



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 ARRENDADORAS DE AUTOMÓVILES
TURÍSTICOS EN HUARAZ, 2017**

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

AUTORA:

BACH. JENY MERCEDES SAENZ CABALLERO

ASESOR:

DR. CPC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS ARRENDADORAS DE AUTOMÓVILES
TURÍSTICOS EN HUARAZ, 2017.**

Equipo de trabajo

Investigadora:

Bach. Jeny Mercedes Sáenz Caballero

Asesor:

Dr. CPC. Juan de Dios Suárez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio German 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 darme la fortaleza de cada día,
por ayudarme a mejorar como persona y no
rendirme en el trayecto del camino, para
poder lograr satisfactoriamente mis
objetivos y metas trazadas.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez
Sánchez, Docente Tutor Investigador,
por su esfuerzo, dedicación y por
haberme impartido sus conocimientos y
orientaciones para la culminación de la
presente tesis.

A la Universidad Católica los Ángeles de
Chimbote (ULADECH), porque ha
inculcado en mí, un sentido de seriedad,
responsabilidad y también los valores
profesionales académicos.

A los Docentes de la Escuela profesional
de Contabilidad quienes han contribuido
con su conocimiento en mi formación
profesional.

Jeny Mercedes.

Dedicatoria

Con mucho cariño a mi padre Ambrosio Saenz y a mi madre Marcelina Caballero por brindarme su amor, por sus consejos y por la confianza brindada para el logro de mis objetivos en mi vida profesional, en cada momento depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad.

A mis tíos German y Leoncio, para que esto les sirva como fuente de motivación y orgullo. A mi hermano Marco y mi hermana Diana, por darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades y sobre todo por sus buenos deseos a mi persona. A todos mis amigos (a), conocidos y compañeros de estudio que de una manera emprendieron la conquista de este sueño y fueron guiando mis pasos ayudando en mis adversidades y compartiendo alegrías y a todas aquellas personas que de una u otra manera colaboraron para la culminación de esta tesis, a todos gracias de corazón y que Dios los bendiga siempre.

Jeny Mercedes.

Resumen

La presente investigación, tuvo como enunciado de problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017? Cuyo objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo y el diseño de investigación fue no experimental, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes; el 64% de las micro y pequeñas empresas, afirma que el tipo de financiamiento que utilizó para iniciar su negocio fue el crédito bancario, el 66% de las micro y pequeñas empresas indicaron que utilizó una línea de crédito como instrumento financiero, el 73% nos dijo que utilizó la hipoteca, el 76% de las micro y pequeñas empresas mencionó que solicitaron un arrendamiento financiero para financiar a su micro empresa y el 58% utilizó bonos como instrumento financiero para su micro empresa; respecto a la rentabilidad, el activo equivale a 0.59%, la rentabilidad patrimonial es de 0.80% y la rentabilidad de ganancia neta es de 0.19%. Finalmente se concluye que el financiamiento que otorgaron las instituciones financieras respondieron favorablemente para que las micro y pequeñas empresas tengan un crecimiento severo ya que al acceder a este financiamiento pagaran sus deudas y también aumentará su capital de trabajo; por otro lado dicho financiamiento respondió de manera favorable para que la rentabilidad sea favorable y tenga aumentos significativos, ya que así aumentaba su patrimonio de su micro empresa.

Palabras clave: Créditos, Financiamiento, Mype, Rentabilidad.

Abstract

The present investigation had as problem statement What are the characteristics of the financing and the profitability of the micro and small tourist car leasing companies in Huaraz, 2017? Whose general objective was to determine the characteristics of the financing and the profitability of the Micro and small companies under study. The methodology of the research was quantitative, the level was descriptive and the research design was non-experimental, the survey technique was used and the instrument was the questionnaire. Obtaining the following most outstanding results; 64% of micro and small enterprises affirm that the type of financing used to start their business was bank credit, 66% of micro and small companies indicated that they used a line of credit as a financial instrument, 73% he told us that he used the mortgage, 76% of the micro and small companies mentioned that they requested a financial lease to finance their micro business and 58% used bonds as a financial instrument for their micro business; regarding profitability, the asset is equivalent to 0.59%, the equity return is 0.80% and the profitability of net profit is 0.19%. Finally, it is concluded that the financing granted by the financial institutions responded favorably so that the micro and small companies have a severe growth since when accessing this financing they will pay their debts and will also increase their working capital; On the other hand, said financing responded favorably so that the profitability is favorable and has significant increases, since this increased the assets of its microenterprise.

Keywords: Credits, Financing, Mype, Profitability.

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 figuras, tablas y cuadros	x
I. Introducción	1
II. Revisión de la literatura	9
III. Hipótesis	59
IV. Metodología	60
4.1 Diseño de la investigación	60
4.2 Población y muestra	61
4.3 Definición y operacionalización de las variables	63
4.4 Técnicas e instrumentos	65
4.5 Plan de análisis	65
4.6 Matriz de consistencia	66
4.7 Principios éticos	67
V. Resultados	68
5.1 Resultados	68
5.2 Análisis de los resultados	72
VI. Conclusiones	80
VII. Recomendaciones	82
Aspectos complementarios	83
Referencias bibliográficas	83
Anexos	95

Índice de tablas

Contenido	Pág.
Tabla 1: usted utilizó el crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa.	68
Tabla 2: usted qué tipo de financiamiento utilizó al inicio de sus actividades para financiar su micro empresa.	68
Tabla 3: usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para financiar su micro empresa.	68
Tabla 4: usted utilizó los papeles comerciales para financiar su micro y pequeña empresa.	69
Tabla 5: usted utilizó el factoring para financiar sus actividades de su micro y pequeña empresa.	69
Tabla 6: usted utilizó la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa.	69
Tabla 7: solicitó arrendamiento financiero para financiar sus actividades.	70
Tabla 8: usted utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa.	70

Índice de figuras

Contenido	Pág.
Figura 1: usted utilizó el crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa.	98
Figura 2: usted qué tipo de financiamiento utilizó al inicio de sus actividades para financiar su micro empresa.	98
Figura 3: usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para financiar su micro empresa.	99
Figura 4: usted utilizó los papeles comerciales para financiar su micro y pequeña empresa.	99
Figura 5: usted utilizó el factoring para financiar sus actividades de su micro y pequeña empresa.	100
Figura 6: usted utilizó la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa.	100
Figura 7: solicitó arrendamiento financiero para financiar sus actividades.	101
Figura 8: usted utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa.	101

I. Introducción

La presente investigación titulada como: características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017; son empresas que necesitan desarrollarse, pero no pueden autofinanciarse o incrementar su capital de trabajo, porque no cuentan con un capital propio, es por ello que acuden al financiamiento externo para poder tener mayor aumento en la prestación de servicio y así poder generar mayor ingreso de capital, por tal razón surge la necesidad de solicitar capital de las entidades financieras.

En el ámbito internacional, las micro y pequeñas empresas están calificadas como motores económicos y son considerados como uno de los principales aportadores a la economía internacional, según las últimas encuestas la liberación de los mercados y el avance de la globalización han permitido que las micro y pequeñas empresas se planteen diversos temas, tales como la generación de empleo, para que mejore el rendimiento de habilidades del capital humano y el incremento de la producción particularmente tiene un crecimiento significativo.

Es así, que las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local; según la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), actualmente existen alrededor de 3,5 millones de micro y pequeñas empresas en el país y es el símbolo de camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector

económico ya que por mucho tiempo estuvo relegado, no solo por las entidades bancarias sino también por las instituciones del Estado (Condemayta, 2009).

