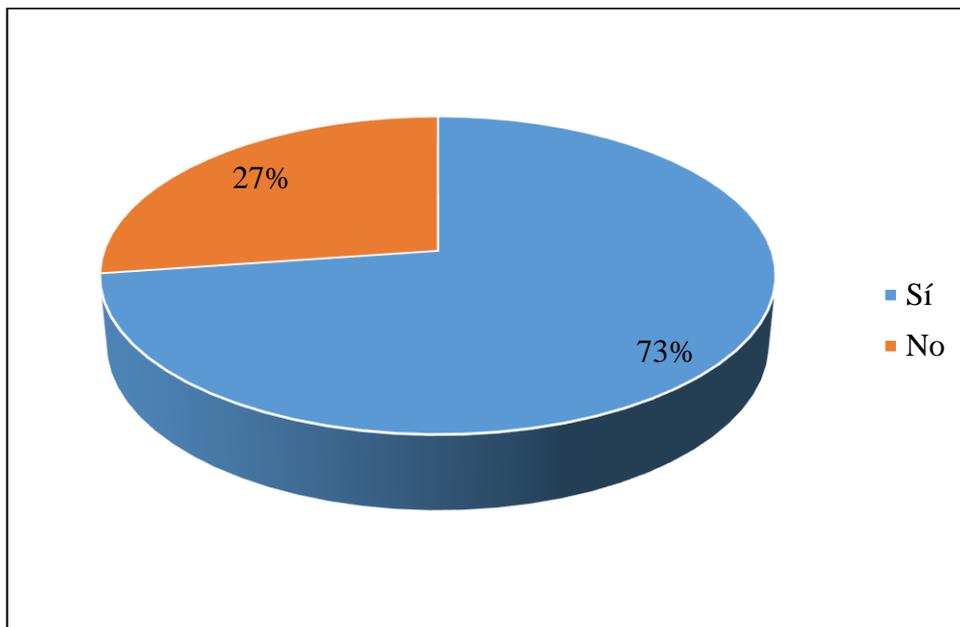


Figura 1: Solicitud de financiamiento

Fuente: Tabla 1

Interpretación:

Del 100% de los representantes legales de las Mype, el 73% solicitaron crédito bancario para financiar su actividad empresarial y el 27% manifestaron lo contrario.

Tabla 2

A quien considera Ud. ¿Que solicitaría un crédito financiero?

Alternativa	f₁	%
Bancos	4	36.4
Cajas de ahorro y créditos	7	63.6
Proveedores	0	-
Prestamistas particulares	0	-
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

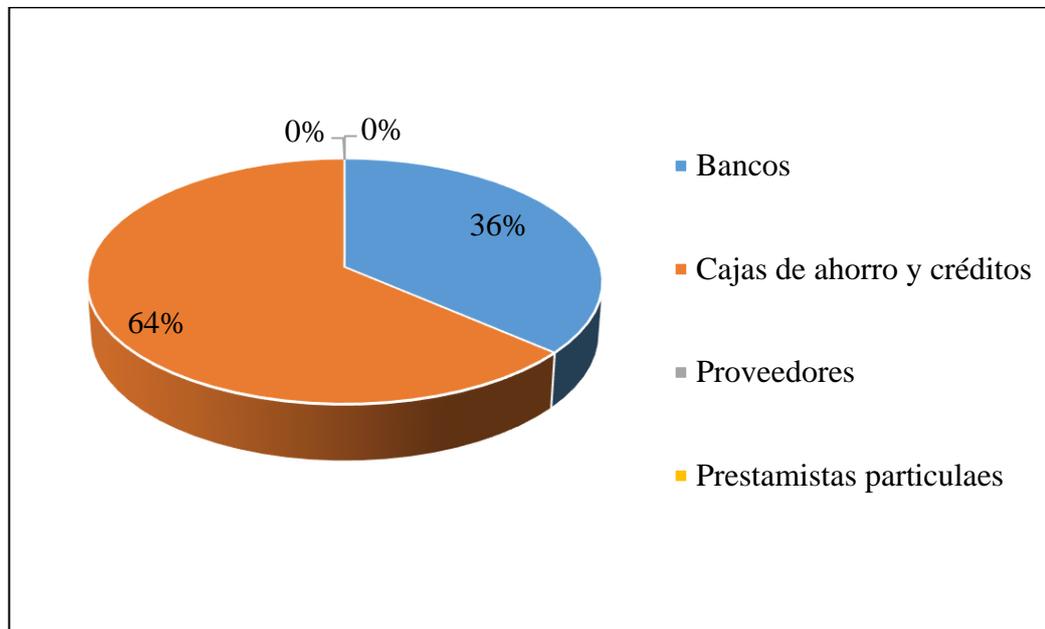


Figura 2: Solicitud de crédito financiero

Fuente: Tabla 2

Interpretación:

Del 100% de los representantes legales de la Mype, el 36% hicieron mención que consideran que solicitarían a los bancos un crédito financiero y el 64% a las Cajas de ahorro y créditos.

