



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO**

HOTELERAS EN HUARAZ, 2017

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

AUTOR:

BACH. HERI ABNER SALINAS MELGAREJO

ASESOR:

DR. CPC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO
HOTELERAS EN HUARAZ, 2017.**

Equipo de trabajo

Investigador:

Bach. Heri Abner Salinas Melgarejo

Asesor:

Dr. CPC. Juan de Dios Suárez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales.

Presidente

Mgtr. Nélide Rosario Broncano Osorio.

Miembro

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo.

Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

Asesor

Agradecimiento

A Dios, por demostrarme tantas fuerzas y así poder salir adelante para lograr mis objetivos, además por bendecirme y darme su amor.

A mi asesor de tesis el Dr. CPC. Juan De Dios Suárez Sánchez, quien con paciencia y comprensión impartió sus conocimientos para la realización de esta tesis.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por sus horarios flexibles y su excelente plana docente, quienes me dotaron de los valores y conocimientos necesarios para desempeñar mi carrera profesional.

Heri Abner.

Dedicatoria

A mis padres, Absedonio Salinas Hurtado y Yola Melgarejo Pinedo, quienes me dieron la vida, por la forma como me criaron con humildad y mucho amor, por su apoyo incondicional que me dieron, por estar siempre conmigo en los momentos felices y tristes, por los valores, principios que me inculcaron y sobre todo por enseñarme a no rendirme y seguir adelante para cumplir mis metas.

A mis hermanos, Yavi, Lurim, Dalinsky, por su apoyo incondicional, por su consejo y por tenerme paciencia, quienes fueron el complemento de mi vida y que a pesar de tantos problemas ellos estuvieron siempre apoyándome y brindándome la confianza para salir adelante.

Heri Abner.

Resumen

La presente investigación tiene el siguiente enunciado del problema, ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017? y el objetivo general fue: describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La metodología de la investigación es de clase cuantitativa de nivel descriptivo simple, el diseño es no experimental. Para la recopilación de los datos se empleó el método de la encuesta cuyo instrumento fue el cuestionario. Obtuvo los siguientes resultados, el 72% dijo que el financiamiento obtenido fue a largo plazo, un 68% dijo que acudió a una entidad financiera, también en un 56% nos dijeron que utilizaron el crédito comercial, un 68% nos dijeron que utilizaron la línea de crédito, el 76% utilizó la hipoteca, el 60% mencionó que utilizó el arrendamiento financiero; con respecto a la rentabilidad, la rentabilidad del activo tiene como índice de un 0.15%, la rentabilidad neta de ventas tiene como indicador de 0.14%, la rentabilidad patrimonial de las empresas hoteleras es de 0.24%. Finalmente se concluye que, las micro y pequeñas empresas acudieron a las entidades financieras a solicitar financiamiento y estas respondieron de manera favorable, con ello tuvieron crecimientos de forma severa; también la rentabilidad de las empresas hoteleras fue buena, porque el financiamiento ayudó a tener una buena liquidez y el patrimonio de la empresa está reflejado en la utilidad de la empresa.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, Mype.

Abstract

The present investigation has the following statement of the problem: What are the characteristics of the financing and the profitability of the Micro and small companies in the hotel service sector in Huaraz, 2017? and the general objective was to describe the characteristics of the financing and the profitability of the Micro and small companies under study. The methodology of the research is quantitative class of simple descriptive level, the design is non-experimental. For the data collection, the survey method was used whose instrument was the questionnaire. Obtained the following results, 72% said that the financing obtained was long term, 68% said they went to a financial institution, also 56% said they used commercial credit, 68% told us they used the line of credit, 76% used the mortgage, 60% mentioned that they used the financial lease; with respect to profitability, the profitability of the asset has an index of 0.15%, the net profitability of sales has an indicator of 0.14%, the patrimonial profitability of the hotel companies is 0.24%. Finally, it is concluded that the micro and small companies went to the financial entities to request financing and they responded favorably, with this they had growth in a severe way; also the profitability of the hotel companies was good, because the financing helped to have a good liquidity and the company's equity is reflected in the utility of the company.

Keywords: Financing, Profitability, Mype.

Índice

Contenido	Pág.
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Contenido	ix
Índice de figuras, tablas y cuadros	x
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	9
III. Hipótesis	53
IV. Metodología	54
4.1 Diseño de la investigación	54
4.2 Universo y muestra	55
4.3 Operacionalización de las variables	57
4.4 Técnicas e instrumentos	59
4.5 Plan de análisis	59
4.6 Matriz de consistencia	60
4.7 Principios éticos	61
V. Resultados	62
5.1 Resultados	62
5.2 Análisis de los resultados	68
VI. Conclusiones	74
VII. Recomendaciones	76
Aspectos complementarios	77
Referencias bibliográficas	77
Anexos	87

Índice de tablas

Contenido	Pág.
Tabla 1: Ud. Utilizó créditos financieros a corto plazo.	62
Tabla 2: El financiamiento que obtuvo para su micro empresa fue a largo plazo.	62
Tabla 3: Ud. Utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa.	62
Tabla 4: Ud. Utilizó el crédito comercial para financiar su micro empresa.	63
Tabla 5: Ud. Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.	63
Tabla 6: Ud. Utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa.	63
Tabla 7: Ud. Utilizó el leasing para financiar su micro empresa.	64
Tabla 8: Ud. Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.	64
Tabla 9: Ud. Utilizó las acciones para financiar su micro empresa.	65
Tabla 10: Ud. Utilizó los bonos para financiar su micro empresa.	65
Tabla 11: Ud. utilizó el arrendamiento financiero para financiar su micro empresa.	66
Tabla 12: Ud. Acudió a una entidad financiera a solicitar financiamiento para su micro empresa.	66
Tabla 13: Ud. Solicitó préstamo de las juntas para financiar su micro empresa.	67

Índice de figuras

Contenido	Pág.
Figura 1: Ud. Utilizó créditos financieros a corto plazo.	90
Figura 2: El financiamiento que obtuvo para su micro empresa fue a largo plazo.	90
Figura 3: Ud. Utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa.	91
Figura 4: Ud. Utilizó el crédito comercial para financiar su micro empresa.	91
Figura 5: Ud. Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.	92
Figura 6: Ud. Utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa.	92
Figura 7: Ud. Utilizó el leasing para financiar su micro empresa.	93
Figura 8: Ud. Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.	93
Figura 9: Ud. Utilizó las acciones para financiar su micro empresa.	94
Figura 10: Ud. Utilizó los bonos para financiar su micro empresa.	94
Figura 11: Ud. utilizó el arrendamiento financiero para financiar su micro empresa.	95
Figura 12: Ud. Acudió a una entidad financiera a solicitar financiamiento para su micro empresa.	95
Figura 13: Ud. Solicitó préstamo de las juntas para financiar su micro empresa.	96

I. Introducción

El presente informe de tesis se titula como, características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017; se dice que el radical cambio de la economía a nivel mundial está basado en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, pero se sabe que todo ello tiene su base fundamental en el valor del conocimiento, la información y la innovación; a través de constantes cambios en los mercados, utilizando los sistemas en el comercio y el capital financiero e innovación administrativa; la importancia de las tecnologías financieras, y las consideraciones sobre el medio ambiente, el cambio vertiginoso y constante de las tecnologías de la información (TIC), han creado que las empresas u organizaciones en el mundo tengan su propia interdependencia.

La mayoría de los países de América Latina se encuentran afectados por problemas sociales, como los de extrema pobreza, es en este contexto en el cual se desarrollan la mayoría de las Micro y pequeñas empresas, las cuales se encuentran en zonas urbanas, entre otros. Estas empresas representan un gran potencial para el crecimiento económico, desarrollo social y generación de empleo en la región. Sin embargo, solo un pequeño porcentaje de estas Micro y pequeñas empresas tienen acceso a servicios financieros institucionalizados; cabe señalar que la posibilidad de lograr estos y otros tipos de apoyó limita su crecimiento y no permite que desarrollen una gran parte de su potencial, siendo este un gran desafío para el micro empresas. Estas son fabricantes, proveedores de servicios y minoristas que constituyen una parte integral de la economía, como compradores y vendedores. No solo generan empleos, sino que además contribuyen al crecimiento económico de América Latina.

El micro empresa actualmente representa una parte importante de la fuerza laboral que en muchos países constituyen en sí misma como el centro de la actividad económica.

A lo largo de los años, las micro y pequeñas empresas han ido tomando mayor expansión en el ámbito económico y social del país, lo cual trae consigo que las empresas tengan necesidad de implementar sistemas y métodos que permitan afrontar la competitividad que cada día se incrementa, es por eso que para reforzar el capital de trabajo y cubrir las necesidades de implementación en infraestructura, mano de obra, materiales entre otros. La dificultad radica en que no todas las entidades bancarias y no bancarias están dispuestas a apostar por el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, se tiene entendido que para brindar un crédito empresarial, estas solicitan una serie de requisitos que en algunos casos las empresas no cuentan, ya sea porque no tienen muchos años en el mercado o porque no poseen un aval crediticio que pueda respaldar el crédito que solicitan, esto trae consigo que las micro y pequeñas empresas desisten en su decisión de crecimiento y simplemente se encuentren destinados al cierre del negocio.

A nivel internacional las micro y pequeñas empresas constituyen a las organizaciones como socio económica y tiene un gran impacto, respecto a ello; no existe una formula intencionalmente aceptada o implementada. Por otro lado, en Europa las micro y pequeñas empresas constituyen unos elementos esenciales de puestos de trabajo que generan espíritu de empresa e innovación que desempeñan, por lo tanto es un papel decisivo en la promoción de la conectividad y el empleo.

Así mismo en Estados Unidos uno de los países que posee más sólido y efectivo, los sistemas de apoyó a pequeños negocios que se han creado, gracias al

programa de asistencia financiera de la agencia federal para el desarrollo de la pequeña empresa cuyo objetivo principal es brindar apoyo a grupos minoritarios como hispanos, asiáticos, africanos y americanos de menores recursos. García (2010).

Cabrera (2005) en su tesis manifestó que el rápido crecimiento de las Micro y pequeñas empresas, en el país de México ha sido impulsado por programas que promueven el financiamiento, por la creación de órganos pertenecientes a la secretaría de Economía que busca apoyar a los sectores más necesitados, un ejemplo es el FONAES, cuyo objetivo es impulsar proyectos productivos y empresas sociales que generen empleos e ingresos para la población. Las medianas y pequeñas empresas buscan el financiamiento con proveedores, con la finalidad de mantenerse en circulación operativa, ya que los recursos son orientados directamente a su capital de trabajo.

Ramírez (2009), afirma que en Cuba la rentabilidad ha sido objeto en los últimos años de profundos cambios, los cuales han exigido un perfeccionamiento en todos los mecanismos de gestión y planificación de las Micro y pequeñas empresas así como la aplicación de técnicas que permitan tomar decisiones acertadas en el momento oportuno, con el fin de dar el uso óptimo a los recursos con que se cuenta para obtener el máximo en la eficiencia económica y financiera.

Un estudio en Madrid dice que la rentabilidad empresarial es de gran importancia ya que del 30% puede manifestar la creación de valor para cada socio, accionista o personal de la empresa. Se hace la creación de valor, como un objetivo de la gerencia, es algo que actualmente se hace para enfatizar la importancia de programas de financiamiento y un desarrollo de capacitación, para el crecimiento de

la empresa. El trabajo, se diseña como un modelo inductivo, piramidal e integrado por ratios financieros en relación con las magnitudes contables primarias con un indicador sintético de la posición económica de la empresa y la rentabilidad financiera en función al financiamiento que utiliza la empresa.

Silipú (2008) expresa que en Perú, es un problema latente, el limitado ingreso al financiamiento, así como la ausencia de una adecuada gestión financiera y administrativa para la obtención de decisiones que van a generar un valor económico. Es así que en el año 2005 existían aproximadamente 2'529,516 empresas de las cuales solo el 26% eran formales y de este grupo de empresas, el 98% eran micro y pequeñas empresas. El sector de las Micro y pequeñas empresas son las que generan más empleo, ya que aportan el 64% del Producto Bruto Interno y generan ingresos al Estado. Este tipo de empresas logran financiamiento mediante la banca tradicional a tasas de interés superiores al 40%, lo que conlleva a mayores costos financieros y disminuyen las posibilidades de desarrollo; y otras se ven limitadas, debido a que no tienen acceso a ningún tipo de financiamiento, pues no son consideradas sujetos de crédito.

En Perú a pesar de la importancia que tienen las Micro y pequeñas empresas, con el peso que representan en la economía del país, aun no se implementan políticas que estén orientadas al desarrollo del sector empresarial. Sin embargo, en los últimos tiempos las Micro y pequeñas empresas en nuestro país nos dice que han cobrado relevancia, ya que estas se han vuelto a ser las principales fuentes generadoras de empleo y también son los motores de crecimiento económico para la empresa. Asimismo las micro y pequeñas empresas actualmente juegan un papel muy importante en la economía y no solo en Perú, sino en todo los países del mundo,

porque generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado, el 75% de los peruanos trabajan en una micro y pequeña empresa debido a que las empresas se emprendieron a crear sus propios fuentes de ingreso ya que es fundamental para la subsistencia familiar. Por tanto las Micro y pequeñas empresas surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido las micro y pequeñas empresas se constituyen como una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero a pesar de estas bondades el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores, la falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron los gobiernos de turno en sus agendas de trabajo.

Las finanzas tienen que ver el manejo eficiente del dinero de la empresa, si bien esta decisión es cierta, está incompleta pues falta agregarle dos factores adicionales como el tiempo y el riesgo; el primer factor que es el tiempo, está siempre presente, ya que las decisiones que tienen que ver con la administración de la empresa se hacen pensando en el futuro, ahora sí, tenemos la decisión completa de lo que son las finanzas, podemos decir que es un conjunto de actividades que van ayudar al manejo eficiente del dinero, por tanto a lo largo del tiempo y en las condiciones de riesgo, siempre va generar valor a los accionistas.

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para poder llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas o de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar a los recursos que posee la empresa. Por otro lado, el dinero en efectivo que recibimos es para hacer frente a una necesidad financiera y que nos

comprometemos a pagar en un plazo determinado y precio determinado, con o sin pagos parciales ofreciendo de nuestra parte garantías para así satisfacer a la entidad financiera, para que esta le otorgue y le facilite el crédito.

Un fuente de financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso. (Córdoba, 2012 p. 310).

El financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros. Por ello, las instituciones financieras que lo aportan deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión. (Ortega, 2008 p. 234)

En los últimos años se ha venido apreciando que las empresas que desarrollan sus operaciones en nuestro país, viene necesitando del apoyo financiero en diversas modalidades de financiamiento que brindan las entidades financieras (bancos, cajas, financieras, entre otros). Para poder alcanzar un mayor desarrollo y consolidarse como empresas emergentes y lograr su sostenibilidad en el tiempo, en razón de las actuales exigencias del mercado y las condiciones coyunturales, las mismas que exigen mayores opciones en cuanto a los servicios que prestan, mayor competitividad y desde luego van ir mejorando el servicio que prestan de acuerdo a la actividad que realizan.

Las micro y pequeñas empresas son muy particulares y tienen una forma de trabajo empírica por la forma de cómo han sido constituidas y cómo operan, es decir es un entorno familiar, en base a la experiencia de sus propietarios, a los logros obtenidos, a la cantidad de trabajo que realizan, a los ingresos diarios que tienen, a la

informalidad, también en la que trabajan, a la poca disposición al cambio de parte de sus dueños o administradores, a la forma de trabajar de forma organizada y definida, entre otros aspectos que son importantes y que las entidades financieras saben que quizás por ello no estén sujetos a créditos.

Las grandes empresas de hoy empezaron como pequeñas empresas, ya que la gran industria si no hubiera existido por la empresa familiar o micro empresa o pequeña empresa. Las micro y pequeñas empresas, surgen por las necesidades que no han sido satisfechas por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, por lo tanto, estas empresas o personas están guiadas por la necesidad de buscar la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, ya que por ello recurren a diferentes medios para poder conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares.

Las Micro y pequeñas empresas en la ciudad de Huaraz se caracterizan por tener un manejo independiente y en la mayoría de ellas son dirigidas por los mismos propietarios o dueños. En este sentido, el problema queda planteada de la siguiente manera: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017? Para dar solución a dicha interrogante se planteó como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017. De igual forma para determinar el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos:

Describir las características del financiamiento (créditos) de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017.

Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017.

La metodología de la investigación es de clase cuantitativa, y el nivel de investigación es de descriptivo simple, el diseño es no experimental, porque se realizó sin manipular las variables, de tal manera se realizaron los estudios que ocurren en su contexto. La muestra poblacional estuvo conformada por 50 propietarios legales de las empresas hoteleras en Huaraz. Para la recopilación de los datos se empleó el método de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario.

La presente investigación se justifica porque es importante de cómo opera el financiamiento y como es la rentabilidad de las empresas hoteleras en tal sentido se justifica desde un enfoque teórico, el informe de investigación fue necesario para brindarle un apoyo teórico, también se adoptaron las teorías, marcos conceptuales y las variables mediante el uso de conceptos, definiciones teóricas, principios y postulados que brindaron su apoyo a la descripción, análisis y explicación teórica.

Desde el enfoque práctico, se instruyó a establecer que los resultados del análisis contribuirán a la sociedad académica de Uladech Católica, usando la fuente de información para los futuros investigadores en su especialidad.

Desde el enfoque metodológico, el informe de investigación apoyó en la elaboración de los instrumentos de medición ante la interrogante, objetivos e hipótesis a declarar teniendo en cuenta las variables de investigación.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Herrera & Limón & Soto (2010) en su investigación titulada: fuentes de financiamiento en época de crisis realizado en las Empresas de la zona conurbada Veracruz - Boca del Río – México. Tuvo como objetivo general analizar las fuentes de financiamiento en época de crisis realizado en empresas de la zona conurbada Veracruz – Boca del rio –México. El tipo y nivel de la investigación fue cualitativo descriptivo y para recoger información se utilizó la técnica de la encuesta aplicada a gerencia general, administración, tesorería, créditos, cobranza, ventas de la microempresa. Llegaron a las siguientes conclusiones: En la muestra aleatoria de empresas incluidas en la investigación los administradores o dueños de las empresas deciden financiar sus proyectos o inversiones con recursos propios aunque los administradores muestran una preferencia a recurrir a pasivos de bajo costo 70%, por encima de los dueños 30%; En la muestra aleatoria de empresas incluidas en la investigación, la mayoría de los administradores o dueños consideran que la estructura óptima está determinada por la interacción de fuerzas competitivas.

Ramos (2009) en su investigación titulada: el financiamiento bancario que incide en la rentabilidad del micro empresa, en el caso de la ferretería Santa María SAC del distrito de México, periodo 2012. Tuvo por objetivo general determinar cómo el financiamiento bancario incide en la rentabilidad del micro empresa ferretería santa María SAC. El tipo y nivel de la investigación fue cualitativo descriptivo y para recoger información se utilizó la técnica de la encuesta aplicada a gerencia general, administración, tesorería, créditos, cobranza, ventas de la

microempresa. El principal resultado de la micro empresa es que el financiamiento bancario obtenido en el periodo 2012 de la banca no comercial Caja de Ahorros y Créditos del Santa SA fue de S/. 10 000,00 con una tasa de interés de 3,25 % mensual, obtenido con tipo de financiamiento hipotecario. Los trámites fueron dificultosos, pues demoraron dos semanas debido a la falta de orden y al desconocimiento acerca de sus obligaciones tributarias ante la Municipalidad del distrito de México. La inversión que realizó fue la compra de mercaderías de mayor demanda. El financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar en un 15 % más la rentabilidad de la microempresa ferretería Santa María SAC, a la vez que el microempresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento o los requisitos para acceder a un crédito.

2.1.2 Nacionales

Alvarado (2014) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro farmacias del distrito de Ica, provincia de Ica, departamento de Ica, periodo 2012 – 2013. Tuvo como objetivo general, determinar la influencia de la rentabilidad en el desempeño de los trabajadores de las micro y pequeñas empresas Sector Comercio, rubro Farmacias del distrito de Ica, provincia de Ica, departamento de Ica en el periodo 2012 - 2013. La investigación fue descriptiva, se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 66.6% de empresarios solicitó créditos a cajas rurales y cajas municipales. El 60% manifiesta que el financiamiento mejoró la rentabilidad de la empresa. Respecto a la capacitación: El 83.3% afirman que no recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito. El 66.7% capacita

a su personal en periodos anuales o bianuales Un 76.7% dicen que SI la capacitación mejora la rentabilidad de la empresa. El 66.7% de los encuestados dicen que capacita a su personal con el método en el puesto el 76.7% manifiestan que SI la capacitación ha incidido en la rentabilidad de la micro empresa. Un 74.5% consideran la capacitación como una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 60% manifiesta que SI el financiamiento mejoró la rentabilidad de la empresa. El 76.7% manifiestan que SI el financiamiento y capacitación ha incidido en la rentabilidad de la micro empresa. Un 76.7% dicen que SI la capacitación mejora la rentabilidad de la empresa.

Carreño (2017) en su tesis titulada: caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las Micro y pequeñas empresas rubro transporte de carga ruta Sullana – lima – Sullana año 2017. Tuvo como objetivo general: determinar las principales características de la gestión de calidad y financiamiento de las Micro y pequeñas empresas rubro transporte de carga ruta Sullana – lima – Sullana año 2017; la investigación es de tipo descriptiva, nivel cuantitativa, de diseño no experimental con corte transversal. Los resultados son los siguientes, el 90% manifiestan que para la marcha de la empresa es indispensable el financiamiento, y el mismo porcentaje refieren que la obtención del financiamiento es en la modalidad de largo plazo, un 90% se orientan a ser competitivos y brindar calidad frente a su competencia. Concluye que las unidades económicas en materia de investigación, para la gestión de la organización es importante el financiamiento en las Micro y pequeñas empresas por el flujo de efectivo porque cubre todos los gastos de las empresas como son pagos de personal, servicios básicos, seguros, impuestos, la modalidad de obtención es a largo plazo; en relación a la gestión de calidad las empresas cuentan con un

control de la eficacia garantizando el bienestar de los clientes.

Domínguez (2017) investigó en su tesis sobre: caracterización del financiamiento y competitividad de las Micro y pequeñas empresas rubro compra y venta de calzado del mercado central de tambo grande Piura, año 2017. Estableció como objetivo general determinar las características del financiamiento y la competitividad de las Micro y pequeñas empresas rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande Piura al año 2017. La investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño no experimental - transversal. Se realizó a través de un cuestionario, con la finalidad de recoger los datos de la micro empresa rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande Piura al año 2017, para llevar acabo se aplicó un cuestionario con preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 60% utiliza financiamiento bancario, el 70% solicitaron en los 2017 créditos bancarios, el 100% atendieron su crédito en menos de una semana, el 100% de las Micro y pequeñas empresas estudiadas les otorgaron los créditos los montos solicitados. Llego a la conclusión, las fuentes de financiamiento que emplean las Micro y pequeñas empresas son bancarias, el porcentaje bajo estudio es que más de la mitad de las Micro y pequeñas empresas utilizan financiamiento bancario para iniciar sus actividades comerciales.

Medrano (2014) en su tesis de maestría: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro artesanía Ashaninka del anexo de Pampa Michí distrito de Perene provincia de Chanchamayo periodo 2012 – 2013. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las

Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue descriptiva, se les aplico un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados, Respecto al financiamiento: En lo referente a financiamiento los encuestados manifestaron que para sus Micro y pequeñas empresas el 40% solicitó crédito en el año 2012 así mismo en el año 2013 tres veces, en cuanto a la entidad financiera para el año 2012 el 20% acude a las cooperativas de crédito. Respecto a la rentabilidad, el 80% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado. El 20% Cree que la rentabilidad de su negocio sigue igual. Concluyendo que el 100% de los empresarios son adultos, el 60% de las Micro y pequeñas empresas tienen más de 10 años de funcionamiento, el 50% del financiamiento lo realizaron en el año 2012 y 2013, el 100% recibió capacitación 2 veces considerando una inversión, el 80% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado y el 20% cree que la rentabilidad continua igual.

Peña (2014) en su tesis de maestría: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2013. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles de ciudad de Piura. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 90% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 40% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local y 50% capital de trabajo.

Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que el 50% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 60% si recibió capacitación y el 100% considera que la capacitación es una inversión. Respecto a la Rentabilidad: el 70% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 60% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 70% afirmó que dos últimos años ha mejorado la rentabilidad.

Ríos (2017) en su tesis sobre, caracterización del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas, rubro restaurantes de la ciudad de Sullana, año 2016. Estableció como objetivo describir las características del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas, rubro restaurantes de la ciudad de Sullana, año 2016. Se empleó la metodología de tipo descriptiva, nivel cuantitativo, diseño no experimental, corte transversal; siendo los resultados con respecto a las características del financiamiento, se identificó que las Micro y pequeñas empresas financian su actividad productiva con recursos ajenos y mayoritariamente acuden a los bancos para obtener financiamiento. La capacitación en la actualidad representa para las unidades productivas uno de los medios más efectivos para asegurar la formación permanente de sus recursos humanos; por lo tanto las Micro y pequeñas empresas deben permanecer en la constante capacitación permitiendo de esta manera determinar la productividad, siendo la base para una buena administración. Concluye el financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes de la ciudad de Sullana, se convierte en generador de la rentabilidad, brindando los fondos necesarios que permiten la inversión en capital de trabajo; teniendo en cuenta que la informalidad es un factor limitante para la obtención de créditos bancarios.

Rosales (2014) en su tesis sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hostales y restaurantes de la ciudad de Tumbes, departamento de Tumbes periodo 2012 – 2013. Tuvo por objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector Turismo de la Localidad de Tumbes. La investigación que se utilizó es la Básica, con un nivel de investigación descriptiva analítica con un diseño científico descriptivo correlacional. Muestra de 34 restaurantes y 06 hostales. Debemos recordar que las Micro y pequeñas Empresas, son la mayor cantidad de empresas en el Perú en un aproximado de 97%, y en Tumbes en un 100%, asimismo existen acciones por parte de las instituciones financieras como la presencia de financiamiento a estas Micro y pequeñas empresas, Como conclusiones se llegaron a las siguientes: El 100% de las Micro y pequeñas empresas determinaron haber percibido rentabilidad en sus empresas en el año 2012. Si existe relación entre el financiamiento y la percepción de rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector turismo de la localidad de Tumbes en los rubros de hostales y restaurantes, año 2012.

Seminario (2015) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014. Tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería de la ciudad de Sullana, 2014. Para desarrollar la tesis se utilizó la metodología de la investigación cuantitativa- descriptiva. El diseño de la investigación, fue no experimental; la

técnica, fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Obteniendo los resultados siguientes: el 100% se encuentran formalmente constituidas, que el 92% de las empresas encuestadas financian su actividad económica con capitales de terceros y el 58% lo invierten como capital de trabajo, en cuanto a la rentabilidad el 83% afirma que el crédito otorgado ha mejorado la rentabilidad de su negocios, además el 75% de los encuestados tuvo la percepción de que los servicios brindados por las entidades financieras están contribuyendo al incremento de la rentabilidad de sus negocios. Finalmente concluye que los empresarios se financian con capitales de terceros y por lo que dichos financiamientos lo utilizan para capital de trabajo y por lo que el financiamiento obtenido está mejorando su rentabilidad de su micro empresa.

Vega (2014) en su tesis titulada sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro hoteles y restaurantes en la provincia de Huancavelica, departamento de Huancavelica, periodo 2012 – 2013. Tuvo como objetivo describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio, rubro Hoteles y Restaurantes en el Departamento de Huancavelica Provincia de Huancavelica en el periodo 2012-2013. El tipo de investigación que se utilizó es la básica, con un nivel de investigación descriptiva analítica con un diseño científico descriptivo correlacional. Debemos recordar que las Micro y pequeñas Empresas, son la mayor cantidad de empresas en el Perú en un aproximado de 97%, y en Huancavelica en un 100%, asimismo existen acciones por parte de las instituciones financieras como la presencia de financiamiento a estas Micro y pequeñas empresas. Como conclusión se llegó: El 100% de las Micro y

pequeñas empresas determinaron haber percibido rentabilidad en sus empresas en el año 2012. Si existe relación entre el financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio de la localidad de Huancavelica en los rubros de hostales y restaurantes, año 2012.

Reyes & Armas (2015) en su tesis titulada: el financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras de la provincia de Sechura, Piura. Tuvo como como objetivo general, determinar las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en la provincia de Sechura, Piura. El tipo de investigación que se utilizó es la Básica, con un nivel de investigación descriptiva analítica con un diseño científico descriptivo correlacional. Obtuvo los siguientes resultados, el 87% utilizaron el crédito bancario, el 76% dijo que cumple con los requisitos para poder obtener el financiamiento. Por tanto dicho resultado guarda relación con los autores citados ya que en ambas investigaciones se utilizó el crédito bancario.

