



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO  
TRANSPORTES – HUARAZ 2018**

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

**AUTORA:**

**BACH. YANINA MERCEDES HUERTA CHAMPA**

**ASESOR:**

**Dr. CPCC. JUAN DE DIOS SUAREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ – PERÚ**

**2019**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO  
TRANSPORTES – HUARAZ 2018**

## **Equipo de Trabajo**

Investigador: Bach. Yanina Mercedes Huerta Champa

Asesor: Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez

## **Jurado de sustentación**

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales  
**Presidente**

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo  
**Miembro**

Mgtr. Nélida Rosario Broncano Osorio  
**Miembro**

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez  
**Asesor**

## **Agradecimiento**

Doy gracias a Dios por brindarme vida, salud, amor y paciencia, porque cada día bendice la vida de mis padres quienes son la razón de mi existencia para poder lograr mis metas y objetivos trazados; gracias a mi familia por creer y confiar en mí y en mis expectativas, gracias a ellos por desear y anhelar siempre lo mejor para mi vida.

Gracias a la universidad católica “Los Ángeles de Chimbote” por recibirme en sus aulas y ser parte de mi formación profesional y en especial al Docente Tutor Investigador Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez por el aporte y el conocimiento que me brindo durante el desarrollo de mi investigación.

**Yanina Mercedes**

## **Dedicatoria**

A mis padres Alberto y Emilia, a mis hermanos y tíos quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento.

Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento de mi inteligencia y capacidad. Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

**Yanina Mercedes**

## **Resumen**

El problema formulado en la presente tesis fue: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro- transportes de Huaraz, 2018?; el objetivo logrado fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018; la metodología: El tipo de investigación fue cuantitativo, el nivel descriptivo, el diseño es no experimental, la población 20 y la muestra 20, la técnica fue la encuesta, su instrumento fue el cuestionario estructurado. Los resultados fueron: el 80% dicen que su financiamiento no fue por ahorros personales, el 55% afirman que no han sido financiados por amigos y parientes, el 55% acudieron al préstamo bancario, el 55% dicen que su financiamiento fue a largo plazo, el 60% dicen que su rentabilidad fue económica, el 55% sí elaboran su balance con los ratios financieros, el 65% dicen que a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial, el 50% dicen que sí reducen los costos de transporte. Como conclusión podemos decir que queda determinado y descrito que el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio, de acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación y las teorías que lo respaldan mediante los antecedentes y bases teóricas adquiridos de otros investigadores.

**Palabras Clave:** Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Rentabilidad.

## **Abstract**

The problem formulated in this thesis was: What are the main characteristics of the financing and the profitability of the micro and small companies of the service sector of transport-transport of Huaraz, 2018 ?; the objective achieved was:

Determine and describe the main characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the service sector - transport sector of Huaraz, 2018;

The methodology: The type of research was quantitative, the descriptive level, the design is non-experimental, population 20 and sample 20, the technique was the survey, its instrument was the structured questionnaire. The results were: 80% say

that their financing was not for personal savings, 55% say they have not been financed by friends and relatives, 55% went to the bank loan, 55% say that their financing was long term , 60% say that their profitability was economic, 55% do

elaborate their balance with financial ratios, 65% say that the better service the company will have greater business development, 50% say that they reduce

transportation costs. In conclusion we can say that it is determined and described that

financing directly influences the profitability of micro and small enterprises in the

field of study, according to the results obtained in the research and the theories that

support it through the background and theoretical bases acquired from other

researchers.

**Keywords:** Financing, Micro and Small Companies, Profitability.

## Índice

### Contenido

Título de la tesis .....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado de sustentación .....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria .....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice.....	ix y x
Índice de tablas.....	xi y xii
Índice de figuras.....	xiii y xiv
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Antecedentes.....	9
2.2 Bases teóricas.....	22
2.2 Marco Conceptual.....	34
<b>III. HIPÓTESIS.....</b>	<b>37</b>
<b>IV. METODOLOGÍA.....</b>	<b>37</b>
4.1 Diseño de la investigación.....	37
4.2 Población y muestra.....	38
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	49
4.4. Técnicas e instrumentos.....	41
4.5 Plan de análisis.....	41

4.6. Matriz de consistencia.....	42
4.7. Principios éticos.....	43
<b>V. RESULTADOS.....</b>	<b>45</b>
5.1 Resultados.....	45
5.2 Análisis de resultados.....	51
<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>58</b>
<b>VII. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>59</b>
Aspectos complementarios.....	61
Referencias Bibliográficas.....	61
Anexos .....	67

## Índice de tablas

Tabla 1: Distribución de la muestra según, qué tipo de constitución tiene la empresa.....	45
Tabla 2: Distribución de la muestra según, cuánto tiempo está dedicado al rubro .....	45
Tabla 3: Distribución de la muestra según, la empresa cumple con sus objetivos.....	45
Tabla 4: Distribución de la muestra según, número de trabajadores en la empresa .....	46
Tabla 5: Distribución de la muestra según, Nro. de trabajadores eventuales.....	46
Tabla 6: Distribución de la muestra según, los trabajadores de la empresa cuentan con capacitaciones .....	46
Tabla 7: Distribución de la muestra según, tipo de financiamiento de su empresa.....	47
Tabla 8: Distribución de la muestra según, su financiamiento fue por ahorros personales .....	47
Tabla 9: Distribución de la muestra según, su financiamiento fue por amigos y parientes .....	47
Tabla 10: Distribución de la muestra según, su financiamiento fue por bancos .....	48
Tabla 11: Distribución de la muestra según, el financiamiento fue a corto plazo .....	48
Tabla 12: Distribución de la muestra según, el financiamiento fue a largo plazo .....	48

Tabla 13: Distribución de la muestra según, tipo de rentabilidad de la empresa .....	49
Tabla 14: Distribución de la muestra según, si la empresa elabora su balance general con los ratios financieros.....	49
Tabla 15: Distribución de la muestra según, cuánto fue su inversión.....	49
Tabla 16: Distribución de la muestra según, sobre si a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial .....	50
Tabla 17: Distribución de la muestra según, reducen los costos de transporte .....	50

## Índice de figuras

Figura 1: Distribución de la muestra según, tipo de constitución de la empresa.....	72
Figura 2: Distribución de la muestra según, tiempo que se dedica al rubro.....	73
Figura 3: Distribución de la muestra según, si la Empresa cumple con sus objetivos .....	74
Figura 4: Distribución de la muestra según, número de trabajadores en la empresa .....	75
Figura 5: Distribución de la muestra según, Nro. de trabajadores eventuales.....	76
Figura 6: Distribución de la muestra según, si los trabajadores de la empresa cuentan con capacitaciones .....	77
Figura: Distribución de la muestra según, tipo de financiamiento.....	78
Figura 8: Distribución de la muestra según, si su financiamiento fue por ahorros personales .....	79
Figura 9: Distribución de la muestra según, si su financiamiento fue por amigos y parientes .....	80
Figura 10: Distribución de la muestra según, si su financiamiento fue por bancos .....	81
Figura 11: Distribución de la muestra según, si su financiamiento fue a corto plazo .....	82
Figura 12: Distribución de la muestra según, si su financiamiento fue a largo plazo .....	83
Figura 13: Distribución de la muestra según, el tipo de rentabilidad de la empresa .....	84

Figura 14: Distribución de la muestra según, si la empresa elabora su balance general con los ratios financieros.....	85
Figura 15: Distribución de la muestra según, sobre su inversión.....	86
Figura 16: Distribución de la muestra según, sobre si a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial .....	87
Figura 17: Distribución de la muestra según, si reducen los costos de transporte .....	88

## **I. Introducción**

El presente estudio, deriva de la línea de investigación titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE). Lo cual surgen de la necesidad de las personas que buscan generar sus propios recursos económicos que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, así mismo en las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, Las Pequeñas y Medianas empresas de servicios de transporte más adelante crecerán en número, más no en sus inversiones que contribuyan en la generación de empleos, en el incremento del Producto Bruto Interno (PBI), en la reducción de la pobreza, creación de oportunidades.

Las MYPE en la actualidad en nuestro país representa el 95% de las unidades empresariales, el fortalecimiento de este sector es crucial para el desarrollo económico, y a pesar que el dicho sector enfrenta una variedad de obstáculos, en las últimas décadas el dicho sector ha mostrado el dinamismo frente al crisis financiero internacional que enfrenta nuestro país.

El Gobierno creó el Fondo para el Fortalecimiento Productivo de las MYPE (Forpro) para facilitar e impulsar el financiamiento, reactivar y fortalecer el desarrollo de las MYPE.

El Forpro tiene la finalidad de facilitar e impulsar las micro y medianas empresas (MYPE) mediante el financiamiento para la adquisición o renovación de activo fijo y capital de trabajo canalizándose mediante las Instituciones del Sistema Financiero (IFI) reglamentadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Además, a través del otorgamiento de garantías y financiamiento de otros instrumentos financieros, que se establecerán en el reglamento del Forpro.

Las condiciones para ser beneficiario del fondo son que las MYPE tengan ingresos netos anuales que no superen las 1,700 UIT (S/ 6.9 millones); y que pertenezcan al Régimen MYPE tributario del Impuesto a la Renta o al Régimen General del Impuesto a la Renta. (Gestión, 2017)

Según Quincho (2011) afirma que las representan el eje de la economía de un país por esa razón, he considerado imprescindible tratar el tema de la influencia de las formas de financiamiento en el fracaso de las MYPE dada su importancia para la generación de empleo y el desarrollo del país; en donde el papel del estado cumple un rol muy importante.

La mayoría de empresarios de las MYPE, considera que uno de los problemas principales que tiene que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero. Aunque en sus campañas publicitarias pareciera que las entidades financieras les dijeran a los emprendedores, “pasa por caja a recoger el dinero,” la verdad es que nadie les dará efectivo “así no más.” Tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. (Lastra, 2014)

Asimismo, Miranda (2009) en su tesis sobre “competencias claves para la gestión empresarial de las micro y pequeñas empresas” testifica que en el país y el mundo entero progresan a una velocidad activa hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las etapas del que hacer de la humanidad. Este entorno plantea grandiosos retos a los diferentes países y a las empresas pequeñas y medianas (MYPE) en cuanto a destinos temas como la generación de empleos.

Las micro y pequeñas empresas han contribuido al aumento a la relación de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor, debido a que cada 100% de peruanos, el 40% es emprendedor y en otros países el índice promedio es de 9% es una de los primordiales comienzos de empleo y permite una inversión pequeña y el acceso a estratos de muy pocos recursos a si también constituye un soporte importante a la empresa (Grupo la República, 2011).

Por otro lado, Flores (2010) investigó acerca de las gestiones de las pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana, unas de sus conclusiones fueron a cerca de las razones del por qué las MYPE no son atractivas para el sector financiero especialmente el bancario, es debido a la aparente falta de respaldo patrimonial. Por otra parte, los intermediarios bancarios como ONGs, cajas municipales y cajas rurales aprecian que este sector tiene elevadas potencialidades para sus colocaciones y el apoyo crediticio de estas instituciones financieras es imprescindible para que las MYPE puedan palanquearse financieramente. Se considera que en el sector los microempresarios. Aparte que los bancos ven a las MYPE como un sector de riesgo elevado para sus colocaciones, la situación se vuelve más crítica cuando se aprecia que los pocos capitales que se aprecian en este sector, se encuentran con mayor fuerza en Lima.

El 99.88% de las empresas en Europa son micro y pequeñas empresas, éstos ofrecen puestos de trabajo contribuyendo con un 65% del PBI en el 2009, por ello los jefes de Estado fomentan las necesidades del desarrollo y apoyo de la empresa para de este modo bajar las cargas tributarias consideradas sobre las PyME (Dirección general de política de la Pyme Española, 2010).

En la Unión Europea las pequeñas y medianas empresas constituyen el elemento medular de la economía europea, tanto por el número como por su capacidad de crear empleo y riqueza. La UE ha hecho de las políticas de desarrollo y promoción de este tipo de empresas un eje estratégico fundamental, el acceso a la financiación resulta decisivo a la hora de poner en pie o expandir una empresa, proporciona fondos a pequeñas empresas a través de diferentes vías: subvenciones, préstamos y, en algunos casos, garantías. Existen, aproximadamente, 23 millones Pymes que suponen alrededor del 99 por ciento del total de las compañías existentes en la UE.

Según Cohen (2011) sostiene que la importancia de las MYPE en las economías modernas ha sido objeto de numerosos estudios de investigación y comentarios en medios de prensa en los últimos años. En particular se destaca la fuerte incidencia que tienen en la provisión de fuentes de trabajo, las cuales conforman una base fundamental del tejido social. En el presente documento se comparan diferentes aspectos que caracterizan la realidad de las MYPE comparando la situación de Argentina respecto de otros países de América Latina, como Brasil, Chile, México, Colombia, Ecuador, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.

En la actualidad las MYPE en el territorio Peruano es un elementó fundamental para el desarrollo social y económico del Perú, a pesar de eso no se ha excedido del 5% de la colocación del sistema financiero nacional y tampoco han destacado las barreras de la formalidad debido a que la mayoría de los países de América Latina se encuentran afectados por problemas sociales, como la extrema pobreza es en este contexto en el cual se desarrollan la mayoría de micro y pequeñas empresas que se encuentran ubicadas en zonas urbanas y rurales y en todos los sectores de la

economía. Estas empresas representan un gran potencial para el crecimiento económico y desarrollo social, a pesar que tienen bajo su cargo más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se irá superando en la medida de que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad para que el Sistema Financiero pueda orientar los US\$ 9,500 millones de liquidez disponibles. El reto del Perú y del nuevo gobierno está en identificar en cada región del Perú proyectos agro industriales de alto impacto económico y social, que asegure una articulación competitiva de los diferentes actores económicos, las MYPE, la mediana y las grandes empresas, las instituciones financieras, las instituciones de apoyo y el Estado, Sin embargo, solo un pequeño porcentaje de estas microempresas tiene acceso a servicios financieros institucionalizados; cabe señalarse que la posibilidad de lograr estos y otros tipos de apoyo limita su crecimiento y no permite que desarrollen una gran parte de su potencial, siendo éste un gran desafío para las microempresas, de manera que asegure una razonable rentabilidad de mercado en cada eslabón de la cadena de valor, con mecanismos de intervención del Estado y/o instituciones en el mercado, que asegure la ejecución de proyectos productivos de alto impacto social.