Tabla 3

El criterio más importante para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa

Alternativa	f_i	%
Tasas de interés	6	54.5
Asesoramiento permanente	1	9.1
Plazo de pago	1	9.1
Garantías solicitadas	2	18.2
Beneficios que otorgan la entidad	1	9.1
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

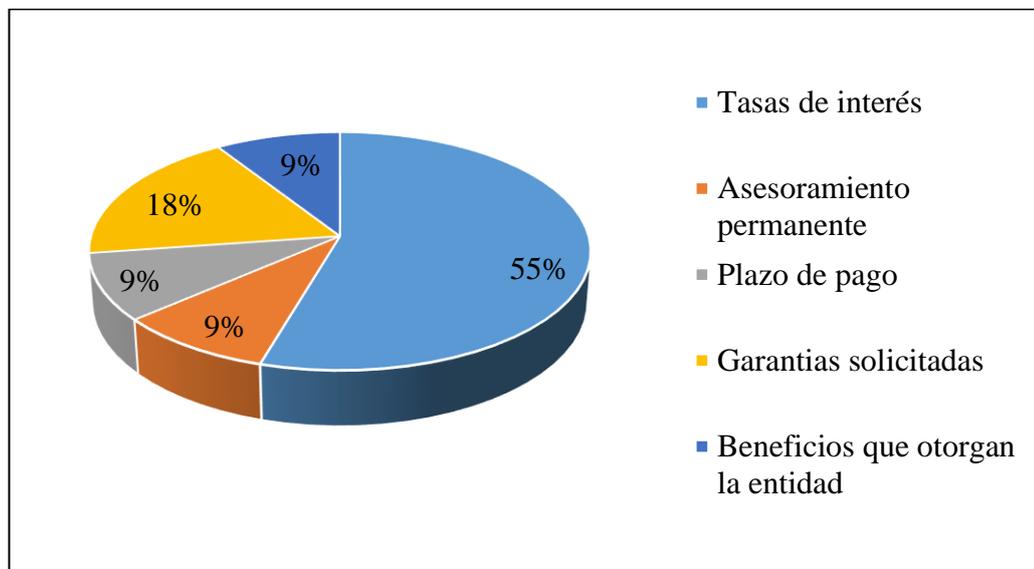


Figura 3: Criterio para adoptar la decisión para solicitar un crédito

Fuente: Tabla 3

Interpretación:

Del 100%, el 55% de los representantes legales de las Mype la decisión más importante para solicitar un crédito es por tasas de interés, 9% por asesoramiento, 9% plazo de pago, 18% por garantías solicitadas y 9% por beneficios que otorgan las entidades financieras.

Tabla 4

Dificultad que tuvo para no acceder al financiamiento solicitado

Alternativa	f₁	%
Garantías	6	54.5
Tasas de interés	2	18.2
Poco tiempo de funcionamiento de empresa	2	18.2
Calificación de centro de costo	1	9.1
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