Las micro y pequeñas empresas constituyen aproximadamente, el 65% de las empresas exportadoras, sin embargo, representan solo el 2% del valor en exportación; mientras que la mediana y grande empresa, que constituyen el 35% de las empresas exportadoras generan grandes ingresos, el 35% de las empresas exportadoras, generan el 98% del valor de exportación. Asimismo, demandan cerca del 88% de la fuerza laboral, no obstante, su contribución a la producción es del 42%; en cambio, la mediana y grande, ocupando el 12 % de la fuerza laboral, contribuye con el 58% de la producción. (Ipanaqué, 2011).

Los bancos están facilitando los créditos a las Micro y pequeñas empresas de acuerdo a su capacidad y a su declaración, sin embargo, las tasas que cobran al sector todavía son muy altas, ya que no permite avanzar a las empresas pese al potencial que tienen. Asimismo, se precisa que la tasa de interés para las micro y pequeñas empresas se encuentran en promedio de 25 por ciento, pero a esta cifra los bancos le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30% y 40% por ciento. (Alva, 2011).

Por otro lado, las instituciones financieras están estructurando diseños para atender a un sector más consolidado de las Micro y pequeñas empresas y así ayudar a tener nuevos emprendimientos, que tendría un impacto social en la reducción de la pobreza en el país. Por ello, las políticas de financiamiento tienen que ser revisadas y así plantear nuevas fórmulas en los productos financieros que permitan atender a un mayor porcentaje de micro empresa, ya que existen 3,2 millones de micro empresa, emplean a 9 millones de peruanos 983 mil micro empresa se financian en el sistema financiero de

pequeñas y medianas empresas.

Podemos decir que el financiamiento o financiación significa aportar los recursos necesarios para desarrollar una actividad, por regla general la financiación se lleva a cabo en dinero y se distinguen en tres tipos de financiamiento y estas son: financiamiento a corto plazo, es el dinero que se necesita para cubrir los pagos cotidianos y se emplea para financiar la actividad cotidiana, por otro lado el financiamiento a largo plazo, se trata de financiar la infraestructura y este préstamo dura mayor a un año y por último el financiamiento a medio plazo, es un caso intermedio. La compra de ordenadores, máquinas y vehículos entrarían de lleno en la financiación a medio plazo, las formas de financiación se concretan en créditos a medio plazo, entre 6 meses y 5 años, por ejemplo, contratos de tipo de "leasing" y sus variantes.

El financiamiento como estrategia en la gestión de las micro y pequeñas empresas, se traduce en la capacidad de utilización de los recursos financieros que tiene efectos en la rentabilidad y que no es otra cosa que contraer una deuda con un rendimiento favorable para la empresa, esto va permitir utilizar recursos para el mejoramiento de los ingresos y obtener utilidad superior al costo de la deuda. (Rojas, 2010)

Hoy en día toda empresa requiere de recursos financieros para poder realizar sus actividades o para ampliarlas, el inicio de nuevos proyectos implica una inversión para la empresa porque también requiere de recursos financieros para que se puedan llevar a cabo. En cualquier caso, los préstamos que una empresa consigue mediante los recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, a corto, mediano y largo plazo, se reconoce como financiamiento. Las empresas recurren a las instituciones

financieras solicitando préstamos a corto y largo plazo y de esta manera, puedan tener liquidez y solvencia. Al mismo tiempo, la empresa puede actualizar sus instalaciones o darles mantenimiento, así como también llevar a cabo la reposición necesaria, oportuna de su maquinaria y equipo para que de esta forma puedan tener mayores recursos para crecer. Se dice que una empresa se consolida cuando el problema de liquidez lo tiene resuelto, siendo las micro y pequeñas empresas quienes cumplen un rol importante en la economía de nuestro país ya que constituyen el principal motor de desarrollo económico, pues su importancia no solo radica por sus aportaciones a la producción y distribución de bienes y servicios con un gran potencial de generación de empleos, sino porque representan un excelente medio para impulsar el desarrollo económico y una mejor distribución de la riqueza, sin embargo desde el enfoque tradicional hasta la fecha, se vienen aislando las oportunidades y las alternativas de solución para su crecimiento y desarrollo; pues una de las principales causas, es el acceso restringido y recortado a las fuentes de financiamiento.

En este sentido las micro y pequeñas empresas actualmente representan una parte importante de la fuerza laboral en diferentes países, consignéndose el centro de la actividad económica más potencial para el crecimiento económico, desarrollo social y generación de empleo en diferentes regiones, entre las micro empresas existe una enorme variedad, mientras que en algunas pueden describirse como actividades de subsistencia, otros utilizan métodos de producción relativamente sofisticados; por lo tanto, tienen un rápido crecimiento y están directamente relacionados con empresas grandes del sector formal de la economía. También es importante recalcar que las micro y pequeñas empresas, se formaron por la necesidad que no fue satisfecha tanto por el

Estado, como tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo y por tal motivo, estas micro empresas fueron creadas y guiadas por esa necesidad donde buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos y auto emplearse y para ello, recurren a diferentes medios para conseguirlo.

Los recursos financieros en las empresas son necesidades para emprender el negocio, crecer o expandirse, la inquietud constante en esta investigación es buscar cuales son las fuentes de financiamiento para que las pequeñas empresas manufactureras puedan autofinanciarse, esto subraya la importancia de conocer las necesidades financieras del sector manufactura, sus limitaciones y sus perspectivas desde una escala local, regional hasta una escala nacional. La relevancia de alentar el sector manufactura radica directamente en su impacto económico mayor comparativamente al sector comercial y de servicios. Actualmente los pequeños negocios proporcionan una parte importante del empleo en todas las economías para poder satisfacer y cumplir las metas que se establecen a futuro. En la actualidad existen mayores facilidades de conseguir financiamiento; hoy en día las entidades financieras son más accesibles, por la responsabilidad de la eficacia y la eficiencia y son fundamentales para que dichas entidades tengan mayor confianza hacia sus clientes. Si las Micro y pequeñas empresas tienen organizaciones en diferentes aspectos, no tendrán un buen desarrollo empresarial. Y otro problema con mayor énfasis en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero, es por ello que uno de los factores fundamentales

para el desenvolvimiento normal de actividades de un ente económico, con la liquidez o dinero que tiene a disponibilidad. La disponibilidad de dinero es la parte esencial de una organización, sin liquidez no podría mantener a flote sus actividades económicas, tomando riesgos altos y una fuerte insolvencia económica, por ello los altos mandos de las empresas, se han dedicado a mantener y obtener recursos por medio de mecanismos, que permiten otorgar plazos mayores de pagó, o disminuir de algún modo el tiempo de cobro en la venta de productos, tomando como la mejor opción, la combinación de las dos iniciativas. Sin embargo, solo un pequeño porcentaje de micro empresas tiene acceso a servicios financieros institucionalizados, por lo tanto, la posibilidad de lograr estos y otros tipos de apoyo limitan su crecimiento y no permite que desarrollen una gran parte de su potencial, siendo este un gran desafío para las Micro y pequeñas empresas. La determinación de los efectos del financiamiento se dan en la manera que el sistema financiero apoya a estas entidades que empiezan a generar utilidades, empleo dentro del sector empresarial y de acuerdo al manejo y a su capacidad puede convertirse en empresas altamente rentables.