Velásquez (2017) presentó su tesis titulada: caracterización del financiamiento de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura, en el año 2017. Tuvo como objetivo general: determinar las principales características del financiamiento de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura, en el año 2016. La investigación se ha desarrollado usando metodología de diseño no experimental, transeccional, descriptivo, bibliográfico y documental. aplicando la técnica de la encuesta - entrevista y como instrumento de recolección de datos el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a los propietarios, gerentes y/o representantes legales de las empresas en estudio,

obteniendo como principales resultados: respecto al financiamiento, el 100% de las empresas solicitado financiamiento, el 70% adquirió el financiamiento de bancos a través del leasing vehicular, el 100% de las empresas afirma que el monto otorgado para su financiamiento fue mayor a s/. 80,000 soles. Concluye que el 50% de los encuestados son los representantes legales de las empresas, el 30% gerentes y 20% administradores de las empresas; el 50% de los encuestados tienen entre 3 a 5 años en el cargo, el 40% de los encuestados de 1 a 2 años en el cargo y el 10% restante tienen más de 5 años en el cargo.

2.1.3 Regionales

Agreda (2016) en su tesis sobre: el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013. Tuvo como objetivo general: determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: respecto a la revisión bibliográfica: la mayoría de autores nacionales en sus trabajos de investigación se han limitado a describir de manera separada las variables del financiamiento y rentabilidad. Finalmente se concluye que el financiamiento mejoró la rentabilidad de la empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote en el año 2015.

Armas (2015) en su investigación sobre: caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro juguerías del mercado

Buenos Aires, Nuevo Chimbote, año 2013. Tuvo como objetivo conocer el nivel descriptivo del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro juguerías del Mercado Buenos Aires - Nuevo Chimbote. La investigación fue de nivel descriptivo, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los Representantes de las Micro y pequeñas empresas: Respecto al Financiamiento: El 70% de micro empresa encuestadas afirman tener un crédito financiero actualmente, además el 60% de encuestados adquieren un crédito financiero anualmente, afirmando el 50% de los créditos van destinados al capital de trabajo, las cuales el 70% tuvieron mayores facilidades en una entidad informal, el 80% de micro empresa encuestadas afirmaron que obtuvieron crecimiento con dicho crédito requerido, manifestando que el 70% de financiamiento obtenido en algunos casos afectaron a sus servicios, el 80% de las Micro y pequeñas empresas demostraron si tener rentabilidad tras haber adquirido el crédito coincidiendo.

Benancio (2015) en su tesis de investigación realizado sobre: el financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la micro empresa caso: ferretería santa maría SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012. Tuvo como objetivo general determinar como el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la micro empresa, Caso: Ferretería SANTA MARÍA SAC del distrito de Huarmey, Periodo 2012, obtuvo como resultados; el 56% acude a solicitar préstamo a las entidades bancarias, el 58% del crédito es destinando para capital de trabajo, el 65% de las micro y pequeñas empresas afirmó que el financiamiento obtenido ayuda a que su negocio sea rentable implementando materiales en su micro

empresa, el 75% mencionó que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos 5 años. Finalmente se concluye este resultado nos indica que el representante legal, administrador, ventas, cobranza y demás áreas de la micro empresa deben de analizar que otros materiales tienen demanda para de esta manera realizar inversiones y lograr satisfacer todas las necesidades de los consumidores, logrando así ser una mayor competitividad en el mercado ferretero, a la vez para estar acorde a la competencia los trabajadores de la micro empresa deberán recibir asesoría técnica, capacitación y soporte tecnológico para fortalecer sus capacidades.

Casanova (2015) en su tesis investigó sobre: características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey periodo 2011. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey período 2011. La investigación fue de tipo descriptivo; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, se determinó que los créditos solicitados y otorgados fueron de entidades bancarias entre ellas tenemos a EDYFICAR y CMAC Santa, el cual su tasa de interés es entre 26% y 29% anual y el plazo a pagar es entre 6 a 12 meses, el destino de los préstamos fueron para capital de trabajo donde su rotación tiene que ser más rápido para recuperar el capital invertido. Respecto a la optimización de la rentabilidad, se observó que el financiamiento fue oportuno, ya que mejoró su rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, pues incrementaron sus ventas manteniendo sus costos y esto permitió elevar sus ganancias, también se observó que el costo oportunidad fue mayor al capital invertido por los dueños, debido a la fuerte demanda que existe en Huarmey.

Castillo (2015) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro carpinterías del distrito de Chimbote, 2014. Tuvo como objetivo determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del Perú y del sector comercio-rubro carpintería del distrito de Chimbote 2014. La investigación fue de tipo cualitativa y cuantitativa; a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al financiamiento: En el año 2014, el 75% de los empresarios recibieron montos de créditos entre 3,000 y 10,000 nuevos soles; el 100% de las Micro y pequeñas empresas recibieron crédito del sistema bancario; al 50% les otorgaron el crédito al 2,5 % y 1,5% de interés mensual; el 75% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo; el 100% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

Lozano (2014) en su tesis titulada sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote, periodo 2011. El tipo de investigación fue descriptiva, se aplicó un cuestionario, utilizando la técnica e instrumentos de la encuesta y el cuestionario. El principal resultado es: respecto al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas: el 100%

de las Micro y pequeñas empresas 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 rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas: el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el año 2011 y el 20% de los representantes de las Micro y pequeñas empresas manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

Morales (2014) en su trabajo de investigación sobre: caracterización del financiamiento y la capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, compra - venta de artesanía en el distrito de Chanchamayo, 2013. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, compra-venta de artesanía en el Distrito de Chanchamayo, 2013. La investigación fue descriptiva, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: respecto al financiamiento, sus Micro y pequeñas empresas tienen las siguientes características: El 63.16% de los encuestados refieren que las operaciones de sus negocios son autofinanciados. Por otro lado el 70% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013; el 50% han solicitado dos veces durante el 2013, mientras que la diferencia ha solicitado más tres veces el 2013, el 83.33% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 84.21% tuvieron un curso de capacitación, el 68.43% de los encuestados refieren ha participado en temas de manejo empresarial, y como marketing.

Otiniano (2015) en su trabajo de investigación denominada: apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes, frente a la competencia de los grandes supermercados llegados a Chimbote, periodo 2012. Donde establece como objetivo principal identificar la importancia del apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes, para contra restar la competencia de los grandes supermercados llegados a nuestra ciudad periodo 2012. El tipo y nivel de investigación que se ha plasmado en este trabajo es la revisión bibliográfica y documental, del enfoque cualitativo y el nivel descriptivo simple, diseño de investigación empleada es el uso de la técnica de revisión documental y bibliográfica, para lo cual no se ha presenciado ninguna población, ni muestra, por ser una investigación del tipo de diseño la cual es por revisión documentaria. La principal conclusión para que estos pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes puedan subsistir y hacer frente a esta gran amenaza y poder lograr salir adelante para mantenerse en el mercado, es necesario recurrir a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos en el mercado.

Rivera (2015) en su tesis titulada sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro joyerías del distrito de Chimbote, año 2014. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro Joyerías del distrito Chimbote, Año 2014. La investigación tuvo el siguiente diseño: no experimental-transversal-descriptivo de una población de 6 micro empresarios, se aplicó un cuestionario estructurado de 20 preguntas y se utilizó la técnica de la

encuesta. Referente al Financiamiento: el 100,0% si ha solicitado crédito, el 50,0% solicitó de 1 a 2 veces de crédito, el 50,0% solicitó en otro tipo de Institución, el 66,7% el financiamiento se usa en capital de trabajo. Referente a la capacitación: el 100,0% si se ha capacitado en los últimos años, el 50,0% se ha capacitado en ventas, el 100% considera la capacitación como inversión. El 50,0% se capacito 3 veces al personal, y el 100% afirmó que la capacitación contribuyo a la mejora de la rentabilidad. Referente a la rentabilidad: el 83,3% se consideró que en los últimos años ha mejorado la rentabilidad, el 66,7% se afirmó que el financiamiento mejora la rentabilidad en la Micro y pequeñas empresas.

Rodríguez (2015) en su investigación realizada sobre: caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías, de la I y II etapa, San Luis, distrito de nuevo Chimbote, 2013. Tuvo como objetivo general Determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la I y II Etapa, San Luis, Distrito de Nuevo Chimbote, 2013. Obtuvo como resultados, el 76% utilizó el financiamiento de las entidades financieras, el 87% lo financió sus actividades con créditos a corto plazo, el 67% utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. Se concluye que en su totalidad, las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería de la I y II etapa, San Luis, Distrito de Nuevo Chimbote manifiestan que cuentan con un patrimonio para solicitar crédito, a su vez conocen los beneficios para obtener un financiamiento, así mismo han solicitado crédito y en su mayoría los créditos son requeridos en empresas bancarias siendo el crédito de 5001 soles a más, a su vez fue invertido en capital de trabajo y en su totalidad ha sido beneficioso el financiamiento y ha tenido una mayoría relevante del

20% de incremento en su rentabilidad.

Reyes (2015) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas, casco urbano del distrito de Chimbote, año 2013. Tuvo como objetivo determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas – Casco Urbano del Distrito de Chimbote, año 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel Descriptivo y de diseño No experimental/ transversal, se utilizó una población muestral de 14 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 16 preguntas a través de la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Referente al financiamiento. El 93% solicitaron un crédito financiero, el 64% si fueron atendidos por las entidades financieras, el 57% han solicitado entre 1 y 2 veces un crédito financiero, el 64% han solicitado crédito por un monto entre 0 a 20000 soles, el 79% pagaron una tasa de interés entre 10 a 20 %, el 93% confirmaron que el crédito que se les brindo mejoró las ganancias, 43% solicitaron su crédito en la financiera MI BANCO, el 71% invirtieron el dinero en capital de trabajo. Se concluye que el financiamiento respondió de manera favorable para el crecimiento de la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas.

Vargas (2014) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento y la capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro automotriz en general del distrito de Chimbote, año 2014. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y de la capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro automotriz en general, del Distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue tipo

cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental transversal, a través de la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Referente al Financiamiento: El 100.0% manifiestan necesariamente solicitar un financiamiento. El 29.4% son financiadas por el banco scotiabank y BCP. El 47.1% solicitaron un préstamo financiero de S/.5001 a más. Se concluye que la mayoría de las Micro y pequeñas empresas están siendo dirigidas por personas adultas, profesionales universitarios, han recibido capacitación para mejorar el manejo de su micro empresa y consideran que la capacitación si eleva la eficiencia del personal y que el personal aumentó la productividad después de la capacitación.

2.1.4 Locales

Bautista (2015) en su tesis titulada: características del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollerías - Huaraz, 2014. Tuvo como objetivo determinar que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en las micro y pequeñas en estudio. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa; el 65% afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; el 85% opinaron positivamente que la capacitación brinda la preparación necesaria al trabajador para desarrollar la micro empresa; el 77% opinaron afirmativamente que la tasa de crecimiento del mercado influye en la rentabilidad de su micro empresa; el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la pollería. Finalmente se concluye queda determinada que el financiamiento y la capacitación inciden en la

rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Pollerías de Huaraz en el 2014; en concordancia con los resultados obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición que se relacionan positivamente con el marco teórico, de acuerdo a los datos e información analizados y explicados en los antecedentes y las bases teóricas.

Córdova (2014) en su tesis titulada sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes de residuos sólidos peligrosos del distrito de Independencia - provincia de Huaraz, periodo 2014. El objetivo fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de residuos sólidos del distrito de independencia – Huaraz, periodo 2014. La metodología que se utilizó fue de tipo cuantitativa y el nivel de la investigación fue descriptivo, utilizando la encuesta obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes, Respecto a las características de las Micro y pequeñas empresas, el 25% no tiene trabajadores permanentes, mientras que el 75% tiene un trabajador eventual. Respecto al financiamiento el 60% de las Micro y pequeñas empresas financian con fondos de terceros y el 40% lo hacen con fondos propios. Respecto a la capacitación, el 58% recibió la capacitación para el otorgamiento del crédito, el 17% no recibió; y el 25% no precisa. Respecto a la rentabilidad el 50% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 33% no lo sabe y el 17% no precisa.

Mendoza (2014) en su tesis investigó sobre: el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz, 2013. Tuvo como objetivo fue: Determinar el financiamiento, la

capacitación y la Rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas rubro panadería de Huaraz en el 2013. El tipo de investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo diseño descriptivo simple. Resultados: el 70% organizó su micro empresa con deuda, el 57% con crédito Bancario, el 73% con fuente interna de financiamiento, el 64% se capacitó al obtener el crédito el 96% del personal de trabajadores recibió algún tipo de capacitación el 68% recibió más capacitación en el 2012; el 88% de propietarios y/o administradores cree que la capacitación es una inversión; el 95% cree que la capacitación es relevante para su micro empresa, el 96% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su micro empresa. Finalmente se concluye: Queda determinada que el financiamiento, y la capacitación inciden en la Rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas rubro panadería de Huaraz en el 2013, de acuerdo a los resultados empíricos obtenidos y las propuestas teóricas en el estado del arte.

Minaya (2016) en su tesis titulada sobre, caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas en estudio, la investigación fue no experimental – descriptivo de corte transversal, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 64% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 65% de estos no necesito financiamiento, 81% de las Micro y pequeñas empresas han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las Micro y pequeñas empresas si

han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las Micro y pequeñas empresas no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años. Finalmente concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresas acuden a solicitar préstamo para su micro empresa también gracias al financiamiento obtenido mejoró su capital de trabajo y el crecimiento de su utilidad fue significativo con aumentos severos.

Mota (2014) en tesis titulada: el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la provincia de Huaraz, año 2013. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. Materiales y métodos, que se utilizaron para él logró de los objetivos fueron: Tipo de estudio de carácter descriptivo - cuantitativo, no experimental. El nivel de la investigación fue de carácter aplicativo, ya que permitió dar soluciones prácticas a partir de los resultados y hallazgos encontrados. El diseño de investigación fue descriptivo simple, de corte transversal, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único. Se tomaron en cuenta la encuesta, por medio del cuestionario estructurado el cual permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis. Finalmente, se llegó a la conclusión que las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio de los Restaurantes, la forma que se obtiene el dinero son financiadas por entidades bancarias y mayoritariamente por entidades no bancarias, se hacen a través de créditos, a plazo, en cuanto a la rentabilidad lograron tener utilidades en un determinado periodo con los microcréditos que fueron obtenidos.