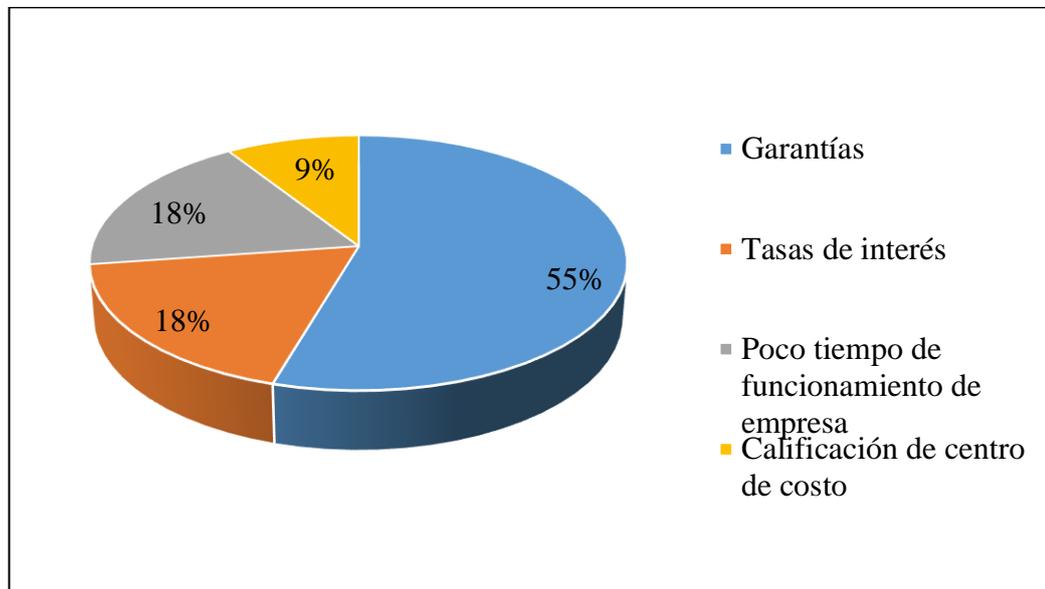


Figura 4: Dificultad para acceder al financiamiento

Fuente: Tabla 4

Interpretación:

El 55% de los encuestados hicieron mención que para acceder al financiamiento tuvieron dificultad en garantías solicitadas por las entidades financieras, 18% por tasas de interés, 18% por poco tiempo de funcionamiento de la empresa y el 9% por calificación de centro de costo.

Tabla 5

Plazo que otorgaron para el pago de crédito financiero

Alternativas	f₁	%
Corto plazo	2	18.2
Largo plazo	9	81.8
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

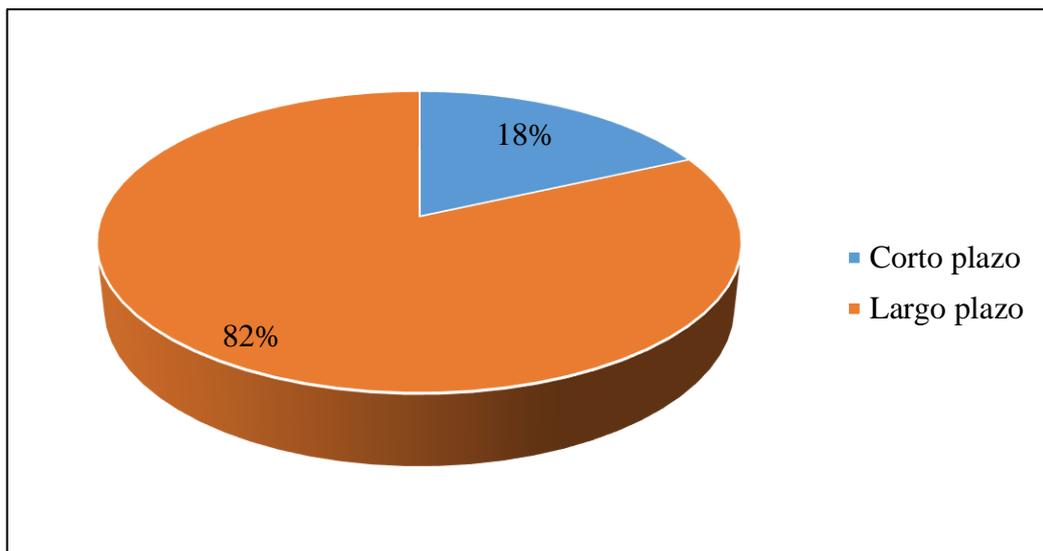


Figura 5: Plazo de pago para el crédito financiero

Fuente: Tabla 5

Interpretación:

Del 100% de los representantes legales, el 18% hicieron mención que el plazo de pago del crédito financiero fue a corto plazo y el 82% a largo plazo.

Tabla 6

Entidad financiera le ofrece la mayor facilidad para emitir crédito

Alternativas	f₁	%
Bancos	9	81.8
Cajas de ahorro y créditos	1	9.1
Cajas municipales	1	9.1
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