Las empresas de transportes turísticos en la provincia de Huaraz van creciendo a nivel de población; es por eso que el gobierno local está previniendo mayor demanda de servicios en el rubro de alquileres; han empezado a establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas de manejo, para así poder apoyar a las micro y pequeñas empresas mediante el financiamiento, de esta manera las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos van a brindar trabajo a los pobladores que hay a su alrededor y así van a satisfacer las necesidades de los usuarios y al público en general.

Por las razones expuestas y debido a que las micro y pequeñas empresas muestran muchos problemas en su desarrollo y también por la falta de financiamiento, planteamos el siguiente enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017? Y para poder responder dicho enunciado del problema se planteó el siguiente objetivo general; determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017. Y para responder dicho objetivo se plantearon los siguientes objetivos específicos:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

La metodología que se aplicó en la investigación fue cuantitativa, ya que se describió las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz; el nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo se limitó a describir las principales características de la variable en estudio y el diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental de corte transversal y se realizó en su contexto dado, sin ser manipulada la recolección de datos. La técnica que se utilizó fue la encuesta y su instrumento el cuestionario.

Asimismo, la investigación se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector en estudio y si es de necesidad, conocer como estrategia de la

gestión empresarial; induciendo a los gestores o al profesional que dirija el negocio, a ser el artífice de la obtención de recursos con la mayor rentabilidad y así propiciar un eficaz desarrollo de este sector empresarial mejorando los procesos de producción con alianzas estratégicas o consorcios para atender los requerimientos del mercado exterior, con ventajas competitivas y con las exigencias de la globalización.

Los resultados de la investigación servirán como fuente de información a los futuros investigadores de nuestra especialidad, en cuanto al tema de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017. Finalmente, la presente investigación fue viable porque se cuenta con los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para su ejecución.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Gonzales (2014) en su tesis titulada: el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro – México. Tuvo como objetivo general conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPIMES del sector comercio en el municipio de Querétaro - México. El estudio tiene como metodología de tipo cuantitativo, de nivel descriptiva, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos. Los resultados obtenidos indican que seis de cada 10 locatarios manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio y cuatro de cada 10 obtuvieron créditos para el negocio, seis de cada 10 solicitaron financiamientos personales y los utilizaron dentro del negocio, así como también tres de cada 10 de los encuestados no obtuvieron financiamientos personales y únicamente dos de cada 10 manifestaron no haber recurrido a ningún tipo de financiamiento. Asimismo, se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las Mi Pymes debido a las proyecciones de caja futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa.

Vásquez (2014) en su tesis titulada; el financiamiento del desarrollo económico. Tuvo como objetivo general mostrar la importancia de políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Las políticas financieras y el diseño del sistema financiero deben asentarse en

un plan nacional de desarrollo productivo a cuya viabilidad contribuyen y gracias al cual pueden sostenerse y evolucionar. El tipo de investigación que utilizó el autor fue cualitativo de diseño descriptivo experimental de corte transversal, la técnica utilizada fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Las variables utilizadas son, el producto, el capital, un indicador de sofisticación de la producción y por último un indicador que aproxima la diversidad de instrumentos financieros disponibles. Finalmente, la conclusión más importante del autor fue; se reconoció que los factores relacionados con la demanda de servicios financieros no eran adecuados para explicar por qué dos países de similar grado de desarrollo real tenían sistemas financieros tan diferentes, se recurrió a factores extraeconómicos como las instituciones, las leyes y la historia, para que hicieran el trabajo.

2.1.2 Nacionales

Balta (2015) en su tesis titulada: características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado Buenos Aires del distrito de Nuevo Chimbote, año 2013. Cuyo objetivo general fue, determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de abarrotes del Mercado Buenos Aires del Distrito de Nuevo Chimbote, año 2013. La investigación fue cuantitativa, descriptiva, para el recojo de información se escogió de la población de 35 Micro y pequeñas empresas. Obteniéndose los siguientes resultados: con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% son de género femenino y el 60% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características de las

micro y pequeñas empresas, el 53,3% tienen de 4 a 6 trabajadores, el 100% son formales y el 60% se formaron para obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% no recibe crédito de los proveedores, el 73,3% cuenta con capital de terceros. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas utilizaron sus recursos propios para autofinanciarse y también porque cuentan con personas de experiencia que saben manejar sus créditos de otras maneras.

Carreño (2017) en su tesis titulada: características de la gestión de calidad y financiamiento de las Micro y pequeña empresa 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. Para la recopilación de la información se utilizó la técnica de la encuesta y cuestionario. 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, en el caso de la gestión de calidad el 52% manifestaron que si tienen nivel de gestión de calidad, un 90% se orientan a ser competitivos y brindar calidad frente a su competencia. Se concluye que las unidades económicas en materia de investigación, 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; en relación a la gestión de calidad las empresas cuentan con un control de la eficacia garantizando el bienestar de los clientes.

Chávez (2014) en su estudio sobre: características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete, 2014. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de San Luis -Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, se aplicó como técnica la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obtuvo los siguientes resultados: respecto al financiamiento, el 5% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013 el 20% fue a corto plazo y el 20% invirtió en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 20% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa y el 40% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 2 últimos años. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas acudieron a las entidades financieras a solicitar préstamo para su micro empresa con lo que obtuvieron un crecimiento en sus ingresos y ayudó mejorar la rentabilidad de su negocio.

Chilon (2015) en su tesis titulada: características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios- rubro transportes interprovincial de Cajamarca, 2013. Tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro transporte interprovincial de Cajamarca, 2013. La investigación fue descriptiva, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: Los empresarios estudiados manifestaron que: el 37% financia su actividad económica con préstamos de

entidades bancarias y el 30% lo invirtió en capital de trabajo. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas en la mayor parte son adultos y cuentan con experiencia es por ello que utilizan poco créditos bancarios para financiar su actividad y lo financian para pagar a los trabajadores y en algunos casos para capital de trabajo.

Chinchayan (2015) en su tesis titulada: características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de autopartes para vehículos motorizados del Distrito de Chimbote, 2013. Cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de autopartes para vehículos motorizados del Distrito, Chimbote 2013. La investigación fue descriptiva, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: respecto al financiamiento: el 60% obtuvo su financiamiento de capital propio, el 80% obtuvo algún tipo de financiamiento, el 90% obtuvo un préstamo de 1001 a 10000 nuevos soles, el 100% de empresarios pagó una tasa de interés de 5 a 10% y el 60% de empresarios informa que el préstamo fue suficiente. Y concluyendo que la Micro y pequeña empresa obtiene su financiamiento de capital propio, siendo el monto solicitado de S/1001 hasta S/10000 nuevos soles y para las micro y pequeñas empresas que eligieron solicitar crédito, lo hicieron en Cajas Municipales con una tasa de interés del 5 al 10%, siendo utilizado el financiamiento en la compra de maquinaria y equipo.

Cruzado & Gonzales (2015) en su trabajo de investigación titulada: análisis del Leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la Ciudad Ferreñafe Sector Soltin. Donde establece como objetivo general: determinar si el leasing es una alternativa de

financiamiento viable y rentable para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de Ferreñafe. El tipo de investigación fue aplicada, el nivel de investigación fue descriptiva – explicativa, el diseño que se establece en la investigación realizada fue no experimental transaccional – descriptiva simple. Obtuvo como resultados, el 96% de las micro y pequeñas empresas utilizaron el leasing para financiar su micro empresa debido a que necesitaban para el sembrar el arroz y preparar los terrenos; en un 67% de las micro y pequeñas empresas recalca que es muy rentable y el 56% disminuyó sus costos. Por último llega a las siguientes conclusiones que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para los agricultores de Ferreñafe, pues les ayuda a incrementar su utilidad y a disminuir sus costos, donde también se llega a plasmar que hay tres alternativas de financiamiento para el sector agrícola; la primera opción fue el alquiler de la máquina cosechadora.