Paredes (2014) en su tesis investigó sobre: caracterización del

financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles, de la provincia de Huarí-Ancash, 2014. Tuvo como objetivo describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue de carácter cuantitativo - descriptiva. Utilizó la técnica de la encuesta. Los resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento, el 100% recibieron créditos financieros, de los cuales el 50% han invertido en la mejora de sus establecimientos, por otra parte, el 100% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, y el 100% considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad del negocio. Referente a la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, el 70% de los encuestados afirman que la rentabilidad del negocio ha incrementado en el año 2014, y el 100% de los encuestados consideran que la rentabilidad del negocio está influenciada por el financiamiento recibido, el 75% no considera que la rentabilidad del negocio se haya visto influenciada gracias a la capacitación recibida.

Oncoy (2017) en su tesis sobre: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, provincia de Carhuaz, 2016. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas en estudio. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal; la población muestral estuvo conformado por 15 representantes legales de las micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes del centro poblado de vicos; la técnica para recolectar los datos fue la encuesta y el instrumento, el cuestionario estructurado. Como resultados se encontró que el

80% precisó que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acude siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado. En conclusión, queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas de sector servicios rubro restaurantes del centro poblado de vicos en la provincia de Carhuaz, según los resultados presentados y que se relacionan con los antecedentes y el marco teórico.

Osorio (2015) en su tesis presentó sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La metodología que se utilizó fue cuantitativa porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue descriptivo, se aplicó un cuestionario utilizando la encuesta obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes, Respecto al financiamiento el 86% de las Micro y pequeñas empresas financian con fondos de terceros y el 14% lo hacen con fondos propios. Respecto a la rentabilidad el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su rentabilidad del negocio y 7% no precisa. Llegando así a las conclusiones más resaltantes; en su mayoría las Micro y pequeñas empresas en estudio utiliza el financiamiento de terceros para conformar su capital. Asimismo respecto a la capacitación sus trabajadores no se capacitan, en el 86% de ellas

indican que no recibieron, solo el 7% si recibió capacitación y el 7% no precisa. Finalmente con respecto a la rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa.

Piñashca (2014) en su tesis titulada: el financiamiento de las Micro y pequeñas empresas farmacéuticas de la provincia de Huaraz, 2014. Tuvo como objetivo general describir el financiamiento de las Micro y pequeñas empresas farmacéuticas de la provincia de Huaraz, 2014, en este propósito se desgregó en tres objetivos específicos: describir las características de los empresarios; describir las características de las Micro y pequeñas empresas y las características del financiamiento. Asimismo la metodología que se utilizó es mixto, el nivel de investigación fue descriptivo y el diseño descriptivo no experimental. Obtuvo los siguientes resultados el 81.43% está constituida como persona natural; en lo que respecta al financiamiento tiene dos fases: el primero es la apertura que está financiado por recursos propios, de familiares, que representa el 42.22% y 38.89%, luego la etapa de actividad comercial financiada por recursos: generados por las Micro y pequeñas empresas, entidades financieras, predominando el financiamiento por proveedores con un 63.89% con plazos otorgados entre 15 a 90 días. Los recursos utilizados pueden ser internos y externos, propios o ajenos, establecidos en plazos, además es progresivo de acuerdo al ciclo de vida de las Micro y pequeñas empresas, necesidades e historial crediticio.

Ramírez (2014) en su tesis de maestría: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2014. Tuvo como objetivo conocer el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector

comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2014. Tipo de investigación. Fue cuantitativa, porque para el procesamiento de los datos utilizó la matemática y la estadística. El nivel de la investigación. Fue descriptiva, porque se tuvo que describir y especificar los fenómenos, situaciones, contextos y eventos. Se tomaron en cuenta la encuesta, por medio del cuestionario estructurado Resultados: el 71% fueron del tipo de finanzas privadas, el 36% de fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 48% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 48% solicitó crédito hipotecario, el 48% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 48% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas.

Rashta (2014) en su tesis investigó sobre: el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro implementos deportivos de la provincia de Huaraz - región Anchas año 2013. Tuvo como objetivo general fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, la investigación fue de tipo descriptivo, se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta. Los resultados obtenidos son los siguientes el Financiamiento que obtienen estas es para el crecimiento de su negocio, y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en el mercado y de esa manera se observara el crecimiento de los empresarios, Respecto al financiamiento: el 72% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas solicitaron crédito para su negocio El 66 % de las Micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron créditos financieros

más de 3 veces en el año 2013; El 73% de las Micro y pequeñas empresas que decepcionó el crédito lo invirtieron en mercaderías deportivas. Respecto a la rentabilidad: El 64% de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas encuestados, dijeron que la rentabilidad de sus negocios han mejorado en estos 2 últimos años; el 84% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y el 76% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado gracias a las capacitaciones, el 60% que percibieron que las políticas de atención, de las entidades financieras están motivando al incremento de la Rentabilidad de sus negocios, por lo que se puede afirmar que se han logrado los objetivos propuestos.

Solórzano (2014) en su tesis titulada: el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Ferretería - Huaraz, 2014. Tuvo como objetivo: Determinar como el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en las Micro y pequeñas en estudio. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 73% afirmaron que los objetivos de la capacitación contribuyen a la modernización de la administración privada; el 85% opinaron positivamente que la capacitación brinda la preparación necesaria al trabajador para desarrollar la micro empresa; Conclusión: queda determinada que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de Huaraz en el 2014; en concordancia con los resultados obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición que se relacionan positivamente

con el marco teórico, de acuerdo a los datos e información analizados y explicados en los antecedentes y las bases teóricas.

Suarez (2014) en su tesis titulada sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del distrito de independencia - Huaraz, período 2011. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue de tipo descriptivo; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, El 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron financiamiento del sistema bancario y El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. Respecto a la capacitación, el 100% de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas encuestados dijeron que sus trabajadores no reciben capacitación, Respecto a la rentabilidad empresarial, el 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las Micro y pequeñas empresas estudiadas obtienen financiamiento del sistema bancario y gracias a ello pudieron aumentar su rentabilidad, también la totalidad de micro empresa no capacitan a su personal.

Urbano (2014) en su tesis presentó sobre: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro boticas y farmacias de la provincia de Huaraz, periodo 2014. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del

financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios, rubro Boticas y Farmacias de la provincia de Huaraz, periodo 2014. Asimismo, para llevar a cabo la investigación se utilizó un diseño no experimental – descriptivo, se les aplicó una encuesta con 21 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: El crédito financiero otorgado disminuyó en el año 2014 con respecto al año 2013, la mayoría de los gerentes recibieron capacitación previa al otorgamiento del crédito financiero, la mayoría de gerentes de las boticas y farmacias creen que las políticas de atención de créditos sí incrementa la rentabilidad de sus empresas. Por todo lo realizado en la investigación concluye que se logró identificar las principales características de los gerentes, principales características de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas de boticas y farmacias.

Vargas (2013) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro línea blanca de la ciudad de Piura, periodo 2011 – 2012. Cuyo objetivo fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas sector Comercio - Rubro Línea Blanca de la Ciudad de Piura, Periodo 2011 - 2012. La investigación fue descriptiva, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 40% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 25% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 60% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 40% si recibió

capacitación y el 60% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 60% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 70% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 80% afirmó que su rentabilidad mejoró.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del Financiamiento

2.2.1.1 Las Micro y pequeñas empresas y las teorías actualizadas sobre estructura de capital

Según Rodríguez (2010) dice que la financiación de las pequeñas y medianas empresas (PYME), está conformada por una de las principales áreas de estudio de este grupo de empresas. Los problemas de asimetría de la información, selección adversa y riesgo moral, así como la motivación por mantener la propiedad y el control empresarial, adquieren una mayor relevancia en comparación con las grandes empresas, al tiempo actúan como determinantes de su endeudamiento. Toda oportunidad de inversión real está acompañada y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura de capital adoptada por la empresa, luego de ser considerados como aspectos de coste de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros.

2.2.2 Las teorías gerenciales.

Según Flores (2009) dice que la gerencia es un cargo que ocupa el director de una empresa, lo cual tiene dentro de sus múltiples funciones, representar a la sociedad frente a terceros y coordinar todos los recursos a través del proceso de planeamiento, organización dirección y control a fin de lograr los objetivos

establecidos; también la gerencia significa cosas diferentes para personas diferentes. Algunos lo identifican con funciones realizadas por empresarios, gerentes o supervisores, otros lo refieren a un grupo particular de personas. De allí en muchos casos la gerencia cumple diversas funciones porque la persona que desempeña el rol de gerencia tiene que desenvolverse como administrador, supervisor, delegador, etc.

El objetivo de la empresa es la maximización de la tasa balanceada de crecimiento de la empresa, esto es, la maximización de las tasa de crecimiento de la demanda de los productos de la empresa y del crecimiento de su capital. La anterior racionalización se relaciona con dos restricciones, una de ellas es la presencia de un límite definido en la tasa de expansión gerencial eficiente. Los gerentes exigen seguridad en el trabajo que se refleja en su preferencia por contratos de servicios, productivos proyectos de pensiones y su oposición por las políticas que hagan peligrar su ubicación, debido a un incremento de posible riesgo de ser despedidos por los empresarios.

2.2.3 Las Teorías del financiamiento a pymes

Según Milla (2011) dice que en nuestro país y en Latinoamérica, ya se realizan muchos proyectos de investigación que están siendo analizados según la problemática de las Micro y pequeñas empresas, predominando como enfoque restrictivo para su crecimiento a la limitada llegada al financiamiento y la falta de una adecuada gestión financiera y administrativa para llegar al objetivo y generar ingresos económicos.

Por otro lado Torres (2008) nos dice que este método plantearía una propuesta que se llevaría a cabo nuevas ofertas públicas. Teniendo a muchas empresas con altas perspectivas que obtendrían financiamiento y emplearían a

muchas personas que en la actualidad están desempleadas o subempleadas. Este impulso fiscal provocaría decenas de nuevas emisiones de títulos y valores.

Si estas emisiones son de bonos convertibles y no de acciones corrientes, los inversionistas comprarían con mayor confianza. Estos bonos convertibles darían mayor seguridad, por lo cual se emplearía la protección fiscal que sería probablemente capaz de mitigar la prevención al riesgo de los inversionistas y de esta manera se contribuiría a que los capitales frescos fluyan hacia las compañías sobresalientes.

2.2.4 La teoría tradicional fondos propios y fondos externos.

Según Solís (2013) dice que la organización financiera insuperable será de las que maximicen el valor de mercado de la empresa y disminuya el costo del capital. Debido a las razones de riesgo de negocio, el costo del endeudamiento es básicamente menor a los fondos propios pero ambos tienen un desarrollo creciente a medida que se aumenta el endeudamiento de la empresa. Lo cual define que el costo total del endeudamiento sea básicamente declinante, obligando al enfoque principal de la deuda, presentando un mínimo, para que posteriormente pueda desarrollarse y obtener niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. El sistema financiero se dará en aquel punto que minimizará el costo total. Este sistema de no ser apropiada puede simbolizar una restricción a las decisiones de inversión por lo tanto emplearíamos el desarrollo de la empresa.

2.2.5 Teoría del financiamiento empresarial

Según Mejía (2010), la Gestión del financiamiento es una de las funciones

más importantes de la gerencia financiera y es de vital importancia para la optimización de los recursos financieros disponibles y el crecimiento de una organización, a partir de un análisis profundo del comportamiento del mismo. Una adecuada caracterización y cumplimiento de esta función así como la claridad de los objetivos emanados de los más altos niveles de decisión ha sido clave para el desarrollo de emprendimientos exitosos y perdurables.

2.2.6 Teorías de Rentabilidad

2.2.6.1 La teoría de análisis e interpretación financiera

Según Gómez (2014) dice que existe una relación entre la rentabilidad y la utilidad y la inversión necesaria para obtener, la cual evalúa la realidad de la administración de una empresa, comprobando las utilidades obtenidas, de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su clase y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, disminución integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. Por lo tanto, en atención a este planteamiento una empresa deberá optimizar la rentabilidad de los activos fijos tangibles. Esto no significa que la empresa deba proponerse lograr la más alta calidad posible de sus productos, pero si debe elegir el nivel más apropiado de rendimiento para el mercado y el posicionamiento de la competencia, es decir el mejor equilibrio entre la calidad y la rentabilidad que se desea obtener.

2.2.7 Teoría de la rentabilidad

Según Ferruz (2000) dice que la rentabilidad es la concordancia que existe

entre la utilidad y la inversión necesaria para obtenerla. La rentabilidad mide la efectividad de la administración de una empresa, demostrando por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una gerencia competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades.

2.2.8 Teoría del Análisis de la Rentabilidad de la Empresa

Por otro lado Gonzales (2011) nos dice que la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado esta sea a priori o a posterior.

2.2.9 La teoría de la rentabilidad empresarial

Según Ecured (2009) nos dice que la relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, bajo el supuesto estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la economía, siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

Lo primero que se debe interrogar a una empresa es si un segmento del mercado potencial posee el tamaño y las características de desarrollo adecuado. Las grandes compañías prefieren segmentos con mayor cantidad de ventas y suelen

subestimar o evitar los segmentos menores. Las empresas pequeñas, a su vez, evitan los segmentos mayores, ya que estos necesitan excesivos recursos. El desarrollo del segmento es básicamente una característica deseable, ya que, las empresas desean que sus ventas y utilidades se incrementen; pero de igual forma, la competencia entrará rápidamente en los segmentos de crecimiento y, en consecuencia, disminuirá la rentabilidad de éstos.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición del financiamiento

Según Ramírez (2001), define al financiamiento como un conjunto de recursos monetarios financieros que se destinan para poder llevar a cabo una determinada actividad o realizar un proyecto económico. También podemos decir que son recursos financieros que solicitan las empresas, con este préstamo solicitado van cumplir sus objetivos cubriendo lo que falta con los recursos que posee la empresa.

Podemos decir que en la actualidad las empresas necesitan financiamiento ya que con ello van llevar a cabo estrategias de operación, inversión y van medir su rentabilidad, estas estrategias van permitir abrir más al mercado en otros lugares, ya que va aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, también por otro lado la empresa va ser beneficiada ya que van aprovechar de las oportunidades que se les va presentar. Precisamente podemos decir que la falta de dinero faltante se va cumplir a través de diferentes tipos de financiamiento, como se conoce en la actualidad pueden ser de los bancos, de las cajas municipales, con lo obtenido se busca dar a conocer los conceptos de que el empresario va poder manejar más opciones y con ello les va permitir mejorar sus decisiones para su negocio y también

eso va servir para que maneje sus recursos en un futuro.