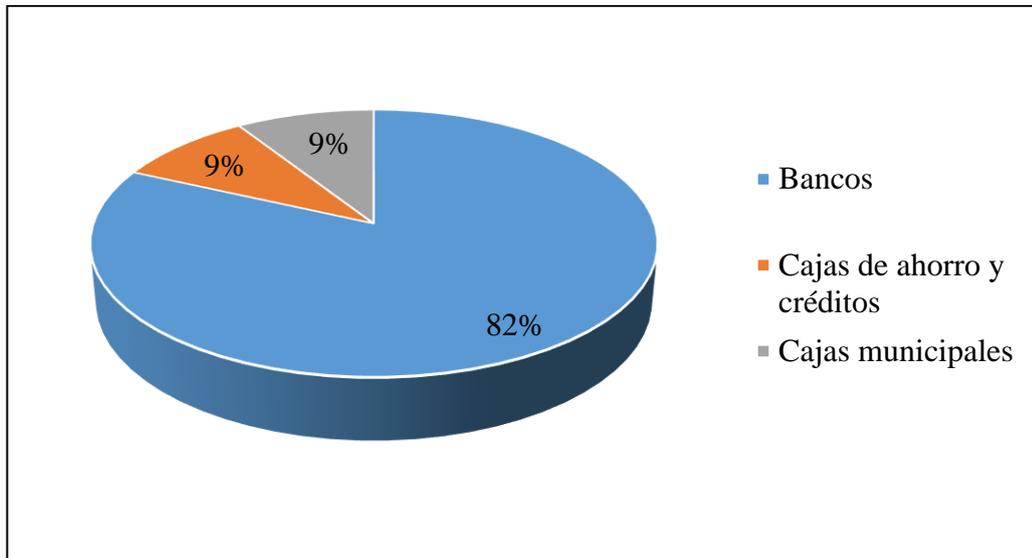


Figura 6: Entidades que dan mayor facilidad para emitir un crédito

Fuente: Tabla 6

Interpretación:

Del 100% de los encuestados el 82% manifestaron que los banco emiten la mayor facilidad para de crédito financiero, el 9% las Cajas de ahorro y crédito y el 9% Cajas municipales.

Tabla 7

El monto de crédito que Ud. solicita

Alternativas	f₁	%
s/. 1,000.00 a s/. 5,000.00	1	9.1
s/. 6,000.00 a s/ 10,000.00	0	-
s/. 11,000.00 a s/. 15,000.00	8	72.7
s/. 16,000.00 a s/. 20,000.00	2	18.2
s/. 21,000.00 a más	0	-
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

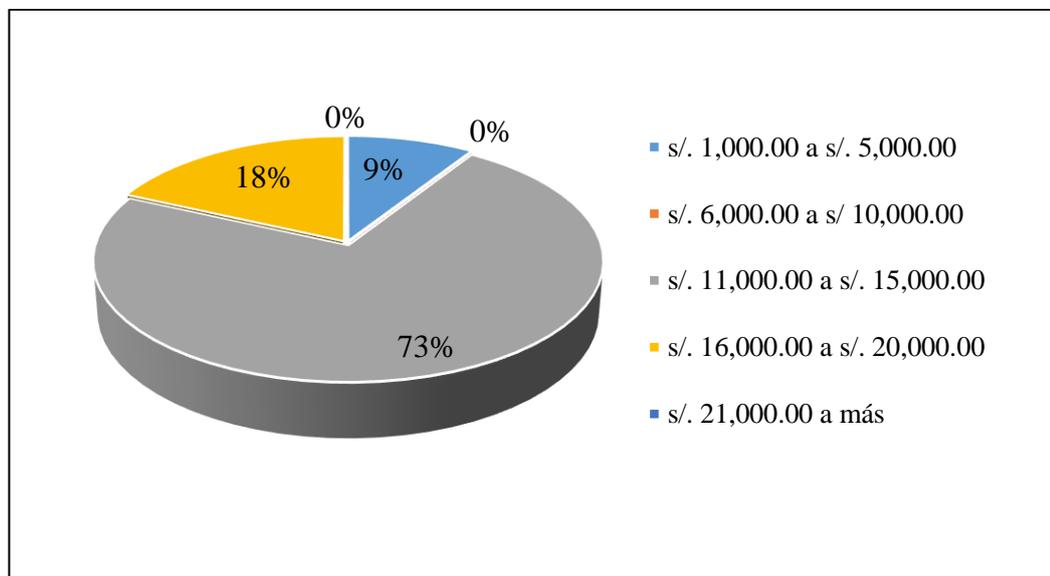


Figura 7: Monto de crédito solicitado

Fuente: Tabla 7

Interpretación:

Del 100% de los encuestados el 9% solicitaron en te s/. 1,000.00 a s/. 5,000.00, el 73% entre s/. 11,000.00 a s/. 15,000.00 y el 18% de s/. 16,000.00 a s/. 20,000.00 respectivamente.

Tabla 8

Conformidad de financiamiento recibido

Alternativas	f₁	%
Si	9	81.8
No	2	18.2
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