Depaz (2015) en su tesis titulada: características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos agroindustriales del distrito de Chimbote, año 2013. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de productos agroindustriales en el distrito de Chimbote, año 2013. La investigación fue no transversal – experimental, para el recojo de información se escogió una muestra de 15 micro y pequeñas empresas, que representa el 30% de una población de 59 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 100% de los representantes han solicitado crédito a terceros, el 66,7% lo han invertido en

maquinarias y equipos, el 46.7% han solicitado por montos de S/.5001.00 a S/.20 000.00 nuevos soles. En conclusión, las Micro y pequeñas empresas del rubro en estudio, solicita montos fuertes para financiar la compra de maquinarias y equipos, los empresarios son personas mayores, con alto grado de responsabilidad y paciencia, que además tienen educación superior y cuentan con trabajadores de 4 a 7 para que les apoyen en la agitada labor de comercialización.

Díaz (2014) en su trabajo de investigación titulada: características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las cabinas de internet de Nuevo Chimbote periodo 2010 -2011. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio de las cabinas de Internet del distrito de Nuevo Chimbote. La investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo y el diseño fue no experimental se utilizó la técnica de la encuesta. Respecto al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, el 80% de los empresarios encuestados recibieron créditos y el 20% no lo obtuvo, el 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 70% del Banco Crédito y del Banco Financiero el 30%; el 35% de los gerentes de las Micro y pequeñas empresas en estudio, si recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos y el 65%, en el año 2010 el 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa. Finalmente concluye que las micro y pequeñas empresas en su mayoría solicitaron créditos financieros para implementarlos en su negocio también hacer mejora del capital de trabajo.

Estrada (2015) en su tesis titulada: características del financiamiento de las Micro

y pequeñas empresas del sector comercio- rubro lubricantes de la av. pardo cdra. 11 del distrito de Chimbote, 2013. Tuvo como objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro Lubricantes de la Av. Pardo cdra.11 del Distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/ transversal, utilizó la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados, el 100% tienen como objetivo obtener rentabilidad, el 100% ha solicitado y recibido un crédito, también en un 100% respondieron que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5001 a más, el 100% solicitaron y se le otorgó crédito en el Sistema Bancario, el 83.3% han pagado entre 21% a más de tasa de interés por el crédito solicitado, el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo, el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa. Finalmente se concluye que el financiamiento fue importante para que tengan mejoramiento en sus ingresos para que tengan y las Micro y pequeñas empresas obtuvieron maximizar sus ganancias y así la rentabilidad de su empresa creció.

Flores (2015) en su estudio titulada: características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro pollerías de la urbanización 21 de abril zona B del distrito de Chimbote, año 2013. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro pollerías de la Urbanización 21 de Abril Zona B del distrito de Chimbote, año 2013. La investigación fue de nivel descriptivo, de diseño no experimental con corte transversal, para el recojo de información se escogió una muestra de 3 Micro y pequeñas empresas, que representan el 100% de la población, a quienes se

les aplicó un cuestionario de 13 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: con respecto al financiamiento en las micro y pequeñas empresas, el 66,7% de los representantes han solicitado crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, el 66,7% pagó una tasa de interés mayor del 40% anual y el 66,7% invirtió el crédito en compra de activos. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas acudieron a las cajas municipales para solicitar financiamiento, también manifestaron que la tasa de interés son demasiados altos por lo que les perjudica su capital de trabajo.

Kong & Moreno (2014) en su investigación titulada: influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012. Tuvo como objetivo general; determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del Distrito de San José, en el período 2010-2012. Su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto. Utilizó la técnica fue el cuestionario y fue elaborado por los autores. Principalmente se analizó la situación del sector microempresaria de San José, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse; dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento. Llegando así a la conclusiones: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en

capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Guibovich (2015) en su trabajo de investigación titulada: el financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas de pollerías, av. aviación, San Borja, Lima, 2013. Tuvo como objetivo determinar, las principales características del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pollerías, de la av. Aviación, cuadras 24-36, distrito de San Borja, Lima, 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, se utilizó la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 85,7 % no ha solicitado un crédito, el 85,7 % no solicitó dinero en ninguna entidad bancaria, el 85,7 %, debido a que no solicitaron ningún crédito, no utilizaron, el 100% recibió capacitación antes de crear su micro empresa. El 100 % se capacitó para mejorar el manejo de su micro empresa. Llegando a la conclusión que las Micro y pequeñas empresas utilizaron como financiamiento ahorros personales debido al crecimiento que tienen las pollerías y que tuvieron un capital trabajo muy bueno, también resaltar que las micro y pequeñas empresas afirman que no pagan tasa de interés altas porque no solicitan préstamos.

Mendo (2014) en su estudio titulada: características del financiamiento y competitividad de las micro y pequeñas empresas de licorerías del distrito de Coishco, periodo 2010 – 2011. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento y la competitividad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro licorerías del distrito de Coishco, periodo 2010 - 2011. El

diseño de la investigación fue no experimental – transversal – descriptiva, utilizando la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados: durante el periodo 2010 – 2011, el 100 % de las Micro y pequeñas empresas aseguran haber solicitado crédito, durante el periodo 2010 – 2011, el 55.5 % de las Micro y pequeñas empresas recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito distribuyéndose de la siguiente manera: BCP (44.4 %), Scotiabank (11.1 %) y el 66.7 % de las Micro y pequeñas empresas invirtieron el crédito solicitado en capital de trabajo, el 77.8 % de las Micro y pequeñas empresas consideran sobresalir ante su competencia en el rubro. Se concluye que durante el periodo 2010 – 2011 más de la mitad o mayoría de las Micro y pequeñas empresas recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito, consideran que mejoraron su servicio de atención al cliente.

Mercado (2014) en su trabajo de investigación denominada: el mercado de valores como fuentes de financiamiento para el micro y pequeña empresa. Tuvo como objetivo, determinar las características del financiamiento para el micro y pequeñas empresas. El método de recolección para los datos secundarios y muestreos se utilizó el método de análisis de datos que se aplicaron son cuantitativos y cualitativos. El resultado obtenido es que se ha verificado que es posible que las Micro y pequeñas empresas obtengan financiamiento a través del mercado de valores mediante la emisión de instrumentos de corto plazo, en tanto reduzca el riesgo financiero y se diversifique la colocación de instrumentos financieros a emitirse. Para estos fines, se requiere el marco legal por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, SMV (antes CONASEV) y de la bolsa de valores que regule y permita la inclusión eficaz de las Micro y pequeñas empresas en dicho mercado, mediante cambios en el capital mínimo exigido, niveles de

ventas e indicadores de rentabilidad y otros relacionados; así como, la presencia de potenciales inversionistas como las AFP debe ser aprovechada.