Carrera (2001), define al financiamiento como al hecho de quien proporciona o suministra dinero a una empresa, ya que estas empresas o las micro y pequeñas empresas van conseguir recursos financieros para que puedan adquirir bienes o servicios en favor de su empresa, el financiamiento que adquiere puede ser a corto plazo (menor a un año), o largo plazo (esta puede ser a más de un año). Con el financiamiento que brinda las entidades financieras a las empresas, va mantener la economía estable, ya que las actividades comerciales van crecer de forma minuciosa.

2.3.1 Los créditos

La entidad financiera pone una determinada cantidad de dinero a disposición del beneficiario, hasta un límite señalado y por un plazo determinado, ya que se van percibiendo los intereses sobre las cantidades dispuestas y las comisiones otorgadas, ya que van ir obligando al beneficiario a devolver a la entidad financiera las cantidades utilizadas en los plazos estipulados, por lo tanto el saldo de la cuenta de crédito es variable, ya que la disposición de fondos tiene un lugar en función de las necesidades de la empresa. (Casanova & Beltrán p.113).

Con este tipo de créditos los bancos corren un riesgo mayor que en el descuento de efectos comerciales. Por ello, no es de extrañar que cuando se trata de empresas no son demasiados solventes, el banco le exija unas garantías complementarias. La garantía puede ser de tipo personal o de tipo real, como mercancías o stocks, valores mobiliarios, etc. Los bienes afectados a la garantía del crédito deben caracterizarse por la estabilidad de su valor en el mercado. (Suarez, 2005 p. 367).

2.3.2 Procedencia del financiamiento

✓ **Ahorros personales**

Podemos decir que para la mayoría de los negocios, es la principal fuente de capital, que proviene de ahorros, estas son de recursos personales que posee la empresa.

✓ **Amigos y los parientes**

Este fuente es una opción de conseguir dinero, ya que el dinero que presta es sin interés o les otorgan un interés más bajo, ya que con el dinero obtenido van ser beneficiados y así van poder iniciar las operaciones.

✓ **Bancos y uniones de crédito**

Los bancos son fuentes más comunes que utilizan las empresas, ya que estas son los que otorgan más préstamos para las empresas, ya que estas pueden presentar los documentos bien sustentados y justificados la razón del préstamos y en que se va invertir el dinero obtenido, también deben de saber su liquidez de su negocio ya que con ello van a poder pagar las deudas de manera correcta.

2.3.2.1 Financiamiento a corto plazo

✓ **Crédito bancario**

Según Broseta (2018) dice que un crédito bancario es cuando una persona o empresa recibe dinero de una entidad financiera, tanto pública como privada, este crédito se suele otorgar por bancos o entidades similares. Estas entidades captan dinero de sus clientes a través de operaciones pasivas para después prestar el dinero a tasas más altas, y estas son llamadas “operaciones activas”.

Este tipo de crédito se obtiene de las entidades financieras, estas entidades otorgan préstamos para que las empresas se financien y con el capital de trabajo van poder cubrir los gastos que va tener dicha empresa.

✓ **Crédito comercial**

El crédito comercial consiste en el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de productos y servicios, a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Ambos pactan una fecha de pago que obviamente el cliente deberá respetar y cumplir porque de lo contrario puede caerle alguna acción legal en su contra por no respetar conforme el plazo estipulado.

Este tipo de créditos se utiliza para poder pagar las cuentas de las empresas, de todo lo que se ha acumulado como gasto en corto plazo, estas pueden ser como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar entre otros más resaltantes y representativos que tiene la empresa.

✓ **Papeles comerciales**

Son instrumentos de deuda a corto plazo (menos de un año) emitidos por las empresas en el mercado de valores, generalmente, para financiar sus actividades cotidianas. Dichas empresas normalmente cuentan con una buena historia crediticia y los instrumentos son emitidos al descuento.

Este tipo de créditos se hace uso para poder pagar las deudas, también este crédito es importante ya que se presenta como una garantía de un bien de la empresa para que pueda obtener el préstamo.

✓ **Línea de crédito**

Una línea de crédito es una forma de crédito otorgado a un gobierno, empresa o individuo por un banco u otro tipo de entidad financiera similar.

Para este tipo de crédito se realiza la apertura de una cuenta de ahorros y que a un futuro lo utiliza en beneficio de su micro empresa.

2.3.2.2 Financiamiento a largo plazo

Es un financiamiento que otorgan las entidades financieras con un plazo de mayor de un año para lo cual, el que solicita el préstamo debe presentar garantías para obtener el financiamiento y estas se clasifican en:

✓ **Hipoteca**

La hipoteca es una garantía real y tangible, entonces, tenemos entendido que la hipoteca es un derecho real sobre un inmueble, puede ser una casa, departamento, terreno, entre otros, que sirve de garantía para asegurar el cumplimiento de una obligación principal, como un crédito, por ejemplo:

La hipoteca es cuando el titular de cualquier propiedad da autorización al prestamista para que esta pueda garantizar el pago del préstamo.

✓ **Acciones**

Las acciones son las partes iguales en las que se divide el capital social de una sociedad anónima. Estas partes son poseídas por una persona, que recibe el nombre de accionista, y representan el porcentaje que tiene la persona en la empresa, es decir, el porcentaje de la empresa que le pertenece al accionista.

Las acciones son participaciones y estas son otorgadas a otros accionistas que pertenecen a la empresa quien está solicitando el préstamo.

✓ **Bonos**

Los bonos son instrumentos financieros de deuda utilizados tanto por entidades privadas como por entidades de gobierno. El bono es una de las formas de materializarse los títulos de deuda, de renta fija o variable.

Son instrumentos escritos, para ello el prestamista hace una promesa incondicional, y se establece una fecha especificada y también junto a los intereses calculados.

✓ **Arrendamiento financiero**

El arrendamiento financiero, alquiler con derecho de compra, leasing financiero, arrendamiento por renting o leasing operativo es un contrato mediante el cual, el arrendador traspa el derecho a usar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendado pagando un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato.

Son contratos donde el propietario negocia con la entidad bancaria, para que el prestamista pueda solicitar y obtener el préstamo para poder trabajar en un periodo determinado con el financiamiento obtenido.

2.3.3 Tipos de fuentes de financiamiento

✓ **Fuente de financiamiento formal**

Son aquellas entidades que están especializadas para que puedan otorgar este tipo de créditos y también están supervisadas directamente por la Superintendencia de Banca y Seguros, y estas entidades son:

- ✓ Banco central de reserva del Perú.
- ✓ Cajas municipales de ahorro y crédito
- ✓ Cooperativas de ahorro y crédito

✓ **Fuentes de financiamiento informal**

Dentro de esta fuente está comprendido las personas con escasos recursos y aquellos que no pueden acceder al financiamiento formal, porque no cumplen con los requisitos, como medio de solicitud pueden ir a los comerciantes, también a los ahorros de otras personas y las juntas que hay en el mercado financiero por la falta de garantías de los propietarios al momento de presentar a las entidades financieras.

2.3.4 Definición de la rentabilidad

Según Mejía (2013), dice que la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa como un beneficio o una utilidad que va poseer; también es un índice que va a medir la relación entre la utilidad y el beneficio, inversión o los recursos que se han utilizado para poder obtenerlos, para que se puedan determinar la rentabilidad se debe calcular la tasa de variación o crecimiento que ha tenido el monto inicial y estas pueden convertirse en el monto final.

Desde lo económico Ruiz (2011), define a la rentabilidad como obtener ganancias, y para poder determinar la utilidad se utilizan los ratios económicos, que van comparar con los beneficios obtenidos y los recursos que va poseer la empresa. Es decir, se van obtener más ganancias que perdidas en un campo determinado, también la rentabilidad es un rendimiento, ganancia que produce una empresa, ya que con esa ganancia obtenida la empresa va poder financiar sus activos de la empresa.

2.3.4.1 Tipos de rentabilidad

2.3.4.1.1 Rentabilidad económica

Fuentes (2012) dice que la rentabilidad económica mide los capitales que se han invertido y estas solo se determinan antes de los impuestos. También podemos decir mediante esta rentabilidad permite saber si la empresa es rentable, como debe ser el nivel de la actividad de la empresa, la reducción de plazos de pago de los clientes o un permiso de renovación del capital para la mejora de la rentabilidad.

Rojas (2012) dice que la rentabilidad económica es importante porque nos ayuda permitir a medir la capacidad de la empresa, para poder medir la eficiencia y conocer los resultados de la empresa para poder ver si realmente es rentable con el

financiamiento invertido. (p.23)

2.3.4.1.2 Rentabilidad fija

Según Garcia (2011) dice que la rentabilidad fija es una tasa de interés fija que se paga periódicamente, para lo cual se establecen las fechas de vencimientos y están pactadas para poder realizar la inversión. Dentro de las herramientas más comunes se van proporcionando rentabilidades con bonos. Mayormente lo que se refiere es al índice de precios del consumidor o también a la tasa de captación de los certificados de depósitos a término, a la cual se suman unos puntos fijos para poder crear una tasa exacta final.

2.3.4.1.3 Rentabilidad financiera

Bravo (2012) manifiesta que la rentabilidad financiera es el rendimiento de los capitales propios de la empresa, en un determinado periodo; para lo cual es importante porque va dar información precisa a los propietarios acerca de la marcha de la empresa, también va dar a conocer la forma y el monto exacto que se generan de los ingresos propios de la empresa.

2.3.4.1.4 Índices para medir la rentabilidad de la empresa

✓ Rentabilidad sobre activos

La rentabilidad de los activos representa la rentabilidad financiera de la empresa, comparando con la utilidad obtenida en la empresa en relación con la inversión realizada. Es decir, el valor en base a su actividad ordinaria. En cierta forma es una medida eficiente que la empresa realiza, y nos da una idea de cuánto un beneficio puede generar ganancias con los recursos requeridos.

Este tipo de rentabilidad muestra la capacidad del activo para poder producir utilidades muy independientemente de la forma como haya sido financiado ya sea

con deudas o patrimonios. La fórmula que se va aplicar es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

✓ **Rentabilidad sobre ventas**

Este indicador de ratio nos dice que mide la relación entre el importe de las ventas y el coste de elaboración del servicio o producto vendido. Este ratio está relacionado con el coste marginal de la venta, pues no tiene en consideración ni la amortización, ni los intereses de la financiación del inmovilizado, ni los impuestos.

Esta rentabilidad nos muestra la utilidad de la empresa por cada unidad vendida, para ello se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comprándolo con el margen operacional, para ello se establece la siguiente formula:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

✓ **Rentabilidad sobre patrimonio**

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas, el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos. Por lo tanto la fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Patrimonio}}$$

✓ **Rentabilidad de la margen de ganancia bruta**

Hace referencia a la diferencia entre el precio de venta de los productos o servicios que la empresa comercializa y sus respectivos costos de producción. En

otras palabras, se trata del beneficio que reporta la actividad principal de la empresa, antes de descontar impuestos, intereses y gastos generales.

Esta rentabilidad nos permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y también de la capacidad de la empresa para poder cubrir los gastos operativos y así puedan generar las utilidades. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad de margen de ganancia bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

2.3.4.1.5 Las Micro y pequeñas empresas

2.3.4.1.5.1 Definición de las Micro y pequeñas de empresas.

Las Micro y pequeñas empresas son unidades de producción y están conformadas por unas organizaciones en coordinación entre el capital y el trabajo. Asimismo, se busca un beneficio por su comercialización de los productos y también por la prestación de los servicios; y estas pueden clasificarse como industriales, comerciales y de servicios tanto para las pequeñas empresas. La característica principal de las micro y pequeñas empresas tienen un acceso principal al capital, posición en el mercado y mantenimiento de la relación con las personas que tendrá en contacto.

También las Micro y pequeñas empresas juegan un papel prominente en el desarrollo social y económico de nuestro país, también estas Micro y pequeñas empresas son fuentes generadoras de empleo y son agentes dinamizados del mercado. La micro y pequeña empresa ha demostrado a lo largo del tiempo y en la mayoría de países, también es un componente importante de la economía y en muchos casos, juega un papel muy importante en el desarrollo social y económico del país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado, a pesar de los beneficios de las micro y pequeñas empresas presenta

complicaciones puesto que suelen cerrar sus puertas con más frecuencia a las grandes empresas debido a que principalmente les falta los recursos económicos y no tienen capacidad técnica para poder ofrecer los productos de calidad y también la falta de clientes satisfechos por el servicio que les otorga.

2.3.4.1.5.2 Características de las Micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas están constituidas por 1 a 10 trabajadores a quienes se les llama micro empresas y los que cuentan de 1 a 100 trabajadores son pequeñas empresas, de acuerdo a lo establecido por las micro y pequeñas empresas tienen ingresos superiores a 150 unidades impositivas tributarias y los de pequeñas empresas pueden tener hasta 1700 unidades impositivas tributarias.

2.3.4.1.5.3 Factores para mantener éxitos del micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas deben estar muy preparada para captar cualquier evento, se debe de tener conocimientos y sobre todo estar organizado en diferentes áreas, estos son aspectos muy relevantes para poder mantener el éxito; es mantener el interés en la gente y poder relacionarse con los clientes, saber determinar los riesgos para poder enfrentarlos para ello se debe de tener perseverancia.

III. Hipótesis

El financiamiento incide de manera significativa en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017.

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

4.1.1 Tipo de investigación

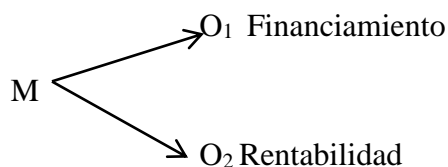
Para la presente investigación el tipo de investigación que se realizó fue de enfoque cuantitativo, porque se ha efectuado el procesamiento cuantificado de tabulación de las encuestas aplicadas mediante tablas y figuras que han sido analizadas e interpretadas y que inclusive se han abordado los resultados mediante la apreciación de la estructura porcentual acorde a los criterios establecidos y según los ítems correspondientes.

4.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación de la tesis se realizó de manera descriptiva, porque se recopilaron datos de la realidad natural sin modificar, es decir se registraron los hechos y fenómenos tal y como se presentan en la realidad empírica.

4.1.3 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental descriptivo correlacional, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio:



Dónde:

M = Muestra

O = Observación de la muestra

La investigación fue no experimental, ya que es la búsqueda empírica y sistemática en la que el científico no posee control directo de las variables independientes, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o son inherentemente no manipulables. Se hacen inferencias sobre las relaciones entre las variables, sin intervención directa sobre la variación simultánea de las variables independientes y dependientes. (Kerlinger, 2002).

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

Es el conjunto de todos los elementos o unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación. La población estuvo conformado por 50 micro y pequeñas empresas.