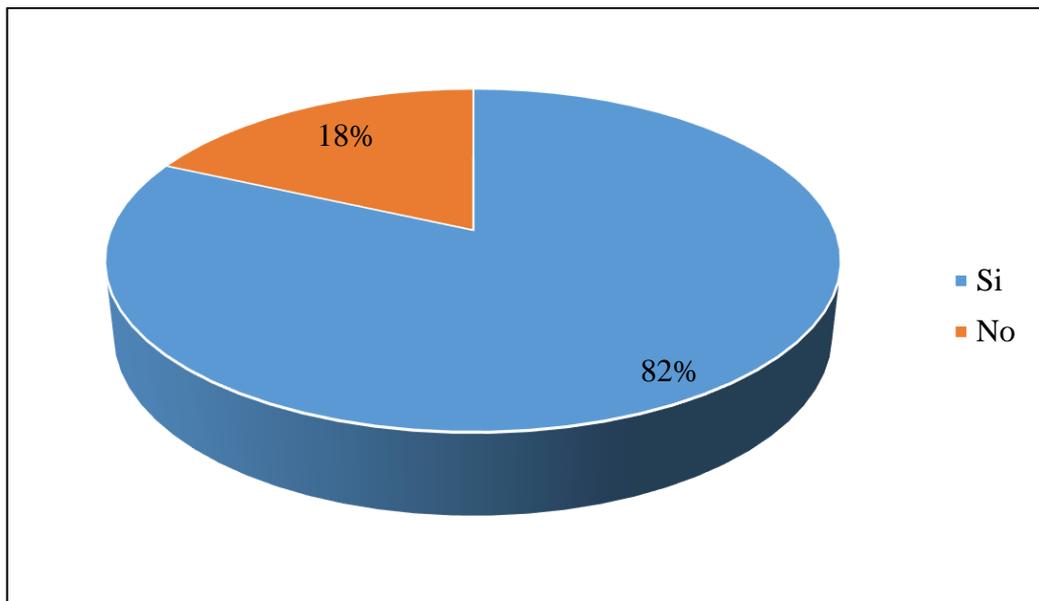


Figura 8: Conformidad del financiamiento recibido

Fuente: Tabla 8

Interpretación:

El 82% de los representantes legales de las empresas están conforme con el financiamiento recibido y el 18% lo manifestaron lo contrario.

Tabla 9

Conocimiento de los costos de financiamiento (tasa de interés, comisiones y seguros)

Alternativas	f ₁	%
Si	7	63.6
No	4	36.4
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

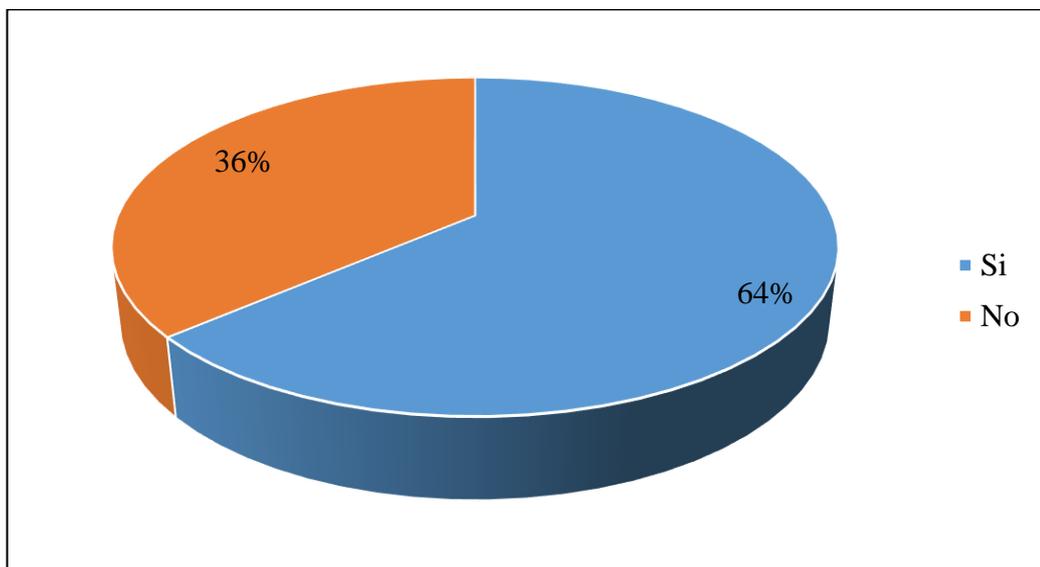


Figura 9: Conocimiento de las tasas de interés y comisiones que cobran las entidades financieras.

Fuente: Tabla 9

Interpretación:

Del 100% del representante de las Mype, el 64% manifestaron que tiene el conocimiento de las interés, comisiones y seguros que cobran las entidades financieras sobre el crédito financiero y el 36% manifestaron lo contrario.