No existe un consenso con respecto a la definición e identificación de las MYPE, pues las definiciones que se adoptan varían según sea el tipo de enfoque. Algunos autores destacan la importancia del volumen de ventas, otros el capital social, o el número de personas ocupadas. Para otros especialistas, el valor de la producción o el de los activos constituyen elementos importantes en su definición. Otros toman como referencia el criterio económico (Pequeña empresa precaria de subsistencia, pequeña empresa productiva más consolidada y orientada hacia el

mercado informal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología. La definición legal, adoptada por la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de las MYPE y del Acceso al Empleo Decente, identificada como la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa, la define como “Aquella unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, y se encuentra regulada en el (TUO de Decreto Legislativo N° 1086).

El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que, desde el punto de vista de la demanda al crédito, hay muchos obstáculos, como se ha dicho en el párrafo anterior. Sin embargo, hay que destacar que, a un micro empresario en sus comienzos, cuando casi no se ven las ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias, por lo tanto, es muy difícil comenzar a pagar los créditos a las entidades financieras, y más aún, sujetos a tan altos costos del crédito.

Otro punto muy relevante es la falta de información de los micro y pequeños empresarios respecto al financiamiento, es por ello que muchos piensan de la siguiente manera: "un préstamo no porque cobran muy caro", "no porque luego me quitan mi casa", o no porque no saben los beneficios que también pueden traer dichas entidades, todo ello hace que recurran a las entidades financieras informales, aun teniendo una gran variedad de instituciones financieras formales como: Las Cajas Municipales, las Cajas Rurales, Mi Banco, ONGs, cooperativas de ahorro y de crédito, el Banco del Trabajo, entre otros.

En el departamento de Ancash, las MYPE muestran una deficiente formación a nivel empresarial que abarca aspectos económicos, financieros y administrativos, que reprime el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de las MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes son en la mayoría de los casos por que los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial, es decir, son renuentes al cambio. Por ello, las MYPE en la región Ancash casi no cuentan con el financiamiento, ni la capacitación adecuados para hacer surgir su negocio, ni las condiciones para formalizarlas.

En la ciudad de Huaraz donde desarrollaremos el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidas como MYPE del sector servicio - rubro transportes, estas MYPE se encuentran ubicadas en Jr. San Martín de Porres, se dedican fundamentalmente a la prestación de servicios. Sin embargo, se desconoce si dichas MYPE acceden o no a financiamiento de terceros, por ejemplo, se desconoce si para hacer sus préstamos recurren al sistema bancario o no bancario, qué tasa de interés pagan por los créditos recibidos, etc.

La importancia que tiene el financiamiento y el desarrollo, crecimiento de la empresa, en cuanto a rentabilidad y competitividad. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento de las empresas de transporte. Por ejemplo, se desconoce si las empresas de Transportes acceden o no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc. En este contexto el enunciado del problema de investigación fue el siguiente: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector**

**servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018?** Para responder el problema de investigación se ha formulado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018. Para lograr se ha planteado los siguientes los objetivos específicos:

- Describir las principales características de las MYPE en el ámbito de estudio.
- Describir las principales características del financiamiento de las MYPE en el ámbito de estudio.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE en el ámbito de estudio.

Este trabajo de investigación se justificó de la siguiente manera:

En lo teórico: El estudio nos permitió describir las principales características del financiamiento y rentabilidad del sector servicio-rubro-transportes de Huaraz; es decir, la investigación nos permitió tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento y rentabilidad en las MYPE del sector y rubro estudiado.

En lo práctico: los hallazgos servirán para la comunidad académica de la universidad, así como servirá como fuente de información a los diversos estudiantes de la escuela de contabilidad, que a la vez les ayudará como antecedente del problema de investigación. Para la tesista le servirá como fuente de información para la solución de problemas prácticos en su actividad laboral.

En lo metodológico: ayudó en la formulación de instrumentos de medición para la recolección de datos de los elementos de la muestra que participaron en la investigación y su posterior análisis y procesamiento de datos.

La metodología que utilizó en la investigación fue de diseño no experimental – descriptivo, de tipo cuantitativo, el nivel de investigación fue descriptivo, tuvo una población y muestra de 20 micro empresarios, su técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario estructurado.

## **II. Revisión de Literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **Internacional**

**González (2014)** en su tesis: La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – Colombia; tuvo como objetivo general: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá; su metodología: el diseño fue documental y experimental, su delimitación fue legal, su ámbito y tiempo de aplicación fue teórica, su población se tuvo en cuenta la información publicada por la Superintendencia de sociedades de Colombia; sus resultados principales: La Ilustración 61 evidencia que la mayor participación en el parque empresarial bogotano lo tienen las Microempresas las cuales representan en promedio el 80,77% de las empresas de la capital, no obstante pese a que esta cifra es significativa vale la pena resaltar que ha disminuido en los últimos años, es así como en el año 2011, las microempresas representaban el 95.4% del total de empresas. Esta situación es consistente con el escenario que han experimentado las pequeñas y medianas, las cuales han pasado de tener una participación del 4.17% en el 2011 a un 16.09% para el 2012. Como conclusión: El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los

sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

**Heredia & Quintero (2014)** en su trabajo de grado: Nivel de formalización de restaurantes de compra media en el mercado de Foodservice en Colombia. Universidad EAFIT. Colombia. La presente tesis tuvo como objetivo general: Identificar el nivel de formalización del mercado de Foodservice en Colombia teniendo en cuenta el perfil actual del cliente institucional en el segmento de restaurantes de menú fijo de compra media. Como metodología tuvo: el análisis de la investigación se realizó de carácter cualitativo y cuantitativo, técnica e instrumento la encuesta. Los principales resultados hallados por los autores son los siguientes: La muestra está compuesta por un 88% de restaurantes de Medellín, un 7% de Bogotá, un 4% de Sabaneta y un 1% de Itagüí; los tipos de contrato más utilizados por la mayoría de los restaurantes encuestados son: término indefinido con un 38% y contrato a término fijo con un 30%; los tipos de contrato menos utilizados por los restaurantes encuestados son: por prestación de servicios con un 15%, seguido por contrato tercerizado a través de cooperativas con un 13% y finalmente, contrato verbal y No sabe, No responde, ambas respuestas con un 2%. Como conclusión: Referente a la variable de tecnología desde el perfil ideal, los expertos recomiendan el uso de herramientas asociadas al funcionamiento del negocio y el servicio al cliente. En la situación actual se presenta un mayor uso de herramientas que tienen que ver con el funcionamiento del negocio como equipos de cocina de tipo industrial

y sistema de facturación. Adicionalmente, son consideradas herramientas de servicio al cliente como televisores dentro del establecimiento y servicio de internet inalámbrico.

**Castillo (2016)** en su proyecto de investigación: Procesos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la compañía de transporte pesado transarías S.A. – Ecuador; tuvo como objetivo general: Analizar cómo influyen los procesos financieros en la rentabilidad, con el fin de diagnosticar la situación actual de la compañía de transporte pesado Transarías S.A.; su metodología: tiene la modalidad de investigación bibliográfica, enfoque cuali – cuantitativo, nivel explicativa – descriptivo; su resultado principal: Del total de activos corrientes, la compañía Transarías S.A. ha aumentado de \$4488 a \$10024.28, debido a que los socios aportaron determinada cantidad de efectivo; en conclusión: Dentro del nivel de endeudamiento de la Compañía de Transporte Transarías S.A, mediante el cálculo de indicadores, se concluye que los activos aportan con cantidades reducidas para el pago de obligaciones con terceras personas, lo que demuestra que las decisiones de financiamiento no son las correctas, ya que no existe un análisis previo, y se toma en cuenta la capacidad que tiene la compañía para afrontar deudas.

**Logreira & Bonett (2017)** en su estudio titulada: Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla – Colombia; su objetivo general fue: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. Su metodología: tiene un Diseño No – experimental, nivel descriptivo, tipo exploratoria – explicativa, su técnica fue la observación directa y la encuesta, población de 745 empresas y

muestra de 200. Se tuvo como resultado: del año 2011 a junio de 2016 las colocaciones vía microcrédito ascendieron a un valor de 20.763.290 (cifras en millones) donde el 92,6% de este valor fue colocado por bancos comerciales, los cuales no sólo son exigentes con los requisitos solicitados a las empresas, sino que también cobran las segundas tasas de interés más altas. Como conclusión: No solo se deben generar nuevas alternativas para la financiación de las nuevas empresas en Colombia, sino que se debe realizar un proceso de socialización de las alternativas existentes con el fin de fomentar su uso. Es fundamental la articulación de los esfuerzos entre el Estado y las entidades financieras privadas con el objetivo de que las tasas de interés adjudicadas a los microcréditos puedan ser menos costosas y se realicen capacitaciones o acompañamiento de este tipo de negocios para que se desarrollen y crezcan.

## **Nacional**

**Villaorduña (2014)** en su tesis: Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana; tuvo como objetivo general: Conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Su metodología: tipo de investigación aplicada, su nivel es de Naturaleza Descriptiva – Explicativa, el método de encuestas y entrevistas, la población estuvo conformada por empresas de servicios en Lima Metropolitana. Sus resultados principales: el 71.43% manifiestan que sí conocen las herramientas financieras para las empresas de servicios en Lima Metropolitana, el 73.47 % que si es importante conocer el presupuesto de ventas así pueden planificar la producción, el 71.43% si tienen conocimiento del manejo VAN. Como conclusión:

Se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

**Morán (2018)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del distrito de Paita, año 2014; como objetivo general tiene describir la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del distrito de Paita, año 2014; su metodología fue tipo cuantitativo, el nivel descriptivo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 25 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 10 empresas del sector y rubro en estudio y llegando a las conclusiones: El 100% de las empresas del sector industrial utilizan financiamiento externo; el 60% son financiados por las cajas municipales y el 40% por financieras; el 80% capacitó a su personal solo 01 vez, mientras que el 20% lo hizo 02 veces; el 80% considera que el porcentaje de variación de la rentabilidad tuvo un incremento del 30% a 50%. Como conclusión: El 100% de los empresarios encuestados manifestaron que su negocio es rentable, el 80% de los encuestados manifestó que el porcentaje de variación de la rentabilidad con relación al año anterior tuvo un incremento del 30% a 50%, mientras que el 20% manifestó que el porcentaje de variación con relación al año anterior fue de 10 a 20%.

**Quispe (2018)** en su tesis: Determinación de costos y rentabilidad de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros en la ruta de las provincias de san Roman y Lampa, periodo 2012; tuvo como objetivo general: “Determinar la

influencia de los costos operativos en la rentabilidad de las empresas de transporte terrestre de pasajeros en las provincias. Su metodología: método inductivo – deductivo, La población o universo es el conjunto finito o infinito de datos generados por las empresas de transporte a la cual investigamos de Lampa y Juliaca, periodo 2012, la muestra es no probabilística e intencionada que se toma en el presente trabajo de investigación, técnicas e instrumentos fueron la revisión y análisis de documentos. Sus resultados fueron: el costo de cada una de las empresas que prestan servicios de la ciudad de Lampa – Juliaca ida y vuelta de 72 Km. con un costo total de S/.63.9153 para la empresa de Transportes El Veloz S.R.Ltda. y de 57.7440 para la empresa Halanoca S.R.Ltda. Como conclusión: La estructura de costos en la prestación de servicios de transporte terrestre en las dos empresas son casi homogéneas en sus características, pero varían independientemente por aplicación de un sistema de costos el más conveniente por lo tanto varía los resultados para cada empresa.

**Cruz (2016)** en su tesis: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio, rubro restaurant en el distrito de Juanjui provincia Mariscal Cáceres, periodo 2018 – 2016; tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro restaurant del Distrito de Juanjui Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2018 - 2016; la investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para desarrollarla se escogió una muestra de 12 MYPE de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados: Sobre el perfil del micro empresario, el 50% dijeron tener más de 3 años de antigüedad empresarial. Respecto al financiamiento, el 75%

de las MYPE encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 16% de las MYPE que recibieron créditos de consumo y el 8% créditos hipotecarios. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios encuestados dijeron que su rentabilidad mejoró por el financiamiento recibido y el 83% por la capacitación recibida hacia él. De la investigación se concluye que la mayoría de los representantes legales de las MYPE encuestados su rentabilidad mejoró por el financiamiento y la capacitación, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro restaurant.

**Zevallos (2017)** en su tesis: El régimen MYPE tributario y el desarrollo empresarial en las empresas de transporte de carga en el distrito de Huánuco -2017; lleva como objetivo general: Determinar de qué manera el régimen MYPE tributario influye en el desarrollo empresarial en las empresas transporte de carga en el Distrito de Huánuco-2017. Como metodología: enfoque cuantitativo, nivel descriptivo – correlacional, diseño transversal, población y muestra está conformada por las empresas de transporte de carga, técnica fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Como resultados: el 60%, SI aumentará sus ventas porque están en un régimen que promueve la formalidad y elimina la competencia desleal con los beneficios tributarios, el 88% califican bueno al régimen MYPE tributario por los beneficios tributarios que ofrece que influye en el desarrollo de las empresas. Como conclusión: De los resultados obtenidos de la investigación se concluye que, para el 88% de los empresarios encuestados, el Régimen MYPE Tributario influye significativamente y de manera positiva en el Desarrollo Empresarial en las Empresas Transporte de Carga del Distrito de Huánuco-2017, permitiéndoles de esta manera mejorar su competitividad empresarial y posicionamiento en el mercado.