N= 50

4.2.2 Muestra

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional por decisión del responsable de la investigación y se eligió el 50% de la población.

n= 25

4.2.2.1 Criterios de inclusión.

- ✓ A las empresas hoteleras formales.
- ✓ A los trabajadores de las empresas hoteleras quienes nos respondieron la

encuesta.

4.2.2.2 Criterios de exclusión.

- ✓ A las empresas hoteleras informales.
- ✓ A los huéspedes de las empresas hoteleras.

4.3 Operacionalización de variables

Variables	Definición Teórica o Conceptual	Dimensión	Indicador	Ítems o Preguntas
Financiamiento	Es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.	Tipos de financiamiento	Corto plazo	¿Usted utilizó créditos financieros a corto plazo?
			Largo plazo	¿El financiamiento que obtuvo para su micro empresa fue a largo plazo?
		Instrumentos financieros	Crédito bancario	¿Usted utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa?
			Crédito comercial	¿Usted utilizó el crédito comercial para financiar su micro empresa?
			Papeles comerciales	¿Usted utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa?
			Línea de crédito	¿Ud. Utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa?
			Leasing	¿Ud. Utilizó el leasing para financiar su micro empresa?
			Hipoteca	¿Ud. Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa?
			Acciones	¿Usted utilizó las acciones para financiar su micro empresa?
			Bonos	¿Ud. Utilizó los bonos para financiar su micro empresa?
		Arrendamiento financiero	¿Ud. utilizó el arrendamiento financiero para financiar su micro empresa?	
		formas de financiamiento	Formal	¿Usted acudió a una entidad financiera a solicitar financiamiento para su micro empresa?
Informal	¿Usted solicitó préstamo de las juntas para financiar su micro empresa?			

Rentabilidad	Se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla.	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad sobre activos	Utilidad neta/Activos totales
			Rentabilidad sobre ventas	Utilidad neta/Ventas netas
			Rentabilidad sobre patrimonio	Utilidad bruta/ Patrimonio
			Rentabilidad de la margen de ganancia bruta	Utilidad bruta(Ventas netas

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

La técnica que se utilizó fue la encuesta

Rojas (2008), nos dice que es un procedimiento o conjunto de reglas, normas o protocolos, que tienen como objetivo obtener un resultado determinado, ya sea en el campo de la ciencia, de la tecnología, del arte, de la educación o en cualquier otra actividad. (p. 78).

La encuesta: es una técnica de investigación que consiste en una interrogación verbal o escrita que se le realiza a las personas con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación.

4.4.2 Instrumentos

El instrumento que se utilizó fue el cuestionario estructurado.

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

4.5 Plan de análisis

Los resultados obtenidos, en la aplicación de la encuesta a las Micro y pequeñas empresas se procesaron con el programa Microsoft Excel, mediante tablas y figuras de cada uno de los ítems que responde a los indicadores y dimensiones de las variables. Los análisis de los datos fueron procesados en cada una de las tablas y figuras que se realizó, señalando la prevalencia de los resultados según la estructura porcentual de los mismos.

4.6 Matriz de consistencia

Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017			
Enunciado de problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>Problema General ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017?</p> <p>¿Cuáles son las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro empresas hoteleras en Huaraz, periodo 2017?</p>	<p>Objetivo General Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>a) Describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en, 2017.</p> <p>b) Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017.</p>	<p>El financiamiento incide de manera significativa en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017.</p>	<p>Tipo de investigación cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación No experimental</p> <p>Población 50 micro empresarios del sector servicio rubro hoteleras en la provincia de Huaraz.</p> <p>Muestra 25 Mype</p> <p>Plan de análisis Estadística descriptiva</p> <p>Técnicas e instrumentos La encuesta y el cuestionario</p>

4.7 Principios éticos

Se consideraron los principios éticos que nos propone la Universidad las cuales son:

Protección a las personas: se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad.

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

Consentimiento informado y expreso: Se consideró a cada persona como a un semejante, con un accionar libre que le posibilite trascender a través de los otros. Se dio. Lo mejor de sí, poniendo en funcionamiento todo su potencial acorde a lo que los demás esperan de él, de modo que resulte merecedor de respeto y estima.

Beneficencia y no maleficencia.- mediante este principio se ha considerado el bienestar de las personas, para ello antes de realizar la encuesta se les informó que no causaremos ningún daño y así les explicamos los fines de la investigación y se les aseguro maximizar los beneficios que le daríamos.

V. Resultados y análisis de los resultados

5.1 Resultados

Tabla 1

El financiamiento fue a corto plazo.

Alternativa	Fi	%
a) Si	10	40%
b) No	15	60%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 2

El financiamiento fue a largo plazo.

Alternativa	Fi	%
a) Si	18	72%
b) No	7	28%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 3

Acudió a una entidad financiera para financiar su micro empresa.

Alternativa	Fi	%
a) Si	17	68%
b) No	8	32%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 4

Solicitó préstamo de las juntas.

Alternativa	Fi	%
a) Si	13	52%
b) No	12	48%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 5

Utilizó el crédito bancario.

Alternativa	Fi	%
a) Si	20	80%
b) No	5	20%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 6

Utilizó el crédito comercial.

Alternativa	Fi	%
a) Si	14	56%
b) No	11	44%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 7

Utilizó los papeles comerciales.

Alternativa	Fi	%
a) Si	13	52%
b) No	12	48%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 8

Utilizó la línea de crédito.

Alternativa	Fi	%
a) Si	17	68%
b) No	8	32%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 9

Utilizó el leasing.

Alternativa	Fi	%
a) Si	15	60%
b) No	10	40%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 10

Utilizó la hipoteca.

Alternativa	Fi	%
a) Si	19	76%
b) No	6	24%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 11

Utilizó las acciones.

Alternativa	Fi	%
a) Si	11	44%
b) No	14	56%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 12

Utilizó los bonos.

Alternativa	Fi	%
a) Si	9	36%
b) No	16	64%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Tabla 13

Utilizó el arrendamiento financiero.

Alternativa	Fi	%
a) Si	15	60%
b) No	10	40%
Total	25	100%

Fuente: encuesta aplicada a las Micro y pequeñas empresas hoteleras en la provincia de Huaraz.

Respecto al objetivo específico 2: analizar la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas hoteleras.

Rentabilidad del activo

$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{7,424.34}{50,730.60}$	0.15%
--	------------------------------	-------

Interpretación: este índice determina la rentabilidad del activo y demuestra la eficiencia del uso de los activos de la empresa, y dicha rentabilidad para el año 2017 es de 0.15%.

Rentabilidad neta de ventas:

$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{7,424.34}{54,340.80}$	0.14%
--	------------------------------	-------

Interpretación: esta rentabilidad muestra el margen de ganancias que espera la empresa por las ventas realizadas, dicha rentabilidad para el año 2017 es de 0.14%.

Rentabilidad patrimonial:

$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{7,424.34}{30720.00}$	0.24%
--	-----------------------------	-------

Interpretación: este índice nos muestra la rentabilidad patrimonial y está encargada de medir la productividad de los capitales de la empresa y para el año 2017 fue de 0.24%.

Rentabilidad de margen de ganancia bruta

$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{11,446.71}{54,340.80}$	0.21%
---	-------------------------------	-------

Interpretación: este índice nos indica el saldo de la ganancia disponible para afrontar los gastos administrativos y el margen de ganancia bruta fue de 0.21%.

5.2 Análisis de resultados

Según la encuesta realizada en la tabla 1, el 60% nos manifestaron que no utilizó créditos a corto plazo y el 40% mencionó que si utilizó crédito a corto plazo. Dicho resultado tiene coherencia con sus resultados de Otiniano (2015) quien obtuvo en sus resultados, el 70% de los encuestados manifestó que no utilizó el crédito a corto plazo, el 60% manifestó que el financiamiento que obtienen es a largo plazo. También se compara con sus resultados de Benancio (2015) obtuvo en sus resultados, el 65% dijo que no utilizó el crédito a corto plazo. Por tanto el resultado tiene coherencia ya que ambos autores obtuvieron los mismos resultados.

Según la encuesta realizada en la tabla 2, el 72% manifestó que el financiamiento obtenido fue a largo plazo y el 28% nos afirmó que el financiamiento obtenido no fue a largo plazo. Dicho resultado se compara con sus resultados de Rodríguez (2015) quien obtuvo en sus resultados, el 87% dijo que el financiamiento obtenido se paga a largo plazo. También Otiniano (2015) nos dice que el financiamiento que obtiene el micro empresario es a largo plazo. Por tanto los resultados tienen coherencia con los autores que investigaron ya que obtuvieron los mismos resultados.

De la encuesta realizada en la tabla 3, el 68% dijo que si acudió a las entidades financieras a solicitar financiamiento y el 32% nos manifestó que no acudió a las entidades financieras a solicitar financiamiento. Los resultados obtenidos son similares a sus resultados de Castillo (2015) quien obtuvo en sus resultados que en un 56% acuden a las entidades financieras a solicitar financiamiento para su micro empresa, también manifestó que el 69% utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. Por tanto los resultados son similares con su tesis del autor que se comparó

y es muy bueno para poder continuar con la investigación ya que es factible con la información obtenida.

De la encuesta realizada según la tabla 4, el 52% dijo que acudieron a las juntas a solicitar financiamiento y el 48% dijo que no acudió a las juntas para solicitar financiamiento. Los resultados obtenidos guardan relación con sus resultados de Reyes (2015) quien obtuvo, el 70% dijo que acude a las juntas para poder solicitar financiamiento para su micro y pequeña empresa. También Armas (2015) en su estudio obtuvo como resultado, el 69% de las Micro y pequeñas empresas acude a las juntas para solicitar financiamiento ya que no cumple con los requisitos que les solicita las entidades financieras.

Del total de los encuestados en la tabla 5, el 80% dijo que utilizó el crédito bancario y el 20% dijo que no utilizó dicho crédito. Dicho resultado guarda relación con su tesis de Reyes & Armas (2015) quienes en sus estudios obtuvieron, el 87% utilizaron el crédito bancario, el 76% dijo que cumple con los requisitos para poder obtener el financiamiento. Por tanto, dicho resultado guarda relación con los autores citados ya que en ambas investigaciones se utilizó el crédito bancario.

Del 100% de los encuestados en la tabla 6, el 56% dijo que utilizó el crédito comercial y el 44% dijo que no utilizó el crédito comercial. El resultado obtenido tiene coherencia con sus resultados obtenidos por Morales (2014) quien obtuvo los siguientes resultados, el 87.8% dijo que utilizó el crédito comercial, el 82.9% dijo que las micro y pequeñas empresas utilizaron créditos bancarios para financiar su micro empresa, el 68.9% dijo que las empresas utilizan la hipoteca para financiar su micro empresa. Por tanto estos resultados son importantes ya que facilita comparar a los resultados que investigamos con los autores citados.

Según la encuesta realizada en la tabla 7, el 52% dijo que utilizó los papeles comerciales y el 48% nos dijeron que no utilizaron los créditos comerciales. El resultado es coherente a sus resultados de Vargas (2014) quien obtuvo como resultado, el 53,0% dijo que utilizó papeles comerciales como instrumento financiero, el 78,9% dijo que utilizó el crédito bancario, el 87,8% dijo que utilizó la hipoteca. Por tanto estos resultados son coherentes ya que en ambos resultados se muestra el uso de papeles comerciales como instrumentos financieros.

Según la encuesta realizada en la tabla 8, el 68% nos dijeron que utilizaron la línea de crédito como instrumento financiero y el 32% dijo que no utilizó la línea de crédito. Los resultados obtenidos guarda relación con su tesis de Rivera (2015) quien expresa en sus resultados, el 78% manifestó que utilizó el crédito bancario como instrumento financiero, el 40% dijo que se financia con capital propio, el 50,5% dijo que utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa. También Lozano (2014) obtuvo en sus resultados, el 76% dijo que se financia con créditos de entidades financieras, el 89% dijo que utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa. Por tanto, se concluye los resultados son coherentes ya que en ambos estudios se investiga sobre el mismo tema y se obtiene el mismo resultado.

Del 100% de los encuestados de la tabla 9, el 60% dijo que utilizó el leasing y el 40% nos dijeron que no utilizaron el leasing como instrumento financiero. Dicho resultado guarda relación con su tesis de Ramírez (2014) obtuvo en sus resultados, el 65% dijo que las micro y pequeñas empresas utilizaron el leasing como instrumento financiero, el 78% manifestó que utilizó el crédito bancario, el 48% dijo que utilizó el crédito comercial, el 48% también solicitó crédito hipotecario. Por tanto los resultados son coherentes con el autor quien obtuvo en sus resultados que utilizó el

leasing.

Según la tabla 10, el 76% dijo que utilizó la hipoteca y el 24% nos dijeron que no utilizó la hipoteca. El resultado obtenido guarda relación con sus resultados obtenidos de Córdova (2014) quien en sus resultados encontró, el 78% dijo que utilizó el crédito bancario, el 71% dijo que utilizó la hipoteca para poder obtener el financiamiento. También dicho resultado se parece a sus resultados obtenidos por Suarez (2014) quien obtuvo en sus resultados, el 87% de las micro y pequeñas empresas utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. Por lo tanto podemos decir que estos resultados son coherentes ya que se encontró los mismos resultados para hacer comparar con los resultados que se obtuvo.

Según la encuesta realizada en la tabla 11, el 56% dijo que no utilizó las acciones como instrumento financiero y el 44% dijo que si utilizó las acciones. En tanto el resultado se compara con sus resultados de Bautista (2015) quien obtuvo en su investigación, el 68% dijo que no utiliza las acciones para financiar su micro empresa, también el 76% dijo que se financia utilizando la hipoteca. Por otro lado, Mota (2014) obtuvo en sus resultados, el 76% dijo que las micro y pequeñas empresas se financian utilizando las acciones como instrumento financiero. Por lo dicho, los resultados guardan relación ya que en ambos resultados utilizaron las acciones para financiar su micro empresa.

Según la encuesta realizada en la tabla 12, el 64% dijo que no utilizó los bonos y el 36% nos manifestaron que si utilizaron los bonos. Dicho resultado guarda relación con su tesis de Oncoy (2017) quien obtuvo como resultado para su investigación, el 67% dijo que no utilizó los bonos como instrumento, el 60% dijo que las micro y pequeñas empresas utilizan la hipoteca para financiar su micro

empresa. También Minaya (2016) obtuvo en sus resultados, el 67% dijo que no utilizó los bonos, el 56% dijo que no se utiliza las acciones para financiar su micro empresa, el 70% nos dijo que utilizó el crédito bancario. Por tanto dicho resultado guarda relación ya que ambos tratan de que las Micro y pequeñas empresas no utilizaran los bonos para financiar su micro empresa.