Tabla 10

Conformidad con la tasa de interés cobrado por el crédito

Alternativa	f₁	%
Si	8	72.7
No	3	27.3
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

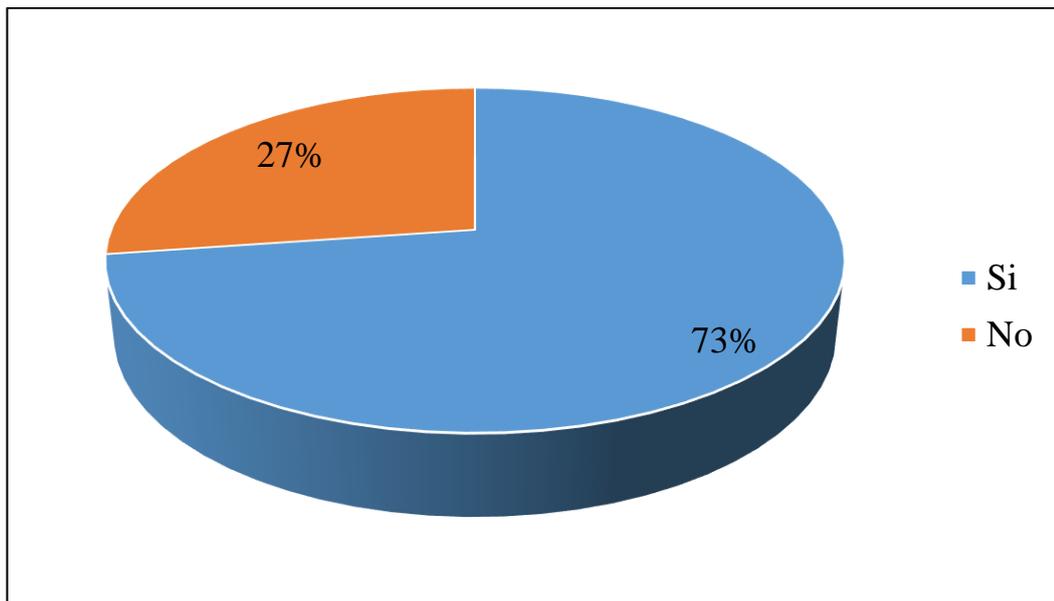


Figura 10: Conformidad de tasa de interés cobrado de las entidades financieras

Fuente: Tabla 10

Interpretación:

Del 100% de los representantes legales de las Mype, el 73% hicieron mención que están conforme con las tasas de interés cobrado por las entidades financieras y el 27% manifestaron lo contrario.

Tabla 11

El destino del financiamiento recibida

Alternativas	f₁	%
Inversión de capital de trabajo	5	45.5
Compra de activos	5	45.5
Mejoramamiento de local	1	9.1
Otros	0	-
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

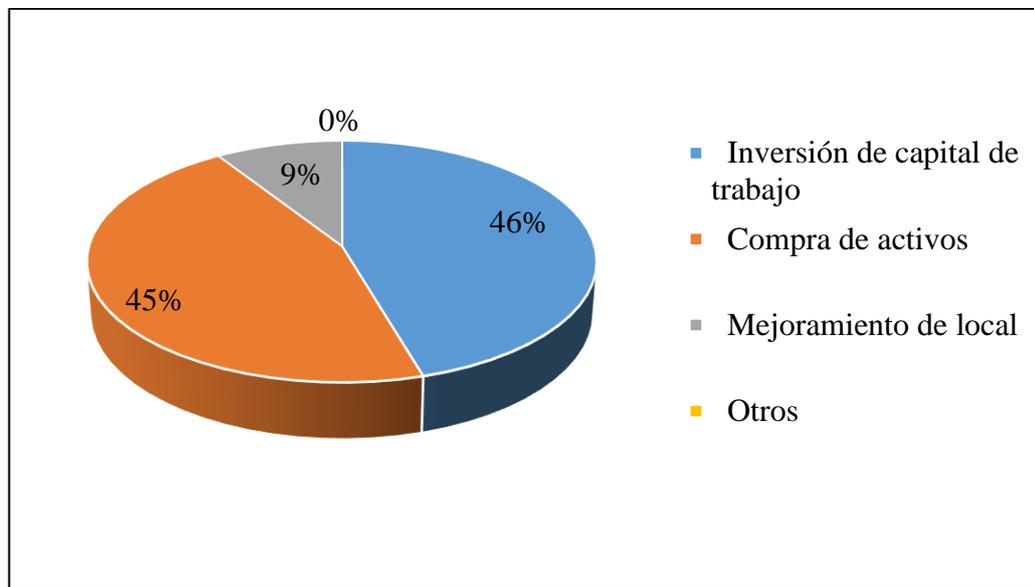


Figura 11: Destino del financiamiento recibido

Fuente: Tabla 11

Interpretación:

Del total del 100%, el 46% manifestaron que el financiamiento recibido ha invertido en capital de trabajo, el 45% en compra de activos y el 9% han invertido en mejoramiento de local.