**Velásquez (2017)** en su tesis: Caracterización del financiamiento de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura, en el año 2016; tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura, 2016. Su metodología: fue de diseño no experimental – transeccional, bibliográfico y documental, aplicando la técnica de la encuesta – entrevista y como instrumento es el cuestionario. Su resultado: el 100% de las empresas han solicitado financiamiento, el 70% adquirió el financiamiento de bancos a través del leasing vehicular, el 100% de las empresas afirman que el monto otorgado para su financiamiento fue mayor a s/ 80,000. Como conclusión: según consideración de los encuestados, el financiamiento es una herramienta importante que contribuyó al cumplimiento de sus metas y objetivos empresariales. El 80% de los empresarios afirmó que volvería a solicitar financiamiento para aumentar su flota a mediano plazo y el 20% de empresas financiaría solo si fuera necesario.

## **Regional**

**Casana (2013)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de Casma 2011-2012; lleva como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector Comercio- rubro Abarrotes Casma, periodo 2011 - 2012. Como metodología: El tipo de investigación que se utilizó es de carácter cuantitativo, no experimental y su población fue de 10 MYPE, para la muestra se tomó 6 MYPE. Sus resultados: respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características

el 67% de los empresarios tiene su financiamiento propio, el 67% de los empresarios solicito un crédito para financiar su negocio, el 100% de los encuestados manifiestan que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa. Respecto a la rentabilidad los empresarios con respecto a la rentabilidad de sus MYPE dieron a conocer que: El 100% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa comercial, también que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa. Como conclusión: La mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del sistema bancario y las mismas, no capacitan a su personal.

**Lozano (2014)** en su tesis de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011; lleva como objetivo general describir la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011; como metodología fue en base a la investigación descriptiva, con una muestra de 10 MYPE de ferreterías del sector comercio; a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica e instrumentos de la encuesta; llegando a la conclusión de los resultados: respecto al financiamiento de las MYPE: El 100% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de un entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años. respecto a la capacitación de las MYPE: El 90% de las MYPE encuestadas no recibió capacitación y el 30% de las MYPE de los encuestados sustenta que la capacitación que reciben sus trabajadores si es una

inversión. respecto a la rentabilidad de las MYPE: el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el año 2011.

**Melgarejo (2018)** en su tesis titulada: el financiamiento y rentabilidad del micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014. Tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y rentabilidad del micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014. Su metodología: La investigación fue descriptiva simple no experimental y transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados; el 84% cumplieron con la prevención de fondos para financiar su MYPE, el 60% advirtieron la negociación que hicieron con la entidad financiera, el 75% pagaban puntualmente el financiamiento de su MYPE, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera, el 66% analizaban la estructura financiera de su MYPE, el 75% tuvieron rentabilidad económica como producto de margen y rotación de sus utilidades, el 75% realizaron la descomposición lineal de la rentabilidad financiera y el 66% afirmaron realizar el apalancamiento financiero cada 6 meses. Conclusión: Queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

**Ramírez (2018)** en su tesis de investigación titulado: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014; tiene objetivo general describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Recreo Campestre de la Provincia de Yungay, 2014; su metodología fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, con un diseño de investigación no experimental de corte transversal, teniendo una población de 15 propietarios, utilizando la técnica de la encuesta y cuyo instrumento fue el cuestionario; llegando a los resultados: el 73.33% solicitó a una institución financiera no bancaria y el crédito fue a corto plazo, el destino del crédito recibido fue como capital de trabajo, el 86.67% de las MYPE son rentables y los encuestados son conscientes que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa y finalmente el 86.67% afirman que la rentabilidad de su negocio mejoró en el año 2014. Como conclusión: Se ha descrito la rentabilidad de las MYPE de la muestra de estudio del sector servicio - rubro recreo campestre en la provincia de Yungay en el año 2014; arribado a los siguientes resultados: el 86.67% de las MYPE estudiados son rentables, y el mismo % están convencidos que el financiamiento recibido ha contribuido en la mejora de la rentabilidad y finalmente el 86.67% han tenido una rentabilidad favorable en el año 2014.

## Local

**Guerrero (2013)** en su tesis titulada: El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011; lleva como objetivo general: Determinar la relación del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011; como metodología: El tipo de estudio es de carácter Descriptivo, cuantitativo, no experimental y su población fue de 25 MYPE, para la muestra se tomó 25 MYPE población; se llegó a los siguientes resultados: el 52% de los encuestados dijo que su objetivo era maximizar ganancias, el 88% de los encuestados afirmaron que el financiamiento fue ajeno por haber solicitado crédito para el negocio; de 18 de las 25 empresas estudiadas solicitaron financiamiento para llevar adelante su negocio representando el 72% de la muestra; así mismo el 80% de los propietarios recibieron el crédito para su negocio, sólo el 30% recibió crédito bancario (Banco de la Nación); el 50% crédito no bancario (Edificar) y el 56% solicitó financiamiento. Como conclusión: Se han descrito las principales características de la Rentabilidad de las MYPE sector servicios – Rubro Librerías de la provincia de Huaraz, año 2011; con el 60% de los encuestados dijo que las políticas de atención de las entidades financieras si contribuyó al incremento de la rentabilidad del negocio; con el 36% los representantes manifestaron que el microcrédito contribuyó en un 30% en la rentabilidad del negocio; así mismo el 64% de los propietarios manifestaron que la rentabilidad de su negocio ha mejorado; el 84% de los representantes de las MYPE afirmaron que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido.

**Cacha (2014)** en su tesis: *Financiamiento y rentabilidad de las MYPEs sector transportes rubro de cargas pesadas en el distrito de Catac en el 2012*. Tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector transportes rubro cargas pesadas en el Distrito de Catac en el 2012. Su metodología: tipo de investigación cuantitativo de nivel descriptivo no experimental, diseño de investigación descriptiva simple, población maestra 35 trabajadores y empresarios, técnica encuesta, instrumento fue el cuestionario estructurado, con un cuadro de operacionalización de variables estructurados. Resultados: el 77% indicaron que las finanzas se evolucionaron por necesidad, el 86% utilizaron las finanzas privadas, el 74% lograron financiamiento a largo plazo mediante hipoteca, el 57% tiene rentabilidad a largo plazo. El 71% logran las finanzas de corto plazo mediante crédito bancario y el 86% indican que la rentabilidad de sus ingresos anuales que obtiene su empresa, es más de 1,7000 UIT. Conclusión: Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector transportes rubro cargas pesadas en el Distrito de Catac en el 2012, como se puede verificar en los resultados empíricos y los estudios teóricos, En el financiamiento tiene una fuerte incidencia en la rentabilidad de las MYPES del sector transportes rubro cargas pesadas en el Distrito de Catac.

**Rodríguez (2018)** en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014*; tuvo como objetivo general describir la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014, como metodología: El tipo de estudio es de carácter Descriptivo, cuantitativo, no

experimental y su población fue de 10 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE población. Llega a las conclusiones: Respecto al financiamiento: Se ha descrito que, el tipo de financiamiento para el capital es de un 40% propio, así como también en un 40% de entidades financieras. El 60% solicitan crédito y el 70% si recibieron crédito y así como el 80% de los no están de acuerdo con la tasa de interés, El 70% invirtieron en la compra de mercaderías y el 30% restante en compra de activos. Respecto a la rentabilidad: Se ha descrito que El 100% se observa que rentabilidad es el incremento de ganancias. El 60% de las MYPE percibieron que ha mejorado la rentabilidad en los dos últimos años y el 90% que con el financiamiento obtenido ha mejora la rentabilidad de la empresa.

## **2.2. Bases teóricas**

### **Las MYPE:**

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

### **Tipología de las MYPE:**

En base a estos factores, podemos elaborar una tipología de MYPE de tres estratos:

**a) MYPE de Acumulación.**

Las MYPE de acumulación, tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.

**b) MYPE de Subsistencia**

Las MYPE de subsistencia son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un “flujo de caja vital”, pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado.

**c) Nuevos Emprendimientos.**

Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional enfatiza el hecho que los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas.

**FINANCIAMIENTO.**

**Evolución de la teoría financiera.**

Las finanzas como disciplina de las ciencias económicas empiezan a consolidarse en el siglo XX (Amat y Puig, 2003) desde ese momento tiene diversos

enfoques que constituyeron como una disciplina autónoma con un nivel alto de solidez (Ríos, 2008). En esta evolución se identifican dos enfoques grandes: enfoque moderno financiero y visión tradicional financiero.

El enfoque moderno financiero, es un período fundamental de las finanzas, inició en la década de los cincuenta, en ese período las finanzas se ocuparon de la maximización del valor empresarial empezando a fundar las bases conceptuales conocidas en la actualidad.

El enfoque de visión tradicional financiero, inició en el siglo XX, en este período los intereses de las finanzas se concentraron en el registro monetario de las actividades empresariales, el estudio descriptivo de operaciones de mercados de capital e instituciones. Por ende, la consecuencia de las crisis económicas generados en los años 30, las empresas tuvieron problemas de supervivencia los cuales empezaron a incrementar por lo que las finanzas se analizaron en la mantención de la liquidez, reorganizaciones y quiebras; asimismo el progreso de las regulaciones en los mercados accionarios (Brigham & Houston; Saavedra y Saavedra, 2012; Ríos, 2008).

La preocupación referente al costo de la reconversión industrial post bélica se centró en los años cuarenta, por lo mismo se genera necesidades para efectuar un análisis de inversiones realizadas, una planeación y control de la entidad empresarial con la finalidad de mejorar sus recursos.

Adecuándose a dos fenómenos que se desarrolló aceleradamente en el siglo XXI, el uso de tecnologías de información y la globalización de las empresas.

Los más prominentes autores de ese tiempo fueron “Markowitz, Tobin, Modigliani, Miller, Sharpe, Arrow, Debreu, Hirshleifer, Lintner, Jensen, Fama, Roll, Black, Scholes, Merton y Ross, entre otros” (Saavedra & Saavedra, 2012). Esta etapa fue acentuada por el interés de la decisión de la inversión y financiación. A causa de las empresas actuales y expansiones de la economía aparece necesidades para la toma de decisiones importantes, por lo que el método y la técnica del análisis financiero se torna más útil al transigir en el proceso estadístico, cuantitativo e informático.

En los ochenta y noventa se marcó por la irregularidad de los mercados, por ello promovió la creación de instrumentos y productos nuevos a nivel financiero en respuesta a un riesgo mayor originado en la operación financiera y comercial. Comúnmente esto se llama ingeniería financiera (Saavedra y Saavedra, 2012; Diez y Mascareñas, 1988).

La teoría moderna de las finanzas se preocupa por los riesgos e incertidumbres. Inician una inclinación por el estudio de la maximización del valor mediante dos clases de decisiones: inversión y financiamiento. En la actualidad evoluciona un concepto nuevo de las finanzas, llamado “Behavioral finance” la cual cuestiona la validez eficiente de los mercados.

**Teoría de Modigliani y Miller:** El enfoque anterior sirvió de base a Modigliani y Miller para manifestar su teoría de la estructura de capital en el año 1958, el cual han supuesto que el costo del capital y el valor de la entidad empresarial son independientes de la composición de la estructura financiera de la entidad; por eso se compara al tradicional. M&M inician de diferentes supuestos y explican su teoría basado en tres proposiciones.

**Primera proposición:** Brealey y Myers (1993) al respecto manifiestan:

“El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. De acuerdo a esta proposición las políticas de endeudamiento de la institución no tienen efecto alguno sobre los accionistas, lo cual el costo de capital de la empresa y el valor total del mercado son independientes de su propia estructura financiera.

**Segunda proposición:** Brealey y Myers (1993) afirman sobre ella:

“La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente el ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Esto se da siempre y cuando la deuda no tenga ningún riesgo. Si el apalancamiento incrementa los riesgos de la deuda, el propietario demandará una mayor rentabilidad sobre dicha deuda. Esto hace que las tasas de crecimientos de la rentabilidad esperada de las acciones atenuen.

**Tercera proposición:** Fernández (2003) precisa: La requerida tasa de retorno en la valuación de inversión es independiente de las formas en las que las empresas estén financiadas. Es decir, toda empresa que maximice la riqueza de sus accionistas debe realizar únicamente las inversiones con tasas internas de rentabilidad, siendo igual al costo de capital medio ponderado, de manera independiente al tipo de recurso usado en su financiamiento. Así mismo, la financiación tiene fuentes de obtención, como sigue:

- **Los ahorros personales:** Mayormente los negociantes consideran como principal fuente de capital sus ahorros personales. También suelen usar tarjetas de crédito para financiar las necesidades de sus microempresas.