Según la tabla 13, el 60% dijo que si utilizó el arrendamiento financiero y el 40% nos dijeron que no utilizaron el arrendamiento financiero. Los resultados guardan relación con sus resultados obtenidos por Minaya (2016) quien obtuvo en sus resultados, el 67% dijo que no utilizó los bonos para financiar su micro empresa, el 56% dijo que no utilizaron las acciones para financiar su micro empresa, el 87% dijo que si utilizan el arrendamiento financiero para financiar su micro empresa, el 76% dijo que acudieron a los bancos para financiar su micro empresa. Por tanto, los resultados guardan relación ya que utilizaron el arrendamiento financiero para financiar su micro empresa.

La rentabilidad de activo nos muestra el índice y se demuestra la eficiencia del uso de los activos de la empresa, en este caso la rentabilidad sobre activo para el año 2017 fue de 0.15%. Este resultado obtenido se compara con los resultados obtenidos por Peña (2014) quien obtuvo como resultados, el 78% dijo que su financiamiento es con préstamos de entidades financieras. Con respecto a la rentabilidad dijo los empresarios encuestados manifestaron que el 70% dijo que el financiamiento obtenido mejoró su rentabilidad, con ello podemos decir que su activo de la empresa es buena; por tanto, se dice que esto es muy bueno ya que nos ayudan a conocer mejor a la empresa.

La rentabilidad neta o ventas demuestra el margen de ganancias que va a

tener la empresa por una venta realizada, por tal razón la rentabilidad neta o ventas fue de 0.14%. Los resultados obtenidos se comparan con sus resultados de Vega (2014) obtuvo en sus resultados respecto a la rentabilidad que la mayoría de las micro y pequeñas empresas dijo que sus ventas fueron buenas ya que últimamente aumento sus ingresos en su empresa, también en la mayoría dan conocer que su patrimonio aumento con las ventas realizadas durante el ejercicio. En otro de los resultados Alvarado (2014) manifestó que obtuvo sus ventas en un 60% gracias al financiamiento invertido dentro de su empresa. Por tanto podemos decir que los resultados son coherentes ya que nos muestran de cómo son las ventas en el mes.

La rentabilidad patrimonial mide la productividad del capital de la empresa, y para el año 2017 dicha rentabilidad fue de 0.24%. Por otro lado este resultado se compara con los resultados de Rosales (2014) quien obtuvo en los resultados, el 70% manifestó que sus ventas han aumentado y con el aumento que tuvieron, manifiestan que el patrimonio de la empresa a aumentado, con lo dicho podemos decir que los resultados concuerdan ya que el resultado obtenido concuerda con lo dicho por el autor citado.

La rentabilidad de margen de ganancia bruta nos indica el saldo disponible de la ganancia para poder pagar los gastos administrativos y también las ventas y el margen para el presente año es de 0.21%. Los resultados guardan relación con sus resultados de Benancio (2015) obtuvo en su investigación, el 70% dijo que su ganancia es buena de la empresa investigada, el 80% manifestó que sus ventas han aumentado. Con lo dicho podemos decir que los resultados obtenidos guardan relación ya que en ambos resultados se obtuvo sobre la rentabilidad de margen de ganancia bruta a favor de la empresa.

VI. Conclusiones

1. Se ha concluido sobre las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro empresas hoteleras en Huaraz, 2017. Estas micro y pequeñas empresas utilizaron financiamiento a largo plazo, también acudieron de manera formal a las entidades financieras; por otro lado la característica dentro del financiamiento fueron los instrumentos financieros y las más resaltantes son, el crédito bancario, crédito comercial, la hipoteca y el arrendamiento financiero, estos instrumentos se utilizaron como intermediarios para poder solicitar los préstamo de las entidades financieras, entonces podemos decir que el financiamiento fue importante ya que ayudó a crecer a las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro empresas hoteleras, tal como se muestra en los resultados obtenidos.
2. Se concluye sobre las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro empresas hoteleras en la provincia de Huaraz, 2017. Se dice que estas micro y pequeñas empresas tienen buenos ingresos ya que se observó su activo y también su utilidad y tienen incrementos positivos; por otro lado la rentabilidad en este tipo de micro y pequeñas empresas es buena porque es rentable, también podemos decir que el financiamiento que han obtenido incide de manera directa en la utilidad del ejercicio, para ello se utilizó como la principal característica los indicadores de la rentabilidad mediante los ratios financieros.
3. Como conclusión final se determina que el financiamiento ha respondido de manera favorable, ya que estas micro y pequeñas empresas utilizaron los instrumentos financieras para obtener el financiamiento; también es importante

recalcar la participación de las entidades financieras otorgándoles préstamos para que puedan mejorar su capital de trabajo; y por otro lado la rentabilidad aumento gracias al financiamiento obtenido, ya que con ello mejoraron las habitaciones, realizaron mantenimientos entre otros. También podemos decir que las Micro y pequeñas empresas hoteleras reciben financiamiento y estas inciden de manera directa en la rentabilidad ya que estas aumentan su utilidad y entonces se dice que estas micro y pequeñas empresas hoteleras son rentables.

VII. Recomendaciones

1. Se recomienda con respecto al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro empresas hoteleras en Huaraz, deben de elegir un solo tipo de financiamiento para poder financiar su micro y pequeña empresa, en la encuesta realizada se observó que trabajan con recursos propios y también con créditos de entidades financieras. También se les recomienda a que encuentren estrategias y mecanismos para obtener financiamiento con tasa de interés menor así van incrementar las ganancias.
2. Se recomienda a las micro y pequeñas empresas de sector servicio rubro empresas hoteleras en Huaraz, respecto a la rentabilidad que el financiamiento obtenido invierta en mantenimiento y mejoras de sus habitaciones ya que cuando los clientes van a hospedarse van encontrar un servicio de calidad y así estas micro y pequeñas empresas van generar ingresos. También en cuanto a la rentabilidad se debe contratar personales capacitados para que puedan satisfacer a los clientes y cuanto más invierten más van a ganar.
3. Como recomendación final para las micro y pequeñas empresas hoteleras en Huaraz, 2017, el financiamiento debe ser de un solo tipo de crédito, ya que al trabajar con créditos de entidades financieras y con sus recursos propios están mezclando sus ingresos y también no saben cuánto es la ganancia de su rentabilidad para ello que se capaciten sobre el tipo de financiamiento que utilizan y así mejorará más su rentabilidad y tendrán más aumentos patrimoniales.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Agreda, M. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032109>

Alvarado, P. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro farmacias del distrito de Ica, provincia de Ica, departamento de Ica, periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034123>

Armas, A. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro juguerías del mercado Buenos Aires, Nuevo Chimbote, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Bautista, P. (2015). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollerías - Huaraz, 2014*.

Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042001>

Benancio, Y. (2015). *El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la micro empresa caso: ferretería santa maría SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034512>

Casanova, A. (2015). *Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey periodo 2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034521>

Castillo, T. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro carpinterías del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032257>

Carreño, P. (2017). *Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las Micro y pequeñas empresas rubro transporte de carga ruta Sullana - lima - Sullana año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Córdova, K. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes de residuos sólidos peligrosos del distrito de Independencia - provincia de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035887>

Domínguez, K. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las Micro y pequeñas empresas rubro compra y venta de calzado del mercado central de tambo grande Piura, año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=000000351019>

Herrera, J. & Limón, P. & Soto, R. (2010). *Fuentes de financiamiento en época de crisis realizado en las Empresas de la zona conurbada Veracruz - Boca del Río – México*. Tesis para optar el grado de maestría en la Universidad de México. Recuperado de:

Lozano, E. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Medrano, P. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro artesanía Ashaninka del anexo de Pampa Michí distrito de Perene provincia de Chanchamayo periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Chiclayo. Recuperado de:

Mendoza, A. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036130>

Minaya, P. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Morales, E. (2014). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, compra - venta de artesanía en el distrito de Chanchamayo, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Chiclayo. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3221>

Mota, L. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas*

empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la provincia de Huaraz, año 2013. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035120>

Oncoy, P. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, provincia de Carhuaz, 2016.* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Osorio, R. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015.* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000033214>

Otiniano, P. (2015). *Apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes, frente a la competencia de los grandes supermercados llegados a Chimbote, periodo 2012* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000033684>

Paredes, G. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la*

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles, de la provincia de Huari-Ancash, 2014. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038628>

Rashta, M. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro implementos deportivos de la provincia de Huaraz - región Anchas año 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000033684>

Peña, P. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038628>

Piñashca, J. (2014). *El financiamiento de las Micro y pequeñas empresas farmacéuticas de la provincia de Huaraz, 2014.* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Ramírez, R. (2014). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio - rubro abarrotes en la*

ciudad de Huaraz, 2014. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035543>

Ramos, G. (2009). *El financiamiento bancario que incide en la rentabilidad de la Micro empresa, en el caso de la ferretería Santa María SAC del distrito de México, periodo 2012.* Tesis para optar el grado de maestría en la Universidad de México. Recuperado de:

Reyes, A. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas, casco urbano del distrito de Chimbote, año 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035243>

Reyes, W. & Armas, M. (2015). *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras de la provincia de Sechura, Piura.* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034211>

Ríos, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas, rubro restaurantes de la ciudad de Sullana, año 2016.* Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Rivera, P. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro joyerías del distrito de Chimbote, año 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032256>

Rodríguez, L. (2015). *Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías, de la I y II etapa, San Luis, distrito de nuevo Chimbote, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=000000351011>

Rosales, E. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hostales y restaurantes de la ciudad de Tumbes, departamento de Tumbes periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034532>

Seminario, Y. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial - rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=000000351011>

Solórzano, P. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Ferretería - Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036133>

Suarez, J. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del distrito de independencia - Huaraz, período 2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034519>

Urbano, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro boticas y farmacias de la provincia de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034535>

Vargas, P. (2014). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro automotriz en general del distrito de Chimbote, año 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000033216>

Vargas, A. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro línea blanca de la ciudad de Piura, periodo 2011 – 2012*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000033688>

Vega, Y. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro hoteles y restaurantes en la provincia de Huancavelica, departamento de Huancavelica, periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Huancavelica. Recuperado de:

Velásquez, R. (2017). *Caracterización del financiamiento de las empresas de transporte público urbano de pasajeros de la ciudad de Piura, en el año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

ANEXOS

Anexo 1: cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleras en Huaraz, 2017” La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación.

Encuestador (a): ...

Fecha: .../...../.....

1. ¿Usted utilizó créditos financieros a corto plazo?
 - a) Si
 - b) No
2. ¿el financiamiento que obtuvo para su micro empresa fue a largo plazo?
 - a) Si
 - b) No
3. ¿Usted utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
4. ¿Usted utilizó el crédito comercial para financiar su micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
5. ¿Usted utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
6. ¿Ud. Utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa?

- a) Si
 - b) No
7. ¿Ud. Utilizó el leasing para financiar su micro empresa?
- a) Si
 - b) No
8. ¿Ud. Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa?
- a) Si
 - b) No
9. ¿Usted utilizó las acciones para financiar su micro empresa?
- a) Si
 - b) No
10. ¿Ud. Utilizó los bonos para financiar su micro empresa?
- a) Si
 - b) No
11. ¿Ud. utilizó el arrendamiento financiero para financiar su micro empresa?
- a) Si
 - b) No
12. ¿Usted acudió a una entidad financiera a solicitar financiamiento para su micro empresa?
- a) Si
 - b) No
13. ¿Usted solicitó préstamo de las juntas para financiar su micro empresa?
- a) Si
 - b) No

Anexo 2: figuras

Figura 1

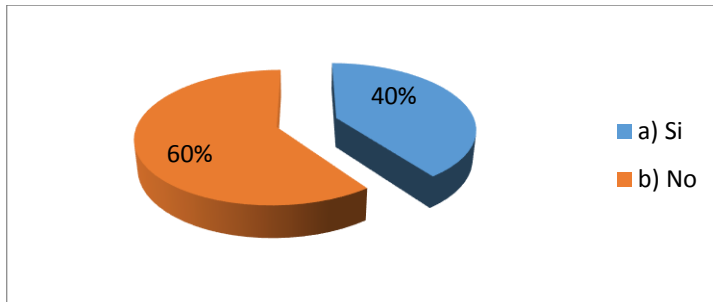


Figura 1: el financiamiento fue a corto plazo.

Fuente: tabla 1

Interpretación: según la encuesta realizada en la tabla 1, el 60% nos manifestaron que no utilizó créditos a corto plazo y el 40% mencionó que si utilizó crédito a corto plazo.

Figura 2

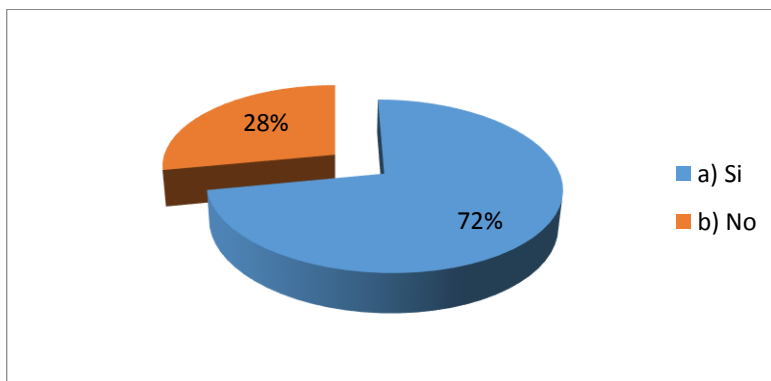


Figura 2: el financiamiento fue a largo plazo.

Fuente: tabla 2

Interpretación: según la encuesta realizada en la tabla 2, el 72% manifestó que el financiamiento obtenido fue a largo plazo y el 28% nos afirmó que el financiamiento obtenido no fue a largo plazo.

Figura 3

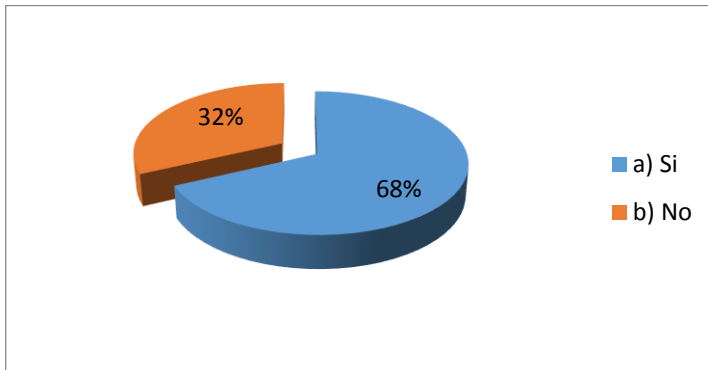


Figura 3: acudió a una entidad financiera para financiar micro empresa.