Tabla 12

Hipoteca para financiar su actividad de su negocio

Alternativa	f_i	%
Si	2	18.2
No	9	81.8
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

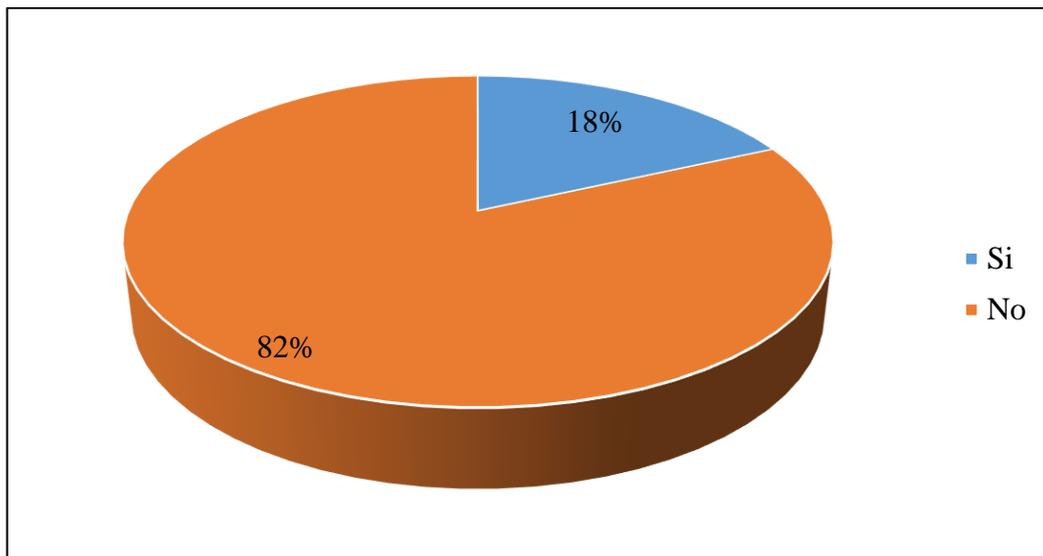


Figura 12: Hipoteca para financiar su actividad empresarial

Fuente: Tabla 12

Interpretación:

Del total del 100%, el 18% de los representantes legales de las Mype manifestaron que han realizado hipoteca para financiar su actividad empresarial, mientras el 82% de los representantes manifestaron lo contrario.

II. Principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro empresas de vigilancia Huaraz, 2017.

Tabla 13

La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años

Alternativa	f ₁	%
Si	10	90.9
No	1	9.1
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

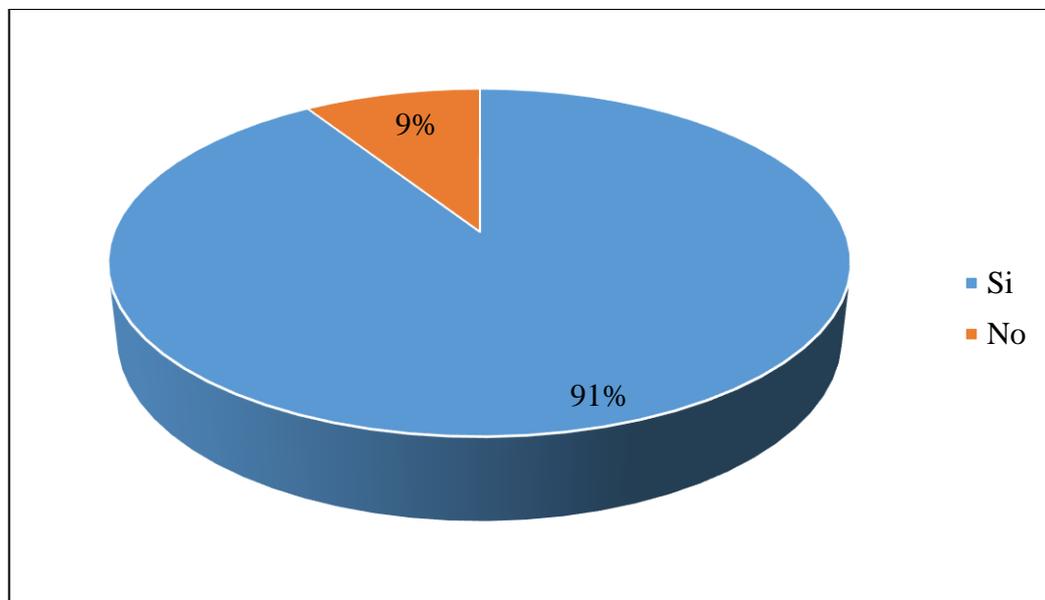


Figura 13: Rentabilidad a mejorado en los últimos años

Fuente: Tabla 13

Interpretación:

Del total de 100% de los encuestados, el 91% afirmaron que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos, mientras el 95 manifestaron lo contrario.