- **Los amigos y los parientes:** Esta fuente privada como amigos y parientes es otra opción de adquirir dinero, ellos prestan sin intereses o a una cómoda tasa de interés, lo cual es beneficioso para un microempresario al momento de empezar con sus operaciones.
- **Bancos y uniones de crédito:** Estas fuentes de financiamiento son las más conocidas y estas instituciones facilitarán un préstamo, siempre y cuando los microempresarios demuestren que su solicitud es justificada.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas instituciones apoyan a las compañías en crecimiento o expansión, a cambio intereses parciales y de acciones en el negocio.
- Por otra parte, la financiación es dividida en a corto y largo plazo. el financiamiento a corto plazo se conforma de la siguiente manera:
- **Crédito comercial:** Este crédito se usa para cancelar las cuentas por pagar de las empresas, el pasivo a corto plazo en acumulación, las cuentas por cobrar, los impuestos por pagar y la financiación de inventarios como fuente de recurso.
- **Crédito bancario:** Este financiamiento es de corto plazo y las empresas adquieren créditos estableciendo relaciones funcionales.
- **Línea de crédito:** Esto es cuando existe siempre dinero disponible en un banco y durante un tiempo convenido de antemano.
- **Papeles comerciales:** Este financiamiento es de corto plazo y se refiere a los pagarés no garantizados de importantes o grandes entidades empresariales adquirido por los bancos, los fondos de pensiones, las compañías de seguro y empresas industriales que desean invertir temporalmente sus recursos.

- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Se refiere a que vende las cuentas por cobrar de las entidades empresariales a un factor (comprador de cuentas por cobrar y agentes de ventas) de acuerdo a un convenio negociado, con la finalidad de adquirir recursos para luego invertir en ellas.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** En este tipo de financiamiento como garantía se usa el inventario de la compañía donde el acreedor tiene el derecho a tomar posesión de dicha garantía, en caso que no cumpla la compañía.

Dentro del financiamiento a largo plazo tenemos:

**Hipoteca:** Es cuando un activo pasa a poder del acreedor con la finalidad de garantizar la cuota de la hipoteca.

**Acciones:** Es el capital de un accionista dentro de la compañía a la que pertenece.

**Bonos:** Es una herramienta escrita certificada donde el prestatario realiza un compromiso incondicional de cancelar una determinada suma particular en una fecha determinada colectivamente con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

**Arrendamiento Financiero:** Es un contrato que se negocia entre un propietario de un determinado bien o propiedad y la organización arrendataria a la que se le permite el uso de estos bienes o propiedades durante un determinado periodo y mediante una renta específica, donde las condiciones pueden variar según las necesidades y situaciones en la que se encuentra cada una de las partes. **(Financiamiento a largo plazo, 2011).**

**Pérez y Campillo (2011)** en su investigación titulada: “financiamiento”, existen gran número de instituciones financieras en los países de tipo comunitario y privado donde otorgan crédito de diferentes tipos, plazos, personas y compañías.

Dentro de estas instituciones tenemos lo siguiente:

- **Entidades Financieras privadas:** Dentro de las entidades privadas tenemos a los bancos, sociedades financieras asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativa de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera ante público.
- **Entidades financieras públicas:** En las entidades públicas tenemos a los bancos del estado, las cajas rurales de ahorro y crédito donde rigen por sus propias leyes, pero a la vez están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la SBS.
- **Entidades financieras:** Este es el nombre que reciben las empresas que conservan las líneas de crédito de las empresas y micro pequeñas empresas productivas a favor de la población en general.

## **RENTABILIDAD.**

### **a) Teoría de la rentabilidad**

Es el rendimiento de la inversión que se realiza en una determinada organización esta se puede medir mediante ecuaciones de equivalencia financiera, es por ello que nos brinda dos teorías para medir la rentabilidad.

## **b) Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz**

Markowitz avanza con una nueva teoría, que indica que el inversionista diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrecen el máximo valor de desempeño actualizado. Para pulvínulo, esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de grandes números que indica que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad promedio esperada. La observancia de esta teoría supone que la existencia de una cartera hipotética con la máxima rentabilidad y con un riesgo mínimo que, obviamente, sería óptima para el tomador de decisiones financieras racionales. Por eso, con esta teoría, se concluye que la cartera con la máxima rentabilidad actualizada no tiene que ser la que tiene un nivel mínimo de riesgo. Por lo tanto, el inversionista financiero puede aumentar su rendimiento esperado al suponer una diferencia de riesgo excepcional o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo produciendo parte de su rentabilidad actualizada esperada.

## **c) Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe.**

El modelo de mercado de Sharpe (1963) surgió como un caso específico del modelo diagonal del autor equitativo que, al revés, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe fabricó a partir de la versión pionera de su instructor Markowitz.

Sharpe tuvo en cuenta que la versión de Markowitz implicaba un difícil proceso de cálculo en vista de la necesidad de conocer adecuadamente todas las covarianzas entre cada par de títulos. Para mantenerse alejado de esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo económico con un índice específico, generalmente el mejor macroeconómico. Esta fue la

llamada versión diagonal, porque la matriz de varianza y covarianza más simple ofrece valores aparte de 0 dentro de la diagonal más importante, esto es, en las ubicaciones correspondientes a las variaciones de los rendimientos de cada nombre. Como se indicó, el modelo de mercado es un caso seleccionado de la diagonal. Esta particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo este tipo de representante de la rentabilidad periódica presentada a través del mercado de valores. Existen los siguientes tipos de rentabilidad:

### **1. La rentabilidad económica.**

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 mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el activo total a su estado medio.

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

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

impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

## **2. La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return One Quity (ROE), 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. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

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

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

## **3) Rentabilidad de mercado**

Cuando se determina la renta de un producto se ve representado en una determinada escala si la empresa está cumpliendo con aquellos objetivos que han sido creadas para generar utilidades para los accionistas, a la vez se puede saber si las estrategias, planes y acciones que la gerencia y mercadeo está siguiendo son correctos y si es necesario el reajuste correspondiente para poder corregir un determinado problema. En el mundo competitivo de los negocios todas las empresas existentes deben ser competitivas, rentables y

flexibles para poder adaptarse a la realidad en la que viven, como ejemplo podemos mencionar el caso de la empresa American International Group que es una empresa de seguros más grande y rentable, ahora está orientándose nuevamente a ser una de las competitivas a fin de lograr un balance entre su rentabilidad y eficiencia luego de que por una falta cometida hizo que pierda mercado frente a los competidores más audaces.

#### **4) Rentabilidad, riesgo y retenciones.**

La rentabilidad del negocio es el retorno esperado que el inversionista asume para tomar la decisión de afrontar el riesgo implícito en cualquier decisión. Cuando un inversor decide realizar inversiones, contemplará la rentabilidad anticipada de la empresa con los riesgos asociados a ella, es decir, los valores logrados suelen ser extraordinarios de los previstos en el momento de la decisión esta diferencia tiene aditivos principales como es la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y variabilidad dentro de los resultados obtenibles. Una empresa en la que se sabe con realidad que los valores adquiridos pueden ser iguales a los estimados al principio, debe tener un rendimiento que refleje de manera simple la distinción en la adquisición de la moneda, cualquier inversión que se realice deberá tener rendimientos prósperos para la empresa.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de Micro y Pequeña Empresa:**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

### **2.3.2 Definiciones de financiamiento**

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Sánchez, 2002 y Actualidad Empresarial, 2006). Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (**Ley que facilita el desarrollo económico de las MYPE, 2009**).

### **2.3.3 Definición de rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Pero una definición más precisa de la rentabilidad es la de que la rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

La rentabilidad es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y más utilizado por la comunidad de negocios. La rentabilidad es lo que buscan los inversores al invertir sus ahorros en las empresas. La rentabilidad es, al menos una parte, de lo que busca el management con sus decisiones directivas. La rentabilidad es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos. La rentabilidad es, probablemente, uno de los conceptos menos comprendidos por quienes lo utilizan a diario.

#### **2.4 Capital.**

Desde el punto de vista financiero anual y mensual, también denominado capital financiero es toda suma de dinero, que no ha sido consumido por su propietario, sino que ha sido ahorrada y trasladada a un mercado financiero con el fin de obtener una renta al capital.

#### **2.5 Proyecto.**

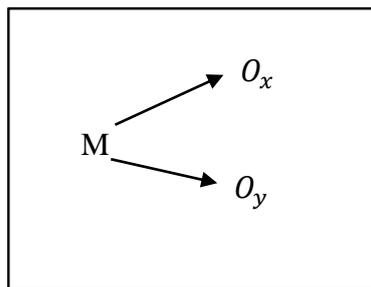
Es el conjunto de las actividades que desarrolla una persona o una entidad para alcanzar un determinado objetivo. Estas actividades se encuentran interrelacionadas y se desarrollan de manera coordinada y planificada.

### III. Hipótesis

La caracterización del financiamiento y la rentabilidad tienen sus propias características en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018.

### IV. Metodología

- a. **Diseño de la investigación:** El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo de corte transversal, porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O<sub>x</sub> = Observación de la variable: Financiamiento.

O<sub>y</sub> = Observación de la variable: Rentabilidad.

**No experimental.**

Es no experimental porque se realizaron sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto.

**Descriptivo.**

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

i. **Tipo de la investigación:**

El tipo de investigación fue cuantitativa

ii. **Nivel de la investigación:**

El nivel de la investigación fue descriptivo

b. **Población y muestra.**

i. **Población.**

La población estuvo constituida por 50 Micro y Pequeñas Empresas del sector y rubro en estudio.

ii. **Muestra.**

Se tomaron muestras de 20 Micro y pequeñas empresas que representa el 100% de la población en estudio.

iii. **Criterio de inclusión**

Es la característica que tiene el grupo de estudio y la cual permite englobarlo dentro de la investigación y se considera parte de la población identificando los factores que se desea investigar.

Para el presente estudio se tomó el criterio de inclusión en relación a la libre disponibilidad y voluntad de los empresarios encuestados.

iv. **Criterio de exclusión**

Es la característica con la cual se extrae del ámbito de estudio que pueda alterar la medición del trabajo de investigación.

**c. Definición y operacionalización de variables e indicadores**

<b>VARIABLES</b>	<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEMS</b>
<b>Financiamiento</b>	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Sánchez, 2002 y Actualidad Empresarial, 2006).	Tipos de finanzas según su ámbito de aplicación	- Finanzas públicas - Finanzas privadas	¿Qué tipo de financiamiento usa su empresa?
		Finanzas según su procedencia	- Ahorros personales - Amigos y parientes - Banco, cajas, cooperativas.	¿Su financiamiento fue por ahorros personales? ¿Su financiamiento fue por amigos y parientes? ¿Su financiamiento fue por Bancos?
		Finanzas a corto plazo	- Crédito bancario - Línea de crédito - Por medio de inventarios	¿El financiamiento fue a corto plazo?
		Finanzas a largo plazo	- Hipoteca.	¿El financiamiento fue a largo plazo?
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos	Tipos de rentabilidad	- Rentabilidad económica - Rentabilidad financiera	¿Qué tipo de rentabilidad usa su empresa? ¿La empresa elabora su balance general con los ratios financieros?
		Factores de la rentabilidad	- Inversión - Productividad de ingresos - Calidad de servicios.	¿Cuánto fue su inversión? ¿Usted cree que a mejor servicio su empresa tendrá mayor

		Formas de elevar la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Intensidad de la inversión</li> <li>- Reducción de fletes.</li> </ul>	desarrollo empresarial? ¿Considera que su capital es intensivo? ¿Reducen los costos de transporte?
--	--	----------------------------------	--	--

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

**4.4.1. Técnicas.** En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

#### **4.4.2. Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 17 preguntas.

#### **4.5. Plan de análisis.**

Para analizar los datos recompilados se utilizó el análisis descriptivo a través de programa de Microsoft Excel, el mismo que servirá para la tabulación y presentación de los resultados en tablas y figuras.

#### 4.6. Matriz de consistencia

**TÍTULO:** El Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Transportes -Huaraz 2018

Problema general	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro- transportes de Huaraz, 2018?</p>	<p><b>General:</b> Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018</p> <p><b>Específico:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Describir las principales características de las MYPE en el ámbito de estudio.</li> <li>✓ Describir las principales características del financiamiento de las MYPE en el ámbito de estudio.</li> <li>✓ Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE en el ámbito de estudio.</li> </ul>	<p>El financiamiento y la rentabilidad tienen sus propias características en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018.</p>	<p>Financiamiento y Rentabilidad</p>	<p>a) <b>Diseño:</b> no experimental-descriptivo <b>Tipo:</b> cuantitativa <b>Nivel:</b> descriptivo</p> <p>b) <b>Población:</b> 50 micro y pequeñas empresas <b>muestra:</b> 20 micro y pequeñas empresas</p> <p>c) <b>Definición y operacionalización</b></p> <p>d) <b>Técnicas e instrumentos</b> <b>Técnica:</b> encuesta <b>Instrumentos:</b> Cuestionario</p> <p>e) <b>Plan de análisis</b></p> <p>f) <b>Matriz de consistencia</b></p> <p>g) <b>Principios éticos.</b></p>

#### 4.7. Principios Éticos

Los principios éticos descritos en el presente estudio de investigación tienen como finalidad, promocionar el conocimiento y el bien común, representadas en principios y valores éticos que guíen la investigación rigiéndose en las normativas de elaboración de proyectos de investigación elaborados para distintos niveles de estudio y modalidades en la universidad

- **Protección a las personas.** - En toda investigación la persona necesita ser protegido respetando su dignidad humana, su identidad, su confidencialidad y privacidad debido a que la persona participa voluntariamente en la investigación disponiendo la información adecuada y correcta, la persona en toda investigación es el fin y no el medio.
- **Honestidad:** se informó a los trabajadores los fines de la investigación, cuyos resultados se encuentran plasmados en el presente estudio.
- **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, con las precauciones necesarias para asegurarse de que sus conocimientos y las limitaciones de sus capacidades, no den lugar a prácticas injustas. Así mismo deben tratar imparcialmente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- **Integridad científica.** - la integridad debe extenderse a las actividades de enseñanza y a su carrera profesional y no solo a la actividad científica. La integridad del investigador resulta notable en función a las

normas deontológicas cuando se evalúan daños y riesgos que pueden afectar a aquellos que participen en una investigación.