Ore (2015) en su estudio sobre: características del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro de abarrotes en la ciudad De San Vicente De Cañete 2014. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio–rubro compra y venta de abarrotes del Distrito de San Vicente de Cañete, periodo 2014. La investigación fue descriptivo - exploratorio, se obtuvieron los siguientes resultados: el 45% de las personas encuestadas del rubro comercial del sector compra y venta de abarrotes del Distrito de San Vicente de Cañete, se encuentran en el rango de 26-40 años de edad; en cuanto al financiamiento crediticio de terceros, el 78% contesta que si solicitan prestamos logrando ventajas, tales como la obtención de créditos y el aumento de sus ventas e incremento de su rentabilidad. En cuanto al control interno, el 89% de las personas encuestadas del rubro comercial del sector compra y venta de abarrotes del Distrito de San Vicente de cañete, consideran que llevar un control interno es adecuado. Finalmente se concluye, que la mayoría de los encuestados del rubro comercial del Distrito de San Vicente de Cañete, solo cuentan con estudios secundarios.

Ramos (2014) en su estudio sobre: características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega- compra y venta productos de abarrotes del Distrito de Tacna Periodo 2012-2013. Tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento, la

capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector y ámbito en estudio. La investigación fue nivel descriptivo- no experimental y se obtuvieron los siguientes resultados: respecto del financiamiento, el 50% solicitaron crédito a corto plazo y el 83% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto de la capacitación, el 75% no recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito financiero y el 50% dijeron que la capacitación es una inversión. Respecto de la rentabilidad, el 90% dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas y el 90% dijeron que la rentabilidad de sus microempresas si había mejorado en los dos últimos años. Finalmente concluyendo que tanto el financiamiento y la capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la rentabilidad y los resultados de gestión de las Micro y pequeñas empresas.

Torres (2015) en su tesis titulada: características del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro suministros de cómputo del distrito de Chimbote, 2013. Tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento y la capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro suministros de cómputo del Distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 16 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las Micro y pequeñas empresas: Respecto al financiamiento: los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Llega a la conclusión que las micro y pequeñas empresas acuden

a los préstamos de terceros para financiar su micro empresa y también hacer mejoras con respecto a la rentabilidad, fue importante financiarse porque mejoró su rentabilidad.

Tello (2014) en su tesis titulada: el financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las Micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento del capital de trabajo de las Micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. La investigación fue de tipo mixto, de nivel descriptivo y su diseño fue no experimental de corte transversal, en la cual se planteó como objetivo específico determinar el grado de financiamiento en el capital de trabajo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo, en su investigación halló que el 32% obtuvo financiamiento de una entidad financiera y el 68% de una entidad no bancaria; además el 60% que tuvo dificultad para el acceso al financiamiento y 40% que no tuvo dificultades, ya que el 34% no cuenta con las garantías solicitadas y 40% considera que las tasas de interés son elevadas. Concluye su investigación sosteniendo que el principal problema que enfrentan las Micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo, es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo y son las entidades no bancarias las que otorgan una mayor política de financiamiento en dicho lugar.

Tuesta (2014) en su tesis titulada: alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la Empresa Móvil Tours S.A. en la Ciudad de Lambayeque en el Periodo 2014. Tuvo como objetivo determinar las alternativas de financiamiento para la implementación de un sucursal en la Empresa, Móvil Tours S.A en la Ciudad de Lambayeque, periodo 2014. Esta investigación está basada en una

metodología de investigación aplicada No experimental y Descriptiva de proyección, el diseño investigación en que se basa esta investigación es descriptiva de proyección, ya que describe la situación en que actualmente se encuentra la empresa Móvil Tours a nivel del departamento de Lambayeque, para luego evaluar la posibilidad de implementar una sucursal en la ciudad de Lambayeque, constatando así la viabilidad del presente proyecto. Obtuvo la siguiente conclusión que en la mencionada ciudad representa un mercado muy interesante para el negocio de transporte terrestre de pasajeros, que muestra un potencial de crecimiento importante y un nivel considerable de demanda insatisfecha y el mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, con particularidades que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión.

Vega (2015) en su tesis titulada; análisis del financiamiento para las PYMES en la región Piura (Perú). Tuvo como objetivo conocer a los empresarios de las Micro y pequeñas empresas (MYPE) a donde financiarse; como también conocer que instituciones programas los pueden apoyar y asesorar para iniciar su negocio. El estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental. Como resultado indica que la situación plantea grandes retos a los países y a las Micro y pequeñas empresas en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Como conclusión es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las Micro y pequeñas empresas como un

componente clave. La Micro y Pequeñas Empresas en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país; sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú.

Velásquez (2017) presento su tesis titulada: características 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, transaccional, descriptivo, bibliográfico y documental. Aplicando la técnica de la encuesta - entrevista y como instrumento de recolección de datos el cuestionario, 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 Regional

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. Respecto a la aplicación del caso: se formuló un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, luego la formulación de estados financieros proyectados que fueron analizados a través de ratios de rentabilidad, en los cuales, se encontro que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según los ratios que demuestran un incremento moderado. 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.

Benancio (2015) en su tesis de investigación: 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 afirmo 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. Y concluyó que el financiamiento bancario incidió en la rentabilidad de la micro empresa Santa María SAC aunque en menor cuantía de un 15% más de rentabilidad, ya que aprovecharon que los materiales de construcción se encontraban en ofertas de manera existió mayor ganancia para la micro empresa, 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.

Cabrera (2015) en su estudio sobre; características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2012. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, 2012. La investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, aplico la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario estructurado. Obtuvo los siguientes resultados: respecto al financiamiento, el 60% realizaron préstamos, el 90% si solicitaron crédito para su negocio, el 60% dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario, el 80% de las Micro y pequeñas empresas que recibieron crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 85% dijeron que no recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 40% dijeron que los capacitaron en el curso de Manejo empresarial, el 45% dijeron que la capacitación recibida mejoró su

rentabilidad y el 90% dijeron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró por el financiamiento recibido. Finalmente se concluye, que la mayoría financia su actividad con fondos ajenos y que a su vez la rentabilidad de su microempresa su mejoró.

Gómez (2014) en su investigación titulada; caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial espinar, del distrito de Chimbote, período 2011. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector Servicios - Rubro Restaurantes del Centro Comercial Espinar, del distrito de Chimbote, Periodo 2011. La investigación fue de tipo descriptivo, se 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 60% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. 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: que el empresario identifique la importancia del financiamiento para la capacitación de su personal con el fin de mejorar su rentabilidad mediante el estudio realizado a través de estadísticas a fin de que esta utilice adecuadamente sus recursos obtenidas optimizando la gestión para su expansión y crecimiento empresarial.

Guevara (2014) en su tesis titulada; caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mype) del sector servicios. Rubro restaurantes - distrito de Chimbote. Periodo 2010-2011. Tuvo como

objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector Servicios. Rubro RESTAURANTES - Distrito de Chimbote. Periodo 2010-2011. La investigación fue cualitativa - descriptiva, para el recojo de la información se le aplicó un cuestionario de y aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 60% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas su financiamiento es con recursos propios y del 40% su financiamiento es a través de entidades financieras. En cuanto a la capacitación, el 60% de las empresas encuestadas respondieron que sus trabajadores SI se capacitan. Finalmente, las conclusiones son: En su mayoría las Micro y pequeñas empresas en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital. Asimismo, del total de empresas que sus trabajadores si se capacitan, en el 50% de ellas es por cuenta de la empresa y el otro 50%, es por cuenta del mismo trabajador.