Tabla 14

La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido

Alternativa	f₁	%
Si	9	81.8
No	2	18.2
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

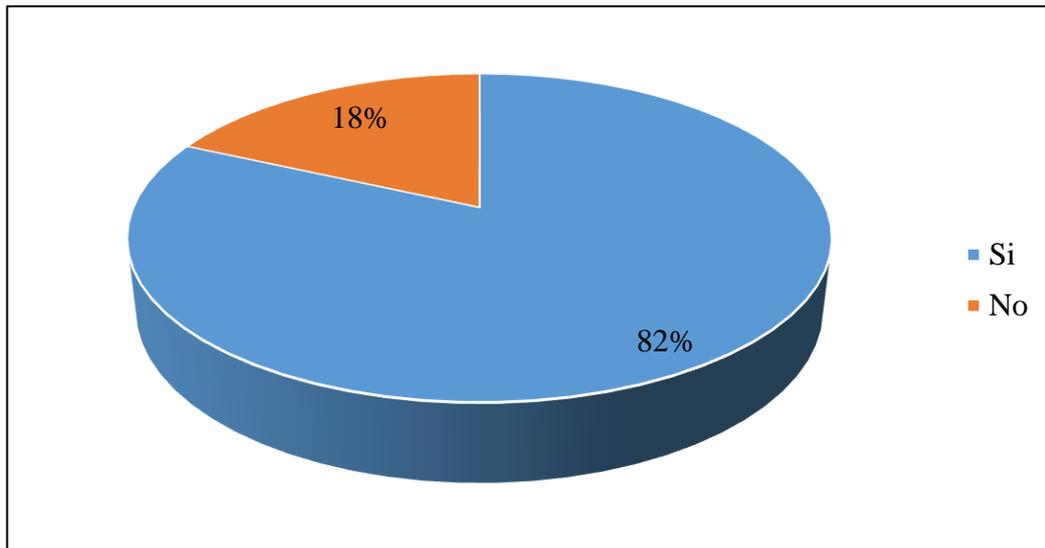


Figura 14: La rentabilidad a mejorado por el financiamiento recibido

Fuente: Tabla 14

Interpretación:

De total de 100% de los encuestado, el 82% de los representantes de las Mype manifestaron que la rentabilidad ha mejorado gracias al financiamiento recibido, mientras el 18% manifestaron lo contrario.

Tabla 15

La rentabilidad de su negocio ha incrementado ¿a causa de qué?

Alternativa	f₁	%
Financiamiento recibido	6	54.5
Incremento de productividad	5	45.5
TOTAL	11	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype

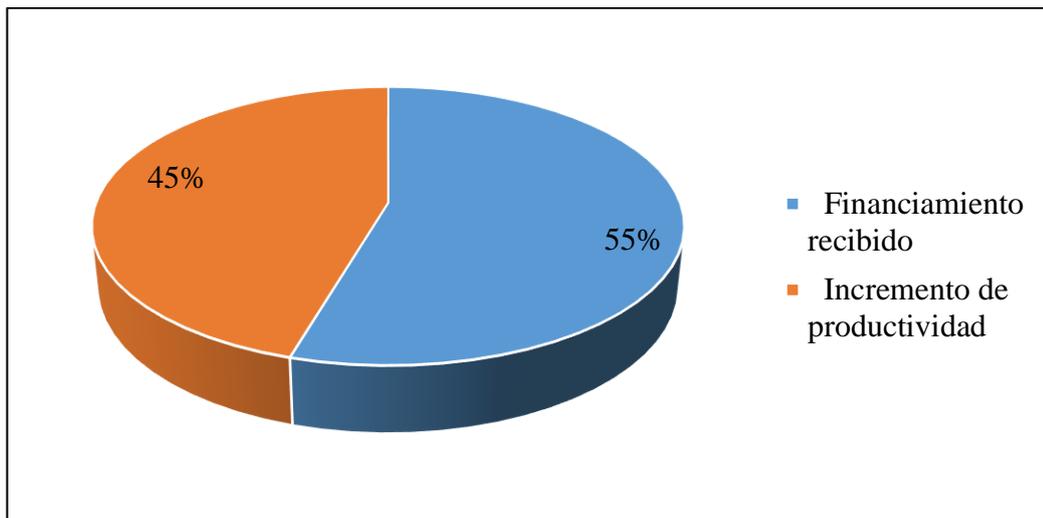


Figura 15: La rentabilidad de su negocio ha mejorado causa de que

Fuente: Tabla 15

Interpretación:

Del 100% de los encuestado, el 55% de los representantes de las Mype manifestaron que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por causas de financiamiento recibido y el 45% hicieron mención por el incremento de productividad.