- **Consentimiento informado y expreso.** - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En lo cual la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1. Resultados

#### Respecto a las MYPE

**Tabla 1**

¿Qué tipo de constitución tiene la empresa?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Persona natural con negocio	10	50%
E.I.R.L.	3	15%
S.A.C.	6	30%
S.R.L.	1	5%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 2**

¿Cuánto tiempo está dedicado al rubro?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
1-5	1	5%
6-10	4	20%
11-15	6	30%
16 - A más	9	45%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 3**

¿La empresa cumple con sus objetivos?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	12	60%
NO	8	40%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 4**

Número de trabajadores que tiene la empresa

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
1-2	10	50%
3-4	3	15%
5 a más	7	35%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 5**

Número de trabajadores eventuales

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Eventuales	14	70%
Permanentes	6	30%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 6**

¿Los trabajadores de la empresa cuentan con capacitaciones?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	6	30%
NO	14	70%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

## Respecto al financiamiento

**Tabla 7**

¿Qué tipo de financiamiento usa su empresa?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Finanzas públicas	4	20%
Finanzas privadas	7	35%
Otras	9	45%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 8**

¿Su financiamiento fue por ahorros personales?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	4	20%
NO	16	80%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 9**

¿Su financiamiento fue por amigos y parientes?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	9	45%
NO	11	55%
<b>TOTAL</b>	<b>27</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 10**

¿Su financiamiento fue por Bancos?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	11	55%
NO	9	45%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 11**

¿El financiamiento fue a corto plazo?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	11	55%
NO	0	0%
No responde	9	45%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 12**

¿El financiamiento fue a largo plazo?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	5	25%
NO	11	55%
No responde	4	20%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

## Respecto a la rentabilidad

**Tabla 13**

¿Qué tipo de rentabilidad usa su empresa?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Rentabilidad económica	12	60%
Rentabilidad financiera	8	40%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 14**

¿La empresa elabora su balance general con los ratios financieros?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	11	55%
NO	7	35%
No sabe precisar	2	10%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 15**

¿Cuánto fue su inversión?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
S/ 120,000 – 600,000	15	75%
S/ 650,000 – 990,000	3	15%
No sabe precisar	2	10%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 16**

¿Usted cree que a mejor servicio su empresa tendrá mayor desarrollo empresarial?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	13	65%
NO	7	35%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

**Tabla 17**

¿Reducen los costos de transporte?

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	10	50%
NO	6	30%
No sabe precisar	4	20%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE Transportes-Huaraz.

## 5.2. Análisis de Resultados.

### Respecto a las MYPE

1. Del 100% igual a 20 encuestados: el 50% son personas naturales con el negocio, al contrario del 5% son con la S.R.L, seguido por el 30% representan a la S.A.C. y el 15% que pertenecen a E.I.R.L. (Tabla 1).

Estos resultados no guardan relación con el estudio de los autores

Heredia & Quintero (2014) En cuanto al tipo de sociedad bajo la cual está constituida el negocio se tiene que el 67% es Persona Natural, el 21% es Sociedad por Acciones Simplificadas (SAS), el 4% es Sociedad Limitada.

2. Del 100% igual a 20 encuestados: el 45% dicen que su empresa tiene de 16-a más años en el rubro, al contrario del 5% son de 1-5 años, el 30% representan a 11-15 años y el 20% pertenecen a 6-10 años; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales tienen su empresa de 16 años a más. (Tabla 2).

Estos resultados no coinciden con el estudio de la autora Velásquez (2017) donde se muestra que el 90% de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura tienen entre 1 a 5 años en la actividad y el 10% tiene más de años en la actividad.

3. Del 100% igual a 20 encuestados: el 60% dicen que sí cumple con sus objetivos y el 40% dicen que no; lo que representa que la mayor parte de las empresas de trasportes, si cumplen con sus objetivos. (Tabla 3)

Estos resultados coinciden con el estudio de la autora Velásquez (2017) donde se muestra que el 100% de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura ha solicitado financiamiento para lograr sus objetivos empresariales.

4. Del 100% igual a 20 encuestados: el 50% cuentan con 1-2 trabajadores, al contrario del 15% con 3-4 trabajadores y el 35% con 5 a más trabajadores; lo que representa que la mayor parte de las empresas de transporte cuenta con 1-2 trabajadores. (Tabla 4).

Estos resultados no coinciden con el estudio de la autora Velásquez (2017) donde se muestra que el 90% de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura tienen más de 50 trabajadores y el 10% tienen de 21 a 30 trabajadores.

5. Del 100% igual a 20 encuestados: el 70% tienen 14 trabajadores eventuales y el 30% son permanentes. (Tabla 5).

Estos resultados no coinciden con el estudio de la autora Velásquez (2017) donde se muestra que el 90% de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura tienen más de 20 trabajadores permanentes y el 10% tienen de 11 a 20 trabajadores.

6. Del 100% igual a 20 encuestados: el 30% de los trabajadores sí cuentan con capacitaciones y el 70% no cuentan con capacitaciones, lo que representa que la mayor parte de los representantes legales no capacita a sus trabajadores. (Tabla 6).

Estos resultados concuerdan con los resultados de la autora Rodríguez (2018) donde se muestra que el 70% de los encuestados de las MYPE respondieron que los trabajadores no se capacitan mientras que el 30% respondieron que sí se capacitan porque los trabajadores se están formando profesionalmente.

#### **Respecto al financiamiento**

7. Del 100% igual a 20 encuestados: el 45% cuentan con otro tipo de financiamiento, al contrario del 20% cuentan con las finanzas públicas y el 35% con las finanzas privadas; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales cuentan con otros tipos de financiamiento. (Tabla 7)

Estos resultados no guardan relación con los resultados de la autora Cacha (2014) donde se muestra que el 86% de los encuestados de las MYPE respondieron que el tipo de financiamiento para el capital de la empresa es por las finanzas privadas y el 14% dijeron que por las finanzas públicas.

8. Del 100% igual a 20 encuestados: el 80% dicen que su financiamiento no fue por ahorros personales, mientras que el 20% dicen que sí; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales no fueron financiados con sus propios ahorros. (Tabla 8)

Estos resultados no concuerdan con los resultados de la autora Melgarejo (2018) donde se muestra que el 53% de los encuestados de las MYPE respondieron que se han financiado con sus ahorros personales y el 13% dijeron que no se financiaron con sus ahorros personales.

9. Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% afirman que no han sido financiados por amigos y parientes y 45% dicen que sí; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales no han sido financiados por amigos y parientes. (Tabla 9)

Estos resultados no guardan relación con los resultados de la autora Cacha (2014) donde se muestra que el 23% de los encuestados de las MYPE respondieron que han sido financiados por ahorros personales.

10. Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% acudieron al préstamo bancario y el 45% no acudieron al préstamo, lo que representa que la mayor parte de los representantes legales si acudieron al préstamo. (Tabla 10)

Estos resultados concuerdan con los resultados de la autora Melgarejo (2018) donde se muestra que el 82% de los encuestados de las MYPE respondieron que hicieron un requerimiento a los bancos y uniones de crédito para el financiamiento de su empresa y el 9% que no lo hicieron.

**11.** Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% dicen que su financiamiento fue a corto plazo y el 45% dicen que no; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales si recibieron crédito a corto plazo. (Tabla 11).

Este resultado tiene relación con el estudio del autor Melgarejo (2018) donde nos dice que el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, a diferencia del 3% que no respondieron; seguido por el 25% que no utilizaron el financiamiento de corto plazo.

**12.** Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% dicen que su financiamiento fue a largo plazo, al contrario del 20% no responden y el 25% dijeron que sí; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales no recibieron crédito a largo plazo. (Tabla 12).

Este resultado tiene relación con el estudio del autor Melgarejo (2018) donde nos dice que el 50% hicieron una solicitud de financiamiento a largo plazo, a diferencia del 16% que no respondieron; seguido por el 34% que no hicieron la solicitud de financiamiento a largo plazo.

### **Respecto a la rentabilidad**

**13.** Del 100% igual a 20 encuestados: el 60% dicen que su rentabilidad fue económica y el 40% dicen que su rentabilidad fue financiera. (Tabla 13)

Este resultado tiene relación con el estudio del autor Melgarejo (2018) donde nos dice que el 75% afirmaron percibir la rentabilidad económica de

su MYPE, como producto del margen y rotación de las utilidades y por otro lado el 25% dicen haber percibido la rentabilidad financiera.

- 14.** Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% sí elaboran su balance con los ratios financieros, al contrario del 10% que no saben precisar y el 35% opina que no. (Tabla 14).

Este resultado tiene relación con el estudio del autor Villaorduña (2014) donde muestra que el 75.51% manifiestan que sí elaboran su balance general con los ratios financieros, en la segunda respuesta tenemos que el 14.29% no elaboran su balance general con los ratios y un 10% no saben.

- 15.** Del 100% igual a 20 encuestados: el 75% dijo invertir S/ 120,000 – 600,000, al contrario del 10% que no sabe precisar y el 15% opina que invirtió S/ 650,000 – 990,000. (Tabla 15).

Estos resultados sí guardan relación con el estudio de la autora Velásquez (2017) donde se muestra que el 100% de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura afirma que el monto otorgado para su financiamiento fue mayor a S/ 80,000.

- 16.** Del 100% igual a 20 encuestados: el 65% dicen que a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial y el 35% opina que no. (Tabla 16)

Estos resultados tienen relación con los resultados del autor Zevallos (2017) que según los encuestados se observa que la mayoría el 83% a mejor servicio tendrá mayor ventaja en posicionarse en el mercado porque sus servicios les garantiza y genera más confianza en los clientes, sin embargo, el 17% no creen, esto debido a que son emprendedores con conocimiento limitados sobre los negocios.

17. Del 100% igual a 20 encuestados: el 50% dicen que sí reducen los costos de transporte, al contrario del 20% que dicen no saber precisar y el 30% opina que no reducen. (Tabla 17)

Este resultado tiene relación con el estudio del autor Villaorduña (2014) donde muestra que el 77.55% manifiestan que sí, que la falta de mantenimiento de máquinas genera altos costos, en la segunda respuesta tenemos que el 14.29% nos dice que no hace falta el mantenimiento de máquinas lo cual no genera altos costos y por último tenemos una tercera respuesta en donde nos dicen que el 8.16% no saben.

## **VI. Conclusiones y recomendaciones.**

### **Conclusiones:**

- Se ha descrito las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el ámbito de estudio de la siguiente manera: el 50% son personas naturales con el negocio, el 45% dicen que su empresa tiene de 16-a más años en el rubro, el 60% dicen que sí cumple con sus objetivos, el 50% cuentan con 1-2 trabajadores, el 70% tienen 14 trabajadores eventuales, el 70% no cuentan con capacitaciones.
- Se ha descrito las principales características del financiamiento de las MYPE en el ámbito de estudio de la siguiente manera: el 45% cuentan con otro tipo de financiamiento, el 80% dicen que su financiamiento no fue por ahorros personales, el 55% afirman que no han sido financiados por amigos y parientes, el 55% acudieron al préstamo bancario, l 55% dicen que su financiamiento fue a corto plazo, el 55% dicen que su financiamiento fue a largo plazo.
- Se ha descrito las principales características de la rentabilidad de las MYPE en el ámbito de estudio de la siguiente manera: el 60% dicen que su rentabilidad fue económica, el 55% sí elaboran su balance con

los ratios financieros, el 75% dijo invertir S/ 120,000 – 600,000, el 65% dicen que a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial, el 50% dicen que sí reducen los costos de transporte.

- Queda determinado y descrito la caracterización del financiamiento influye de manera directa en la caracterización de la rentabilidad de las MYPE en el ámbito de estudio, de acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación y las teorías que lo respaldan mediante los antecedentes y bases teóricas adquiridos de otros investigadores.

#### **Recomendaciones:**

- Se recomienda que las normatividades del transporte público urbano deben ser actualizada de manera que sea más estricta la restricción del otorgamiento de concesiones, haciendo fuerte los temas en capacitación para choferes, conciencia ecológica y que tengan un mantenimiento adecuado de las unidades.
- Es necesario que las MYPE del sector servicio rubro transportes de Huaraz mantengan el financiamiento como una línea de base para mantener y/o fomentar su capital Micro empresarial. Así mismo explore nuevos instrumentos de financiación que disminuyan los costos monetarios, tales como la oferta de administraciones que actualmente pagan por utilizarlas más adelante. Además, es imperativo reinvertir las

ganancias hasta el punto en que la organización se fortalezca y pueda permanecer sola.

- Es importante que las MYPE del sector servicio rubro transportes de Huaraz, consideren no solamente la rentabilidad económica sino también la rentabilidad financiera; porque ambas formas de rentabilidad son importantes para la microempresa. Otro punto que requiere que se deba realizar estudios mucho más profundos, precisos y completos para poder establecer la correlación entre Financiamiento y capacitación con la rentabilidad de las MYPE del servicio rubro transportes de Huaraz.
- En términos generales, se recomienda a los representantes de las empresas en las que se soliciten los datos de las empresas. beneficio de sus propietarios, clientes, proveedores y comunidad en general esto con la finalidad de mejorar su rentabilidad y tener control de sus ganancias.