Liñán (2014) en investigación denominada: el financiamiento en la gestión económico y financiera de las Micro y pequeñas empresas del distrito de Sihuas, período 2013. Tuvo como objetivo describir el financiamiento en la gestión económica y financiera de las Micro y pequeñas empresas del Distrito de Sihuas, período 2013. La investigación fue cualitativo – descriptiva, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas que forman parte de los anexos. Los resultados son: Los gestores financieros de la entidad tienen que realizar un estudio cuidadoso de las distintas fuentes de financiamiento de los recursos económicos y financieros que sea la más provechosa, para lograr un mayor valor de la empresa y de los accionistas teniendo en cuenta que la maximización de la rentabilidad reflejado en las utilidades no es lo único que mueve a los dueños de las entidades. Entre las conclusiones puedo afirmar que es importante

señalar que la empresa es libre y responsable de escoger la fuente de los recursos económicos y financieros más convenientes para su capital, pues existen factores internos y externos que condicionan las decisiones del empresario al momento de solicitar créditos bancarios.

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 muestra su objetivo principal en 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 la investigación empleada es el uso de la técnica de revisión documental y bibliográfica. El principal resultado es que para poder ayudar a estos pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes y que puedan soportar esta competencia que tienen por los grandes supermercados se requiere brindar apoyo financiero en modalidades de financiamientos y asesoramiento. 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 a delante 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.

Paredes (2014) en su tesis sobre, caracterización del financiamiento, la

capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servicio técnico, del distrito de Chimbote, periodo 2010-2012. Tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servicio técnico, del Distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2013. Obtuvo como resultados: respecto al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, el 100% de los representantes legales solicitaron financiamiento, el 70% de los encuestados durante los años 2010 y 2011, recibió el crédito solicitado, mientras que un 30% no recibió ningún crédito, por otro lado un 60% de las Micro y pequeñas empresas que recibieron crédito lo invirtieron para su propio capital de trabajo, el 10% para el mejoramiento y ampliación de local. Asimismo el 70% de los representantes legales encuestados manifestaron que el crédito financiero obtenido ayudó a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados. Finalmente llegó a la conclusión que la mayoría accedió a los préstamos de entidades financieras también se observó que solicitan más de 2 veces los créditos y el crédito obtenido destinan para capital de trabajo, para mejoramiento y/o ampliación de local y otros que no opinan.

Ramírez (2015) en su investigación titulada; el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014. Cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Recreo Campestre de la Provincia de Yungay, 2014. El tipo de la investigación fue cuantitativo, de nivel descriptivo, con un diseño de investigación no experimental de

corte transversal, teniendo una población de 15 propietarios, utilizando la técnica de la encuesta y cuyo instrumento fue el cuestionario. Los resultados fueron: el 86.67% de las Micro y pequeñas empresas su financiamiento es propio y como también préstamo, el 73.33% solicitó a una institución financiera no bancario y el crédito fue a corto plazo, el destino del crédito recibido fue como capital de trabajo, el 86.67% de las Micro y pequeñas empresas son rentables y los encuestados son conscientes que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa y finalmente el 86.67% afirman que la rentabilidad de su negocio mejoró en el año 2014. Concluyendo que el 100% son adultos entre varones y mujeres, las Micro y pequeñas empresas son formales, asimismo su financiamiento es propio y préstamo y en el año 2014 han sido rentables.

Rodríguez (2015) en su trabajo de investigación denominada: caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro, periodo 2014. Tuvo como objetivo general; describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, sector comercio productos agrícolas del Distrito de Moro, periodo 2014. El tipo de la investigación es del enfoque cualitativo y el nivel de investigación es descriptivo, el diseño de la investigación es no experimental descriptivo, la técnica e instrumento es la encuesta y el cuestionario. Llegando a los siguientes resultados respecto al financiamiento, el 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron financiamiento del sistema no bancario, el 80% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad empresarial, el 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Finalmente, la conclusión es: que el empresario identifique la importancia del financiamiento para la capacitación de su personal con el fin de mejorar su rentabilidad mediante el estudio realizado a través de estadísticas para que se utilice adecuadamente sus recursos obtenidos.

Sánchez (2014) en su estudio sobre, la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes, del Distrito De Santa. Periodo 2010 – 2011. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes del distrito de Santa, periodo 2010-2011. La investigación fue descriptiva, utilizó la técnica de la encuesta, se obtuvo los siguientes resultados: el 75% obtuvieron financiamiento del sistema no bancario, el 100% lo invirtió en capital de trabajo, el 100% considera que la capacitación es una inversión y se capacitaron en manejo eficiente de microcréditos. Respecto a la rentabilidad, el 60% dijeron que su rentabilidad incrementó en los últimos dos años. Finalmente concluyen que la mayoría de las Micro y pequeñas empresas tienen más de 3 años de permanencia, más del 70% obtienen financiamiento del Sistema no bancario y todos afirman que la capacitación es una inversión y haber tenido un incremento de la rentabilidad.

Vásquez y León (2014) en su investigación titulada: características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del Distrito de Chimbote, periodo 2013. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito

de Chimbote, 2012. La investigación fue descriptiva, se aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: el 87% de los dueños de las Micro y pequeñas empresas estudiadas son mayores de 40 años, el 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, los cuales en un 100% fue del sistema bancario y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos. Llega a la conclusión, la mayoría de las Micro y pequeñas empresas estudiadas tienen más de 3 años en la compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012, cerca de dos tercios no solicitaron créditos de terceros para financiar sus actividades; sin embargo, poco más de un tercio si lo hicieron, siendo estos en su gran mayoría de corto plazo y no de largo plazo, situación que no permite su crecimiento y desarrollo.

Yovera (2014) en su tesis titulada: el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014, fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, se utilizó la técnica de la encuesta y su instrumento el cuestionario. Los principales resultados encontrados fueron: respecto al financiamiento: manifestaron que el 90% se financiaron con fondos de terceros, de los cuales un 70% obtuvo el crédito de entidades no bancarias, siendo invertida el 70% en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad: El 90% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 70% afirma que la

capacitación mejoró la rentabilidad. Finalmente llega a las conclusiones el financiamiento fue favorable porque las micro y pequeñas empresas incrementaron sus ventas y a la vez la capacitación fue bueno porque los trabajadores se capacitaron y fue beneficioso para la empresa tenga crecimiento.

2.1.4 Local

Celmi (2016) en su tesis titulada sobre, caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal - provincia de Huaraz, 2015. Planteó como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de pedregal – provincia de Huaraz, 2015. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 58% afirman que si es importante el financiamiento y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio. Respecto a la rentabilidad, el 68% consideran que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas y el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años. Llegando a las siguientes conclusiones; la mayoría de las Micro y pequeñas empresas financian su actividad con fondos ajenos y dijeron que la rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos años.

Córdova (2015) en su trabajo de titulación denominada: 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. Donde establece como objetivo general en 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, el tipo de investigación es cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental descriptivo y en las cuales se obtiene estos resultados. 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 y se llegan a las siguientes conclusiones que el financiamiento son de corto plazo para atender gastos corrientes y de largo plazo para gastos de inversión y afirman los representantes legales que obtuvieron una buena rentabilidad, la misma que está reflejando con la obtención de buenas utilidades.

Garay (2014) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014. la investigación fue del tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño transaccional, el recojo de la información se realizó de forma dirigida a una población de 49 representantes legales de micro empresa, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta y se obtuvo los siguientes resultados: en

cuanto a la fuente de financiamiento, el 55.1% lo hicieron con ahorros propios y el 100% solicitó financiamiento durante el año que se realizó la investigación, y del cual el 65.3% lo destinó a capital de trabajo. Finalmente se llegó a la conclusión de que las Micro y pequeñas empresas del rubro estudiado en su mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las Micro y pequeñas empresas porque son muy jóvenes, siendo éste uno de los motivos para que las empresas del sector no se desarrollen en su magnitud.