Fuente: tabla 3

Interpretación: de la encuesta realizada en la tabla 3, el 68% dijo que si acudió a las entidades financieras a solicitar financiamiento y el 32% nos manifestó que no acudió a las entidades financieras a solicitar financiamiento.

Figura 4

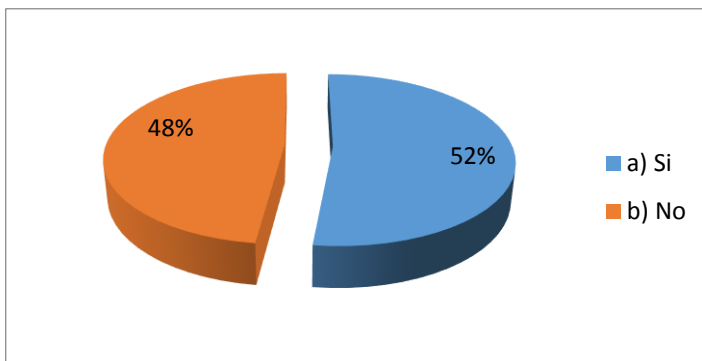


Figura 4: solicitó préstamo de las juntas.

Fuente: tabla 4

Interpretación: de la encuesta realizada según la tabla 4, el 52% dijo que acudieron a las juntas a solicitar financiamiento y el 48% dijo que no acudió a las juntas para solicitar financiamiento.

Figura 5

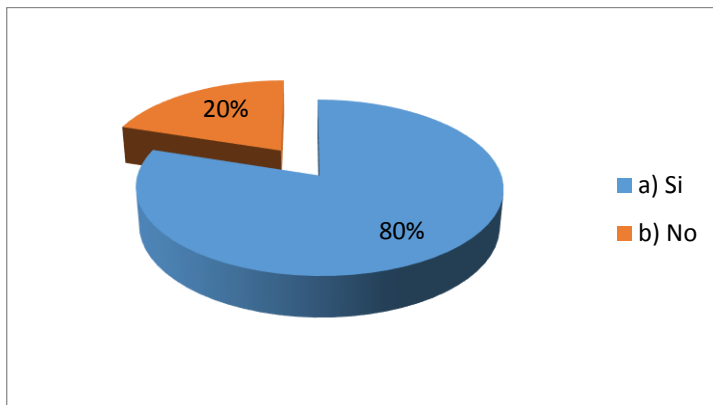


Figura 5: utilizó el crédito bancario.

Fuente: tabla 5

Interpretación: del total de los encuestados en la tabla 5, el 80% dijo que utilizó el crédito bancario y el 20% dijo que no utilizó dicho crédito.

Figura 6

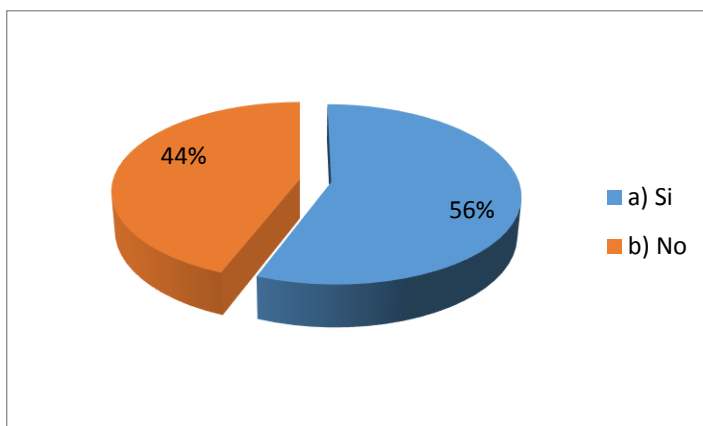


Figura 6: utilizó el crédito comercial.

Fuente: tabla 6

Interpretación: del 100% de los encuestados en la tabla 6, el 56% dijo que utilizó el crédito comercial y el 44% dijo que no utilizó el crédito comercial.

Figura 7

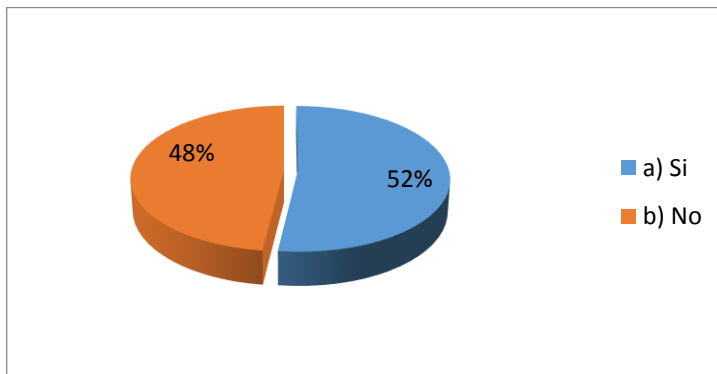


Figura 7: utilizó los papeles comerciales.

Fuente: tabla 7

Interpretación: según la encuesta realizada en la tabla 7, el 52% dijo que utilizó los papeles comerciales y el 48% nos dijeron que no utilizaron los créditos comerciales.

Figura 8

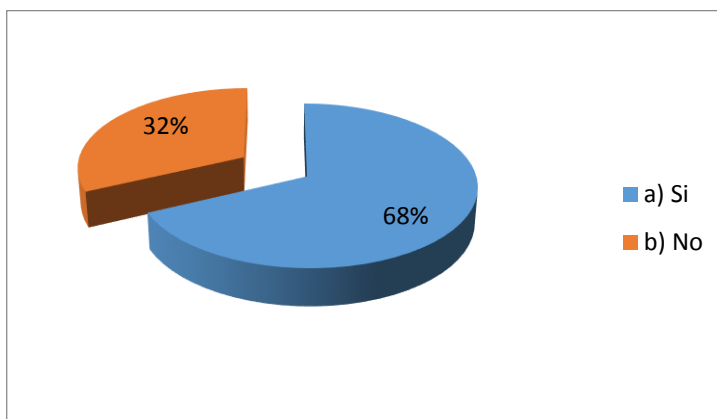


Figura 8: utilizó la línea de crédito.

Fuente: tabla 8

Interpretación: según la encuesta realizada en la tabla 8, el 68% nos dijeron que utilizaron la línea de crédito como instrumento financiero y el 32% dijo que no utilizó la línea de crédito.

Figura 9

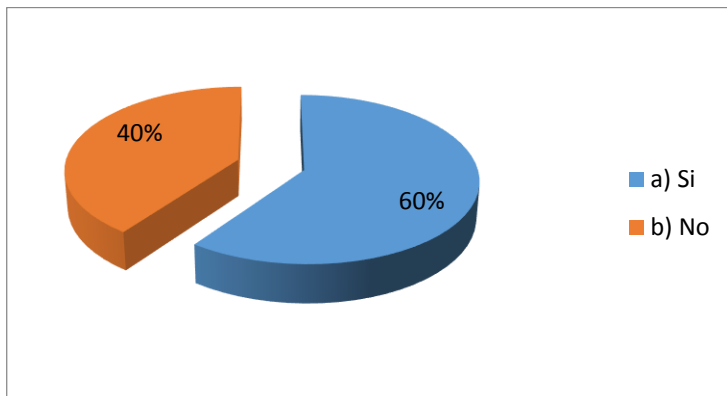


Figura 9: utilizó el leasing.

Fuente: tabla 9

Interpretación: del 100% de los encuestados de la tabla 9, el 60% dijo que utilizó el leasing y el 40% nos dijeron que no utilizaron el leasing como instrumento financiero.

Figura 10

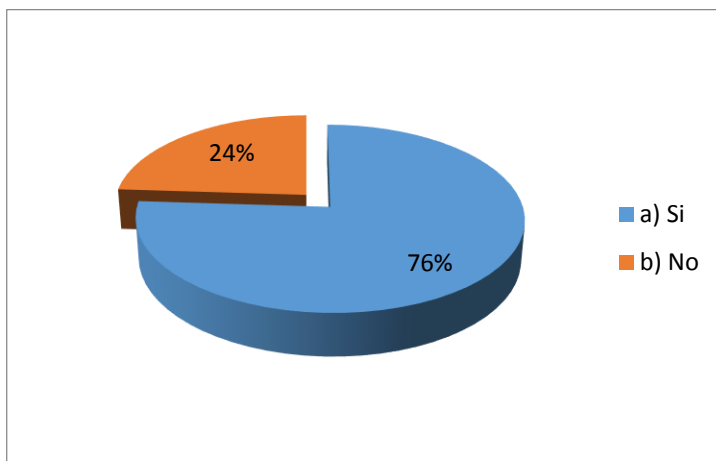


Figura 10: utilizó la hipoteca.

Fuente: tabla 10

Interpretación: según la tabla 10, el 76% dijo que utilizó la hipoteca y el 24% nos dijeron que no utilizó la hipoteca.

Figura 11

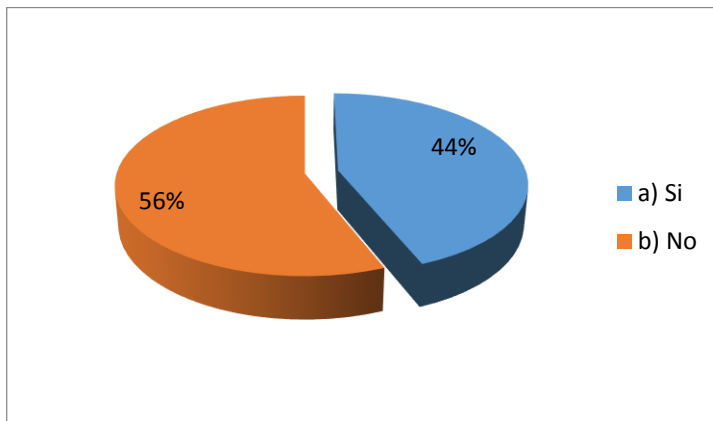


Figura 11: utilizó las acciones.

Fuente: tabla 11

Interpretación: según la encuesta realizada en la tabla 11, el 56% dijo que no utilizó las acciones como instrumento financiero y el 44% dijo que si utilizó las acciones.

Figura 12

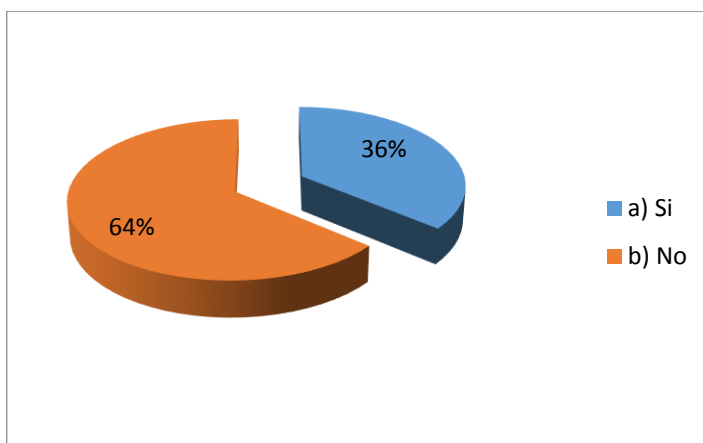


Figura 12: utilizó los bonos.

Fuente: tabla 12

Interpretación: según la encuesta realizada en la tabla 12, el 64% dijo que no utilizó los bonos y el 36% nos manifestaron que si utilizaron los bonos.

Figura 13

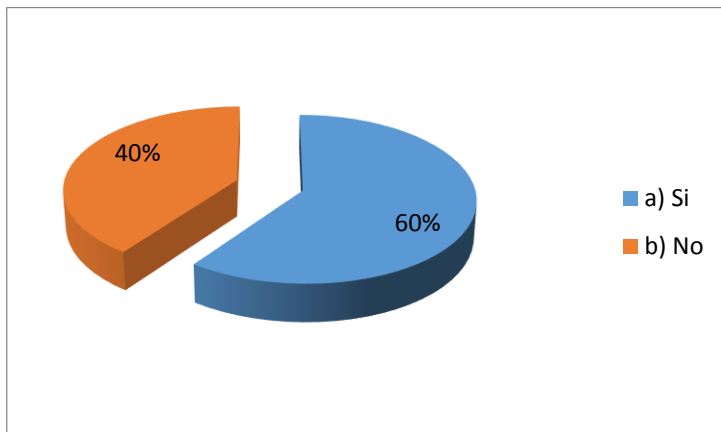


Figura 13: utilizó el arrendamiento financiero.

Fuente: tabla 13

Interpretación: según la tabla 13, el 60% dijo que si utilizó el arrendamiento financiero y el 40% nos dijeron que no utilizaron el arrendamiento financiero.

EMPRESA HOTELERA EL TUMI S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2017
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalente de efectivo	17259.00	Cuentas por pagar comerciales ter.	5240.60
Cuentas por cobrar comerciales	5650.60	Otras cuentas por pagar	1320.00
Otras cuentas por cobrar	1190.40		
Existencias	12550.60	Total pasivo corriente	6560.60
Gastos contratados por anticipado	780.00	Pasivo no corriente	
		Obligaciones financieras	13450.00
Total activo corriente	37430.60	Total pasivo no corriente	13450.00
Activo no corriente		Patrimonio neto	
Inmueble maquinaria y equipo	15600.00	Capital	14500.00
Deprec. Y amortizacion acumulada	-2300.00	Resultados acumulados	9320.00
		Reserva legal	6900.00
Total activo no corriente	13300.00	Total patrimonio neto	30720.00
TOTAL ACTIVO	50730.60	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	50730.60

EL TUMI S.A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO
POR FUNCIÓN
(Expresado en Soles)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Netas (Ingresos operacionales)		54,340.80
Otros Ingresos Operacionales		4,320.30
		58,661.10
TOTAL INGRESOS BRUTOS		58,661.10
Costo de Ventas (operacionales)		-12,000.00
		46,661.10
UTILIDAD BRUTA		46,661.10
Gastos de Ventas	-11,906.59	
Gastos de Administración	-23,307.80	-35,214.39
		11,446.71
UTILIDAD OPERATIVA		11,446.71
Participación de los trab. 8%		-915.74
		10,530.97
UTILIDAD DESPUES DE PART. DE I. RENTA		10,530.97
Impuesto a la Renta 29.5%		-3,106.64
		7,424.34
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		7,424.34