## **Aspectos complementarios**

### **Referencias bibliográficas**

**Alarcón, A. (2011).** *Teoría sobre la estructura financiera*. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.

**Cabrera, R. y Lahusen, M. (2010).** *Caja de ahorro con opción para el*

*financiamiento de las micro y pequeñas empresas*. México: Universidad las

Américas Puebla. Recuperado de:

[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/ladi/cabrera\\_d\\_r/capitulo\\_4.html#](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/capitulo_4.html#)

**Cacha, C. (2014).** Financiamiento y rentabilidad de las MYPEs sector transportes

rubro de cargas pesadas en el distrito de Catac en el 2012. Recuperado de:

[file:///C:/Users/ALEXSISTEMAS/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/ALEXSISTEMAS/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(1).pdf)

**Casana, M. (2013).** *Caracterización del financiamiento, capacitación y*

*rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro*

*abarrotes de Casma 2011-2012*". Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027863>.

**Castillo, D. (2016).** Procesos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la

compañía de transporte pesado transarías S.A. Recuperado de:

<http://redi.uta.edu.ec/bitstream/123456789/19832/1/3264ig.pdf>

- Club planeta. (2011).** *Fuentes de financiamiento.* Recuperado de:  
[http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm).
- Cruz, L. (2016).** Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio, rubro restaurant en el distrito de Juanjui provincia Mariscal Cáceres, periodo 2018 – 2016. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1008>
- Cohen, M. (2011).** *"La situación de las MYPE en América Latina"*. Recuperado de:  
<http://www.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2013/12471.pdf>
- Definición. (2011).** *Financiamiento.* Recuperado de:  
<http://www.definicion.org/financiamiento>.
- Ferruz, L. (2000).** *La rentabilidad y el riesgo.* España. Recuperado de:  
<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.
- Financiamiento a corto plazo. (2011).** *Recuperado de:*  
[http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm).
- Financiamiento a largo plazo. (2011).** *Recuperado de:*  
[http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_largo\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm).
- Financiamiento pre inversión. (2011).** *Financiamiento.* Recuperado de:  
[http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASP  
ARMYPE/Capitulo4\(1\).pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPARMYPE/Capitulo4(1).pdf).
- Flores, A. (2010),** *“Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana”.* Recuperado de:  
[http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/flores\\_ka/flores\\_ka.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/flores_ka/flores_ka.pdf)

- Gestión (2017)** Gobierno creó fondo para subsidiar financiamiento productivo de las MYPE: Recuperado de: <http://gestion.pe/economia/gobierno-creo-fondo-subsidiar-financiamiento-productivo-MYPE-2187990>
- Grupo la República (2011)** *Financiamiento en el mercado de valores*. Recuperado de: <http://www.larepublica.pe/10-01-2012/financiamiento-en-el-mercado-de-valores-crecio-20-en-el-2011>
- González, S. (2014)**. La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá: Recuperado de: <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/>
- Guerrero, L. (2013)**. *El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027826>
- Huamán, G. (2011)**. *Las MYPE el aliado contra la pobreza*, Lima 15 de Febrero del 2011. El análisis y la evaluación final de la situación de las MYPE en el Perú. Recuperado de: <http://actualidadMYPEperu.blogspot.com/2011/02/las-MYPE-el-aliado-contra-la-pobreza.html>
- Heredia, M. & Quintero, N. (2014)**. Nivel de formalización de restaurantes de compra media en el mercado de Foodservice en Colombia. Universidad EAFIT. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/10784/5390>
- Lastra, D. (2014)**. *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Chimbote, periodo 2008 – 2009*. Tesis para optar el grado de titulación. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote.

**Logreira, H. & Bonett, G. (2017).** *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla.* Colombia. Recuperado de:  
<http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

**Lozano, M. (2014).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011.* Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035878>

**Melgarejo, P. (2018).** *El financiamiento y rentabilidad del micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L.* Carhuaz, 2014. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035474>

**Miranda, R. (2009).** *Competencias claves para la gestión empresarial de las MYPE.* Lima: Universidad Nacional San Marcos. Recuperado de:  
[http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/administracion/N16\\_2005/a02.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/administracion/N16_2005/a02.pdf)

**Morán, C. (2018).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del distrito de Paita, año 2014.* Recuperada de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039393>

**Pérez, L, Capillo, F. (2011)** *Financiamiento*. Recuperado de:

[http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc54852237](http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237)

**Pollit & Hungler (1998)**. *Metodología de la investigación en salud*. México: Mc Grau Hill.

**Quincho, M. (2011)**, “*La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPE*”, Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-MYPE/financiamientoMYPE.shtml#ixzz2bQnfNlp4>

**Quispe, J. (2018)**. Determinación de costos y rentabilidad de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros en la ruta de las provincias de san Roman y Lampa, periodo 2012. Recuperado de:

<http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/2670>

**Ramírez, R. (2018)**. *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038622>

**Rodríguez, M. (2018)**. *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039124>

**Sánchez, J. (2002)**. *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. Recuperado de:

<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

**Vega, R. (2011)** *Análisis de financiamiento para las Pyme en la región Piura. Tesis de Titulación. Piura: Universidad Nacional de Andalucía.*

**Velásquez, R. (2013).** *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro lavanderías del distrito de los olivos, período 2012*". Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027850>

**Velásquez, R. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura, en el año 2016.*  
Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000043461>

**Villaorduña, A. (2014).** *Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana.* Recuperado de:  
[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1139/1/villaordu%C3%B1a\\_c.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1139/1/villaordu%C3%B1a_c.pdf)

**Zevallos, N. (2017).** *El régimen MYPE tributario y el desarrollo empresarial en las empresas de transporte de carga en el distrito de Huánuco -2017.* Recuperado de:  
<http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/432/TESIS%20%202017%20NIELSEN%20ZEVALLOS%20ROJAS%20%281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

# **Anexos**

**Anexo 01: Cuestionario**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**

**ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio sector servicios rubro trasportes.

**I.- RESPECTO A LAS MYPE**

1. ¿Qué tipo de constitución tiene la empresa?

Persona natural con negocio ( )

E.I.R.L. ( )

S.A.C. ( )

S.R.L. ( )

2. ¿Cuánto tiempo está dedicado al rubro?

1-5 ( )

6-10 ( )

11-15 ( )

16- A más. ( )

3. ¿La empresa cumple con sus objetivos?

Si 68 ( )

No ( )

4. Número de trabajadores que tiene la empresa

1-2 ( )

3-5 ( )

5 a más. ( )

5. Número de trabajadores eventuales

Eventuales ( )

No eventuales ( )

6. ¿Los trabajadores de la empresa cuentan con capacitaciones?

Si ( )

No ( )

## II.- RESPECTO AL FINANCIAMIENTO

7. ¿Qué tipo de financiamiento usa su empresa?

Finanzas públicas ( )

finanzas privadas ( )

Otras ( )

8. ¿Su financiamiento fue por ahorros personales?

Sí ( )

No ( )

9. ¿Su financiamiento fue por amigos y parientes?

Sí ( )

69

No ( )

10. ¿Su financiamiento fue por Bancos?

Sí ( )

No ( )

11. ¿El financiamiento fue a corto plazo?

Sí ( )

No ( )

No responde ( )

12. ¿El financiamiento fue a largo plazo?

Sí ( )

No ( )

No responde ( )

### **III. RESPECTO A LA RENTABILIDAD**

13. ¿Qué tipo de rentabilidad usa su empresa?

Rentabilidad económica ( )

Rentabilidad financiera ( )

14. ¿La empresa elabora su balance general con los ratios financieros?

Si ( )

No ( )

No sabe Precisar. ( )

15. ¿Cuánto fue su inversión?

S/ 120,000 – 600,000 70 ( )

S/ 650,000 – 990,000 ( )

No sabe Precisar. ( )

16. ¿Usted cree que a mejor servicio su empresa tendrá mayor desarrollo empresarial?

Sí ( )

No ( )

17. ¿Reducen los costos de transporte?

Si ( )

No ( )

No sabe Precisar. ( )

**Muchas gracias**

**Anexo 2: Figuras**

71

**Respecto a las características de las MIPYMES.**

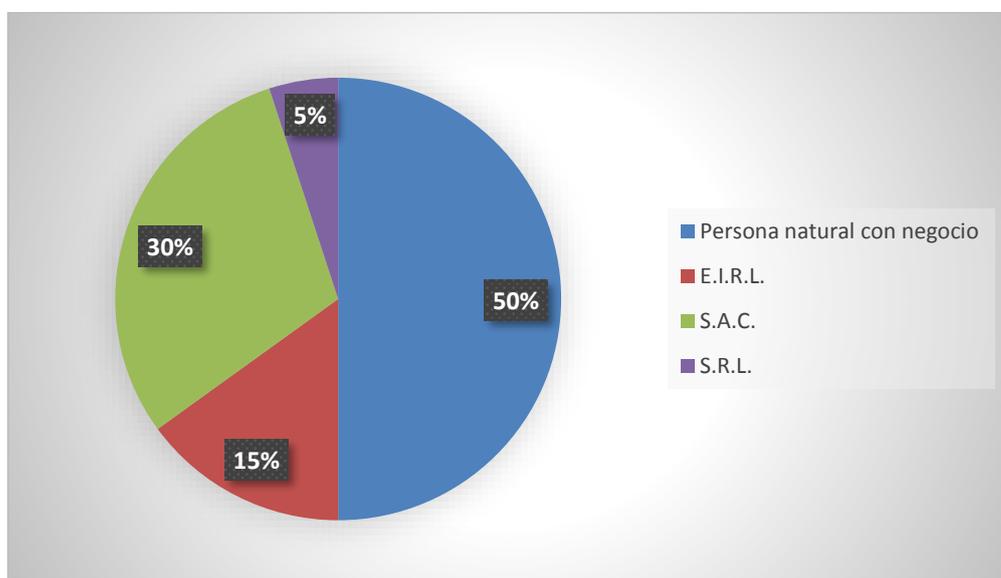


Figura 1. Tipo de constitución de la empresa.

Fuente: Tabla 1

**Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 50% son personas naturales con el negocio, al contrario del 5% son con la S.R.L, seguido por el 30% representan a la S.A.C. y el 15% que pertenecen a E.I.R.L.

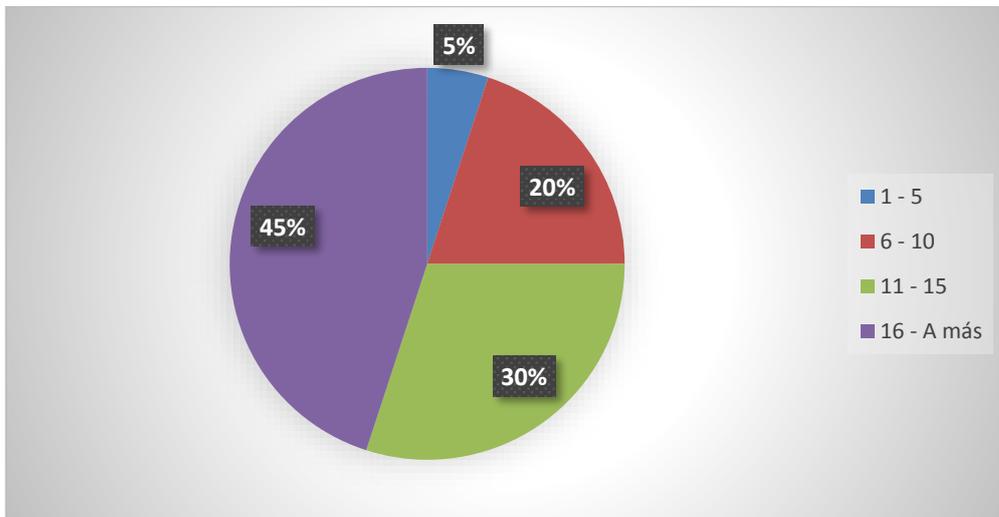


Figura 2. Tiempo que se dedica al rubro.

Fuente: Tabla 2

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 45% dicen que su empresa tiene de 16-a más años en el rubro, al contrario del 5% son de 1-5 años, el 30% representan a 11-15

años y el 20% pertenecen a 6-10 años; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales tienen su empresa de 16 años a más.

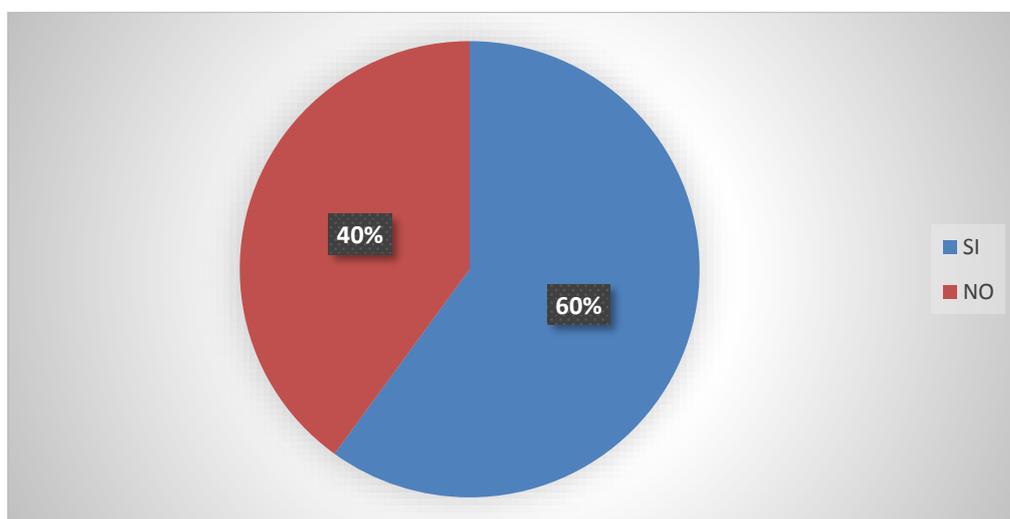


Figura 3. La Empresa cumple con sus objetivos.

Fuente: Tabla 3

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 60% dicen que sí cumple con sus objetivos y el 40% dicen que no; lo que representa que la mayor parte de las empresas de trasportes, si cumplen con sus objetivos.