Huamán (2014) en su tesis titulada: el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012. Tuvo como objetivo general determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mype en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012 El tipo de investigación fue cuantitativa – descriptivo, aplicó un cuestionario de 10 preguntas aplicando la técnica de encuesta obteniendo los siguientes resultados: en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo; el 33% utilizó el crédito comercial; con relación al crédito de largo plazo el 27% solicitó crédito hipotecario; el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera así como el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas. Finalmente las conclusiones son: la mayoría de las Micro y pequeñas empresas encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

López (2016) en su tesis sobre, caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro agencias de viajes turísticos del distrito de

Huaraz, 2015. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro agencias de viajes turísticos del distrito de Huaraz, 2015. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: en cuanto al financiamiento: el 62% financió su actividad productiva con financiamiento propio, el 38% han obtenido créditos de las entidades bancarias, el 19% indican que solicitaron créditos a mi banco para financiar su empresa, pagando de 1 a 5% de tasa de interés por el crédito otorgado y el 24% invirtió el crédito en el capital de trabajo. Se concluye que las Micro y pequeñas empresas del rubro estudia estan representadas por personas adultas con experiencia en el rubro y en su mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras cobran altas tasas de interés. Finalmente llega a la conclusión que el financiamiento fue bueno porque ayudó a que el micro empresario mejoró su capital de trabajo y también adquirieron más mercaderías e incremento su rentabilidad y su utilidad.

Maguiña (2014) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011 – 2012. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011-2012. la investigación fue cuantitativa-descriptiva, a quienes se les dirigió un cuestionario de 36 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes

resultados: Respecto al financiamiento el 43,75% obtuvo créditos, de los cuales el 57,15% fue obtenido de los bancos comerciales y el 42,846% de las cajas rurales y cajas municipales de ahorro y crédito. Este crédito fue destinado el 37.50% como capital de trabajo. En conclusión, la mayoría de las Micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento por parte de las entidades del sistema financiero, gracias a ello obtuvieron mayor rentabilidad o beneficio económico, y en cuanto a la capacitación en su mayoría confirmaron que con la capacitación a su personal mejoraron la rentabilidad de la empresa.

Minaya (2016) en su tesis titulada sobre, características 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 empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015, 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 necesitan financiamiento, 81% de las Micro y pequeñas empresas han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 las micro y pequeñas empresas obtuvieron préstamos se puede decir que 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. 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.

Oncoy (2017) en su tesis sobre: características 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 del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, 2016. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal; la técnica para recolectar 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 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 investigó sobre: características 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 del sector comercio - rubro artesanía del distrito de Taricá del periodo 2015. 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, 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 capacitación, el 86% no recibieron la capacitación para el otorgamiento del crédito, el 7% si recibió; y el 7% no precisa. 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 conclusiones más resaltantes; En su mayoría las Micro y pequeñas empresas en estudio utiliza el financiamiento de terceros para conformar su capital. Finalmente con respecto a la rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa.

Robles (2015) en su tesis de titulación sobre: financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística – Huaraz, 2014. Donde se propone como objetivo general de estudio: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en dicha empresa turística de Huaraz del periodo 2014. El diseño que utiliza en elaborar esta investigación es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento utilizado es el cuestionario elaborado por el investigador; con lo cual obtiene los siguientes resultados que el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero; el 72% afirmaron haber solicitado líneas de descuento como instrumento financiero; el 68% afirmaron haber solicitado financiamiento a la caja municipal de ahorro y crédito; el 78% negaron haber solicitado préstamo de un agiotista profesional; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa. Y llegando a establecer estas conclusiones que el financiamiento que obtienen

estas PYME del sector de estudio es de un nivel medio y la rentabilidad que obtiene es solvente en este rubro de servicio.

Solís (2014) en su estudio titulada; caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios. Rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz. Periodo 2013. Cuyo objetivo general, fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercial – rubro Bazar de Ropas del distrito de Carhuaz. El desarrollo es una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental descriptivo. Los resultados son: Respecto al financiamiento: El 100% indica que no solicitaron préstamo. Respecto a la capacitación: El 100% de los representantes legales indican que el año 2013 si se capacitaron. El 100% manifiesta que la capacitación es una inversión. El 80% afirma que no capacitó al personal. El 60% indica que la capacitados mejora la rentabilidad. Respecto a la rentabilidad: El 60% indica que los últimos años ha mejorado la rentabilidad. El 100% respondió que la capacitación es un gasto. Se concluye que el 60% de los representantes legales encuestados indicaron tener más de tres años en la actividad empresarial (rubro bazar de ropas), en tanto que el 60% aseguran ser una empresa formal.

Solórzano (2016) en su tesis titulada: el financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías – Huaraz, 2014. Dónde tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Huaraz en el 2014. Donde el diseño de investigación es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal, para la recolección de datos utilizó la

técnica de encuesta y como instrumento el cuestionario y llegando a los siguientes 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 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la ferretería y llegando a las siguiente conclusiones que el financiamiento y la capacitación inciden de manera positiva en la obtención de la rentabilidad de dichas Micro y pequeñas empresas y también las capacitaciones incidieron mejorar la calidad de servicio que brinda dicho estudio y mediante eso se tiene un buen capital de trabajo.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría de fijación de precios de los activos de capital

Según Treynor & Sharpe (1964) nos dice que esta teoría “es una aplicación para toda estructura de financiamiento de una firma, este modelo, estaba originalmente destinado a predecir el rendimiento de un instrumento financiero individual, en relación con el mercado de formación”. (p. 32). También esta teoría ayuda a resolver los términos matemáticos y la optimización de inversiones de carteras diversificadas en ingresos que tiene la empresa como un capital de trabajo. Esta teoría se aplica considerando técnicas estadísticas, como medida de rendimiento que espera con el instrumento financiero implementado y los riesgos que puede afrontar como comportamiento en el mercado financiero.

2.2.2. Teoría de valoración de opciones

Según Merton (1970) esta teoría “es una opción que se deriva de los instrumentos

financieros, básicamente trata sobre los riesgos financieros que debe de existir entre el prestamista y el intermediario. (p.45). también esta teoría es una limitación que hace a la empresa debido a que si solitaria un crédito tendrá como garantía las hipotecas, primas. El valor de una opción de compra será igual a la diferencia entre el valor de mercado del instrumento subyacente ponderado por la probable respuesta de cambio de valor de la opción, respecto al cambio del mismo menos el valor actual del precio de ejercicio de la opción ponderado por la probabilidad de llegar ejercicio. Esta teoría positiva básica se ha ampliado para abarcar a otros casos que generalice toda la aceptación del mercado.

2.2.3. Teoría de desarrollo financiero

Según Lucas (1988) nos dice que es la asignación de recursos o la mantención de dinero, alternativa a la inversión productiva, que está constituida siempre como una preocupación de la ciencia económica, según lo mencionado frente a este problema de la atracción por mantener dinero como un activo en lugar de hacerlo como capital productivo, se resuelve como un desequilibrio en principio, a través de una reducción del ingreso y luego se reconoce un ajuste alternativo por el mecanismo de cambio en los retornos relativos de los activos. Diversos modelos de desarrollo financiero han tenido influencia en las políticas monetarias y financieras en muchos países del mundo los enfoques que apoyan una tasa de interés libre, frente a otras que surgieron tasas de interés medidas por entidades financieras y que se aplica dentro de la práctica de política económica.