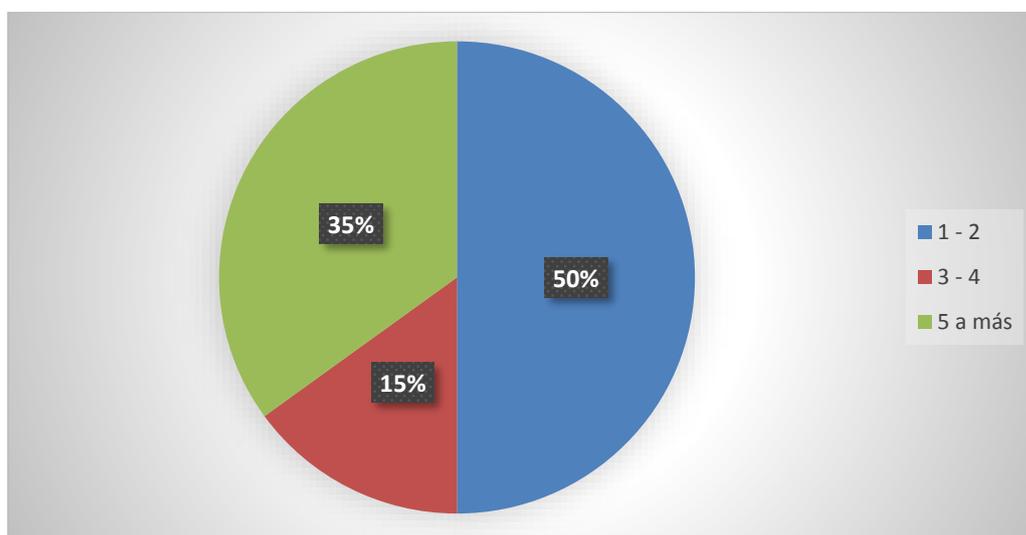


Figura 4. Número de trabajadores en la empresa.

Fuente: Tabla 4

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 50% cuentan con 1-2 trabajadores, al contrario del 15% con 3-4 trabajadores y el 35% con 5 a más trabajadores; lo que representa que la mayor parte de las empresas de transporte cuenta con 1-2 trabajadores.

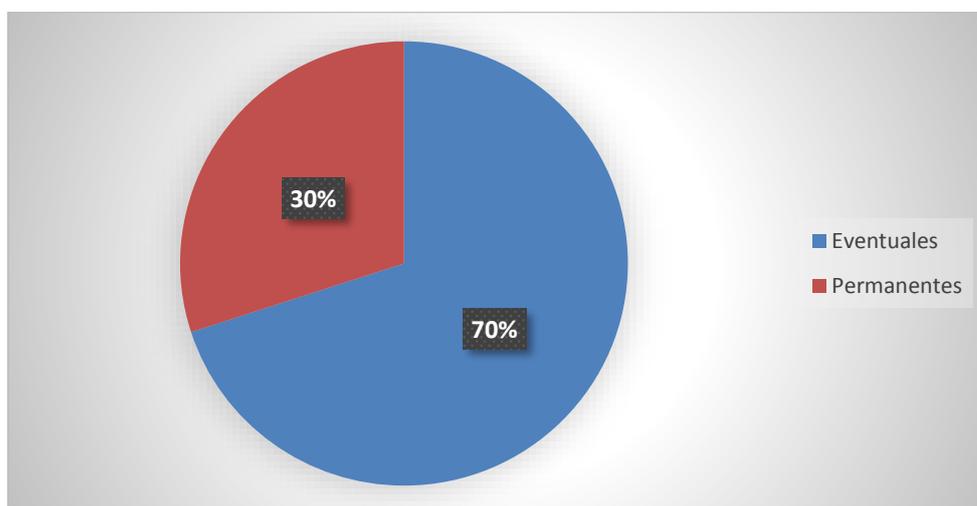


Figura 5. Numero. de trabajadores eventuales.

Fuente: Tabla 5

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 70% tienen 14 trabajadores eventuales y el 30% son permanentes.

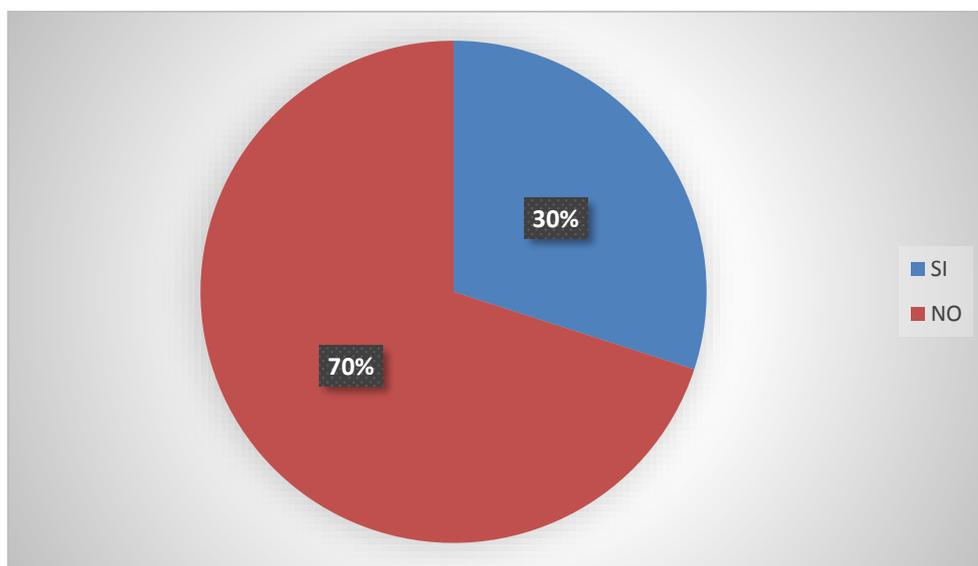


Figura 6. Los trabajadores de la empresa cuentan con capacitaciones

Fuente: Tabla 6

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 30% de los trabajadores sí cuentan con capacitaciones y el 70% no cuentan con capacitaciones, lo que representa que la mayor parte de los representantes legales no capacita a sus trabajadores.

### Respecto al financiamiento

77

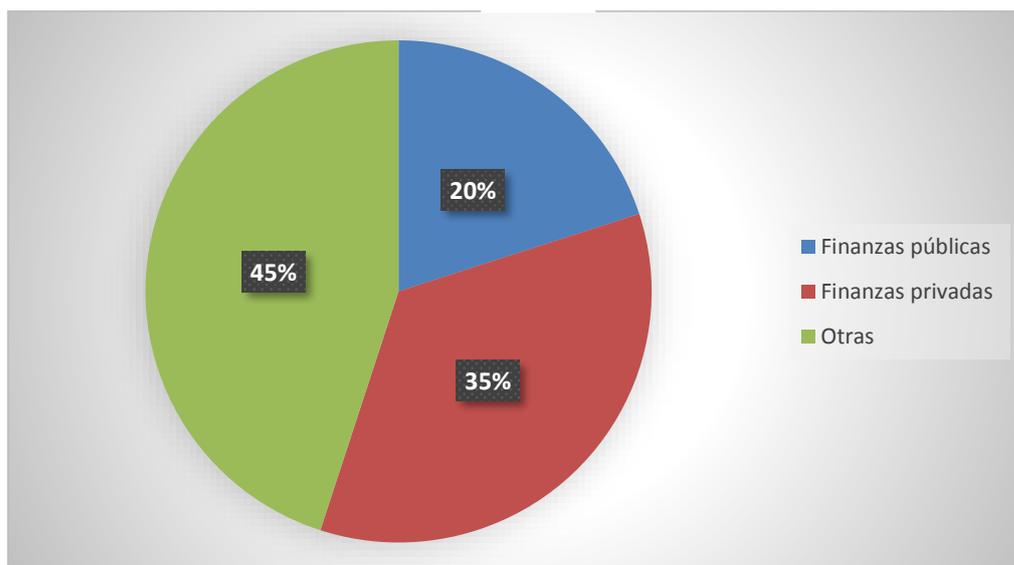


Figura 7. Tipo de financiamiento

Fuente: Tabla 7

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 45% cuentan con otro tipo de financiamiento, al contrario del 20% cuentan con las finanzas públicas y el 35% con las finanzas privadas; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales cuentan con otros tipos de financiamiento.

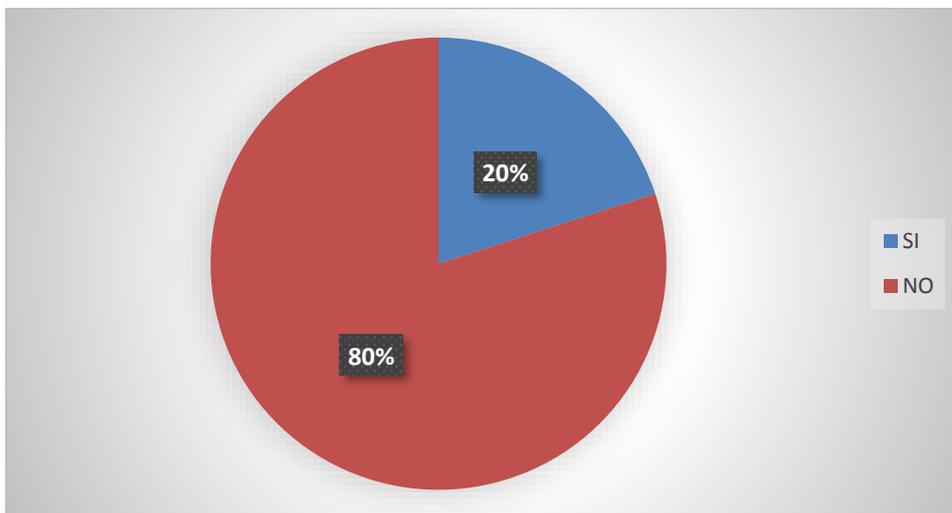


Figura 8. Si su financiamiento fue por ahorros personales

Fuente: Tabla 8

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 80% dicen que su financiamiento no fue por ahorros personales, mientras que el 20% dicen que sí; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales no fueron financiados con sus propios ahorros.

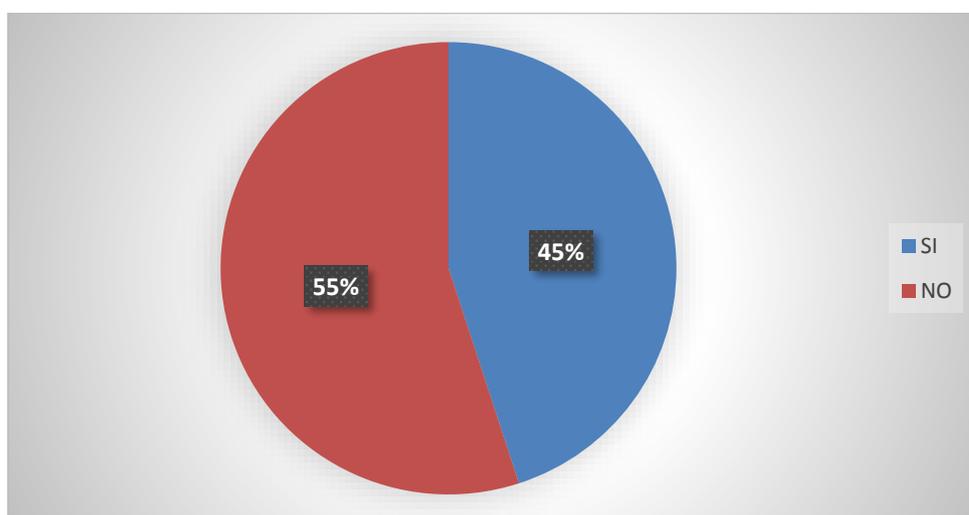


Figura 9. Si su financiamiento fue por amigos y parientes

Fuente: Tabla 9

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% afirman que no han sido financiados por amigos y parientes y 45% dicen que sí; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales no han sido financiados por amigos y parientes.

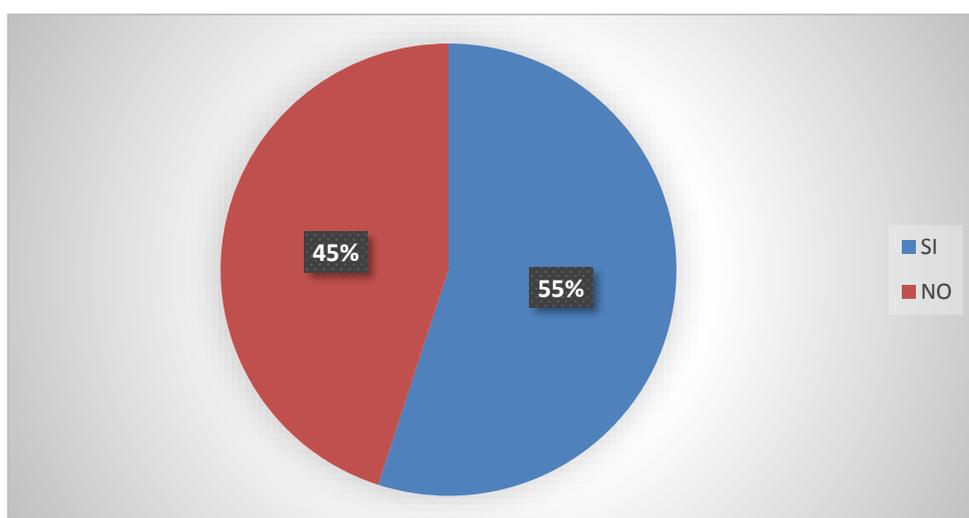


Figura 10. Si su financiamiento fue por bancos

Fuente: Tabla 10

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% acudieron al préstamo bancario y el 45% no acudieron al préstamo, lo que representa que la mayor parte de los representantes legales si acudieron al préstamo.

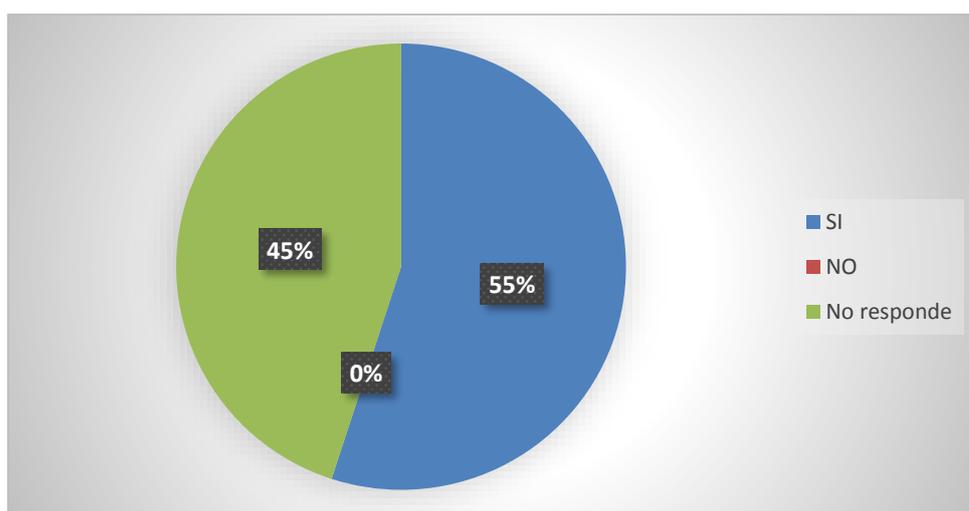


Figura 11. Si su financiamiento fue a corto plazo

Fuente: Tabla 11

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% dicen que su financiamiento fue a corto plazo y el 45% dicen que no; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales si recibieron crédito a corto plazo.

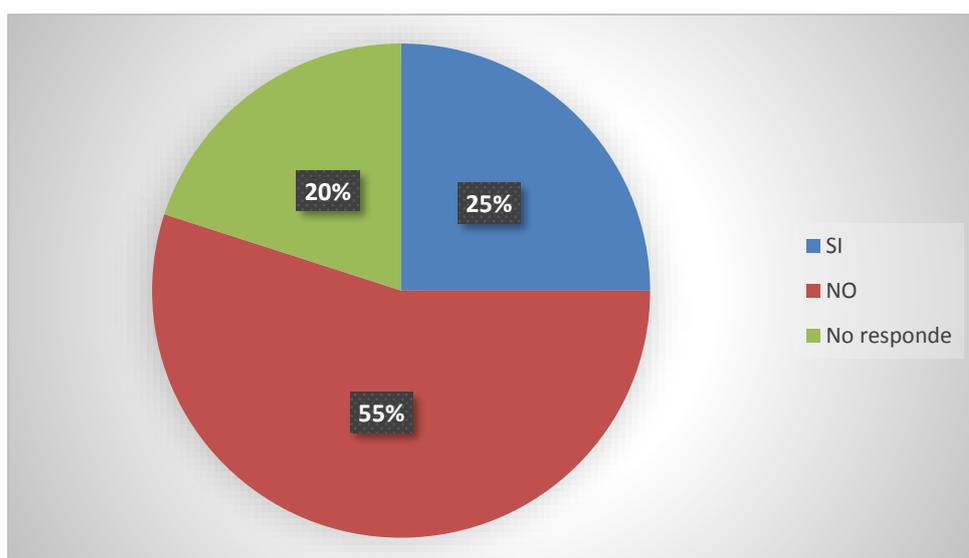


Figura 12. Si su financiamiento fue a largo plazo

Fuente: Tabla 12

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% dicen que su financiamiento fue a largo plazo, al contrario del 20% no responden y el 25% dijeron que sí; lo que representa que la mayor parte de los representantes legales no recibieron crédito a largo plazo.

### **Respecto a la rentabilidad**

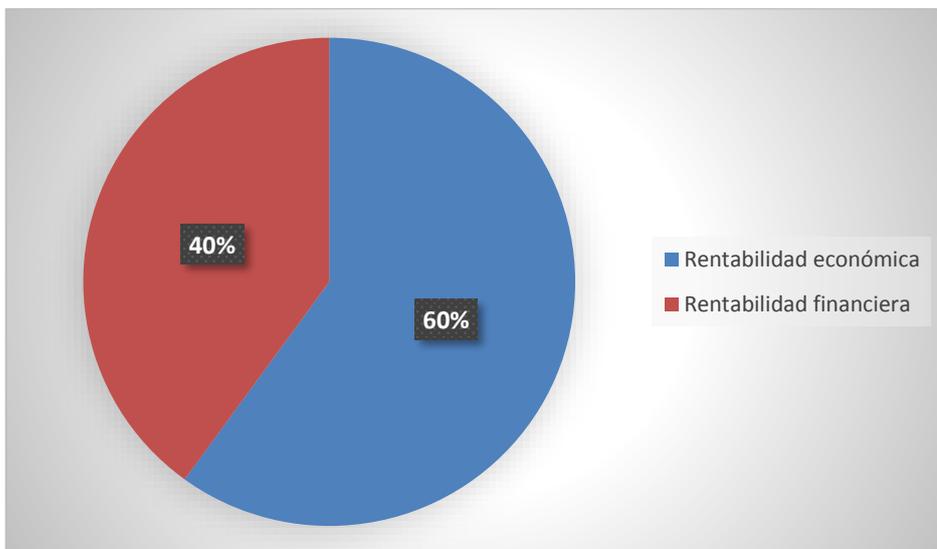


Figura 13. El tipo de rentabilidad de la empresa

Fuente: Tabla 13

**Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 60% dicen que su rentabilidad fue económica y el 40% dicen que su rentabilidad fue financiera.

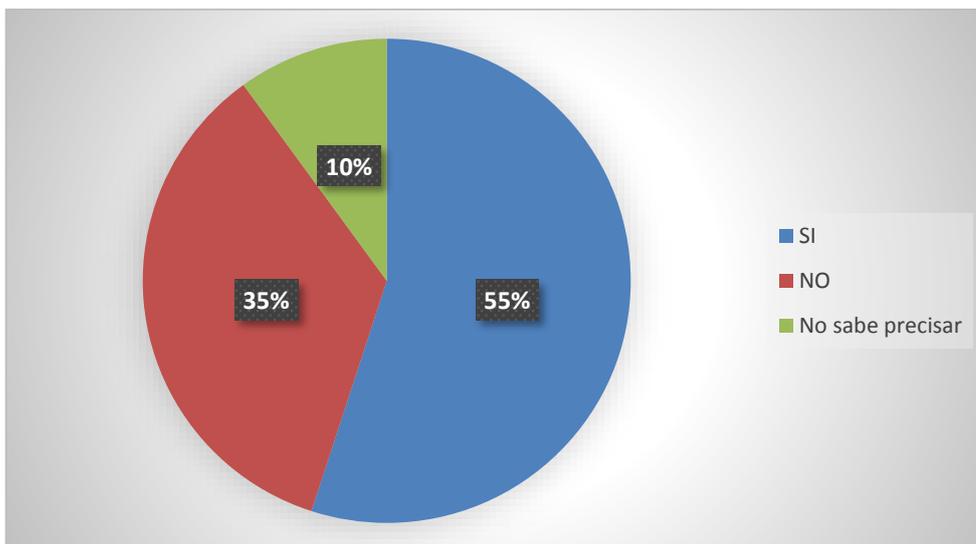


Figura 14. Si la empresa elabora su balance general con los ratios financieros.

Fuente: Tabla 14

### Interpretación

Del 100% igual a 20 encuestados: el 55% sí elaboran su balance con los ratios financieros, al contrario del 10% que no saben precisar y el 35% opina que no.

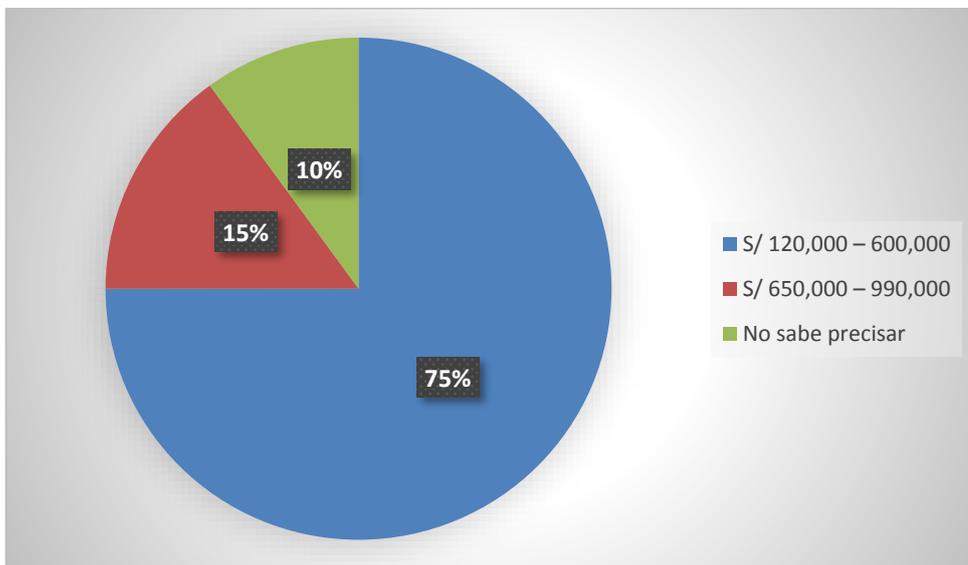


Figura 15. Sobre su inversión.

Fuente: Tabla 15

### Interpretación

Del 100% igual a 20 encuestados: el 75% dijo invertir S/ 120,000 – 600,000, al contrario del 10% que no sabe precisar y el 15% opina que invirtió S/ 6500,000 – 990,000.

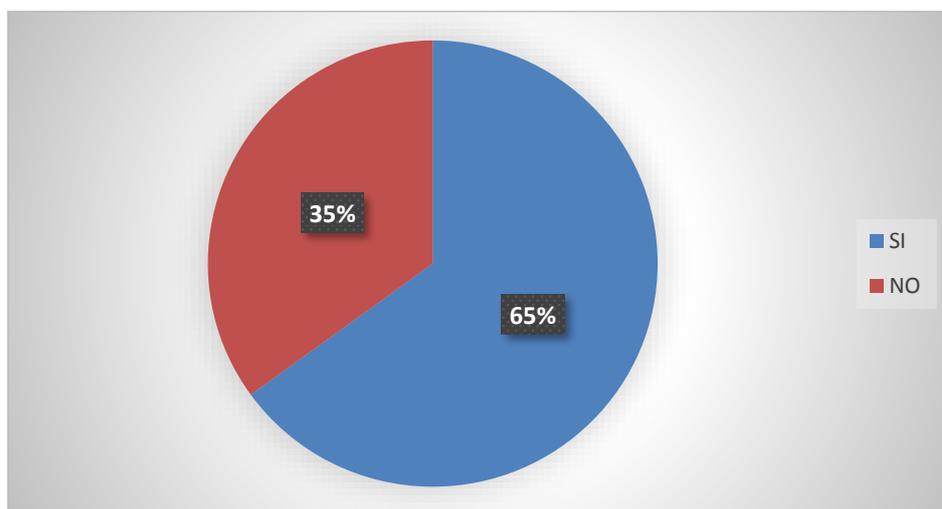


Figura 16. Si a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial

Fuente: Tabla 16

### **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 65% dicen que a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial y el 35% opina que no.

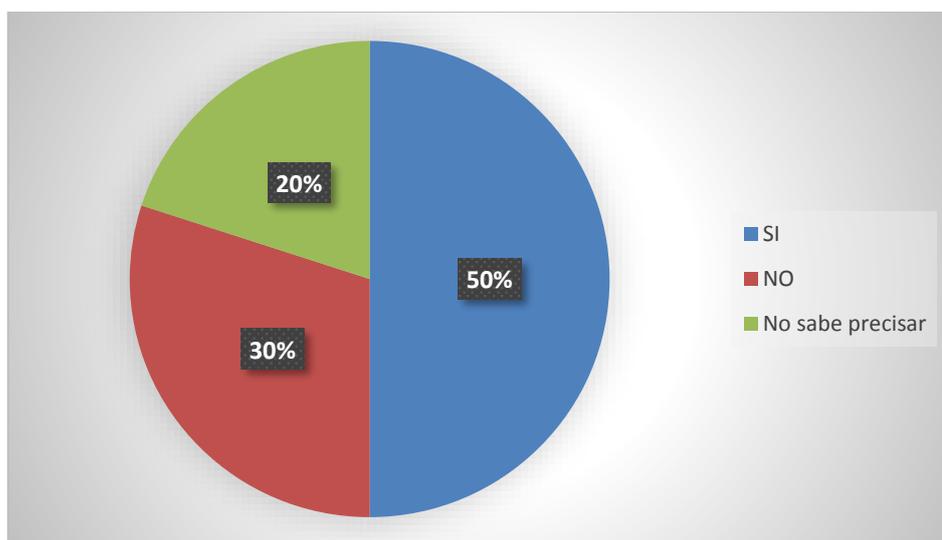


Figura 17. Si reducen los costos de transporte

Fuente: Tabla 17

## **Interpretación**

Del 100% igual a 20 encuestados: el 50% dicen que sí reducen los costos de transporte, al contrario del 20% que dicen no saber precisar y el 30% opina que no reducen.