2.2.4. La teoría de la estructura del capital

Según Dumrauf y Guillermo (2012), tienen como punto de vista respecto a la estructura de capital la siguiente, cuando hablamos de la estructura de capital

básicamente nos referimos a las proporciones que guardan la deuda y las acciones en el lado derecho del balance, la estructura de capital se refiere al capital de largo plazo, como las obligaciones y las acciones que emite la compañía para financiarse, la teoría de la estructura de capital establece una relación entre la estructura de capital de la firma y el precio de las acciones y su costo de capital, proporcionando el conocimiento de los beneficios y los costos que trae aparejado el endeudamiento, lo cual ayuda a los directivos financieros a escoger la estructura de capital óptima para la compañía, cuando hablamos de estructura de capital siempre nos referimos a la combinación de deuda/acciones a valores de mercado.

2.2.5. Teoría de rentabilidad

Según Ferruz (2000) expresa que esta teoría es una razón para medir la liquidez y existencia de una empresa, en esta teoría se puede demostrar como la empresa está generando la rentabilidad a sus propietarios o en su negocio un crecimiento eficaz, también esta teoría se puede definir como una medida de rendimiento que los empresarios esperan en un determinado tiempo, para saber cómo es el crecimiento de su capital y para eso se debe aplicar medios financieros que se utilizan para obtenerla con el fin de mejorar la alternativa o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, realizando un análisis a posterior de obtener la utilidad.

2.2.6. La teoría de las limitaciones

Goldratt (1982) nos dice que esta teoría fue creada con intención de crear una herramienta aplicable a la gestión empresarial y no solo al taller de producción, por tanto esta teoría es más que un instrumento de gestión de la producción e intenta ser un sistema para conseguir mejoras en cualquier área de la empresa. Es un sistema de

razonamiento lógico a través de esquema que causa efecto y se puede denominar como procesos de razonamiento. Todo esto da pie para pensar que en el futuro su potencia de gestión aumentará, si bien van surgir algunas dificultades reales aún van permanecer sin resolver los problemas del financiamiento, a pesar de la indudable eficacia en el tratamiento de ciertos problemas empresariales.

2.2.7. La teoría del crecimiento económico

Según Benito (2014) dice que en esta teoría se demuestra la estructura sobre como fue el crecimiento dentro de la empresa, por otro lado esta teoría surge por la aplicación de los beneficios obtenidos a nuevas inversiones en compra de maquinarias, materias primas y fuerza de trabajo, estas son implementadas con la necesidad de crecer dentro del mercado para competir en el mercado, el proceso de producción que tienden a incursionar otros medios con el fin de que sean rentables, para lo cual se debe de reflejar como condiciones necesarias para el crecimiento económico y positivamente se debe a la existencia de aumento en la economía y el crecimiento que tienen la utilidad mediante la oportunidad que invierten en el mercado con una producción efectiva.

2.2.8. Teoría de la rentabilidad, riesgo y retenciones.

Según Molina (2010) expresa que esta teoría demuestra los riesgos que pueden tener las empresas, con miras a que la inversión se debe de realizar sin ningún riesgo, es así que el inversionista si desea invertir para poder hacerlo con la finalidad de obtener utilidad esperada del negocio, cuando el inversionista decide invertir, ponderara la rentabilidad esperada del negocio, con los riesgos asociados que van ser derribados luego de ser invertidos en el proyecto o negocio. Un negocio con certeza son valores obtenidos que van ser idénticos a los estimados originalmente, deberá tener una

rentabilidad que refleje la diferencia de poder adquisitivo de la moneda. En caso de que una inversión sea netamente de un gobierno, este rendimiento se denominará como tasa de libre riesgo, cualquier inversión que tenga algo de riesgo deberá tener rendimientos superiores a este, mientras mayor sea el riesgo, mayor deberá ser la rentabilidad.

2.2.9. Teoría de la rentabilidad de mercado empresarial

Según Jauregui (2011), en su investigación sobre la teoría del crecimiento económico precisa que determinar la rentabilidad de un producto representa en pequeña escala saber si la empresa está cumpliendo con los objetivos, está ha sido creada con la finalidad de generar utilidad para los accionistas. Además, representa si las estrategias, planes y acciones que la gerencia de mercadeo está siguiendo son correctos o no y en consiguiente realizar los ajustes necesarios que corrijan el problema.

2.3. Marco conceptual.

2.3.1. Definiciones de financiamiento.

Fernández (2009), nos dice que “son fuentes que proveen de recursos a la empresa para poder adquirir bienes o servicios a plazos y además en general tienen un costo financiero”. (p. 54). También se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio o ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

Por otra parte Briozzo (2006) nos dice que el financiamiento son recursos monetarios que brinda una entidad financiera y estas son destinadas para desarrollo de un proyecto, o crear una empresa o mejorar la actividad económica, pero este tipo de financiamientos en la mayoría de casos se utilizan para hacer la apertura de un negocio. La manera más común de lograr financiamiento es acudiendo a instituciones financieras o también a prestamistas informales, bajo esta situación no solo las empresas solicitan financiamiento, también lo hace el Estado con el fin de cumplir los proyectos que se realiza en favor de la población. Los gobiernos suelen solicitarles financiamiento a los organismos de crédito internacional, mientras tanto las personas y las empresas suelen pedirselo a las entidades financieras y así mismo a familiares o amigos; sin embargo, debemos decir que puede ser un arma de doble filo ya que en algunas situaciones pueden resentir las relaciones personales si es que la persona no devuelve a tiempo el dinero, las entidades financieras tomaran medidas drásticas y ya no podrán obtener financiamiento. Y al realizar el financiamiento es importante señalar que se deben de cumplir ciertos requisitos y condiciones a la hora de entregar financiamiento a proyectos se deben de considerar muy viable para hacerlo. Podemos decir que financiamiento es un acto mediante el cual una organización logra obtener dinero, adquirir bienes. Por lo que obtener financiamiento es un paso importante en el mercado para poder emprender y mejorar los ingresos y así implementar mejoras dentro de su empresa u organización.

Como nuestro conocimiento y aporte podemos decir que el financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apoyo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el

capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. En esencia, cabe destacar que el financiamiento permite a muchos de las micro y pequeñas empresas siguen invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica, acceso a tecnología, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal. El objetivo de las finanzas, es ayudar a las personas físicas o jurídicas a realizar un correcto uso de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos.

2.3.2. La administración financiera.

Según Correa (2010) define como las funciones y responsabilidades de los administradores financieras, aunque siempre varían cumplir las funciones financieras conocer de cómo es la inversión, el financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización, los fondos son obtenidos de fuentes externas e internas. Por lo tanto las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, para eso la administración financiera deberá coadyuvar a que la empresa logre sus metas y así pueda competir dentro del mercado con éxito con fin de superar a los competidores.

2.3.3. Tipos de financiamiento.

2.3.3.1. Financiamiento interno.

Según Pérez (2008) entiende como un aporte de los propios dueños dentro de la empresa, estas pueden ser sus ahorros o bienes que les corresponda a ellos y así poder reinvertir en beneficios que produzcan a favor de la propia empresa y se considera como fuente de financiamiento interno.

2.3.3.2. Financiamiento externo:

Según López (2011) dice que cuando una empresa no puede afrontar una inversión mediante sus ahorros propios va solicitar préstamos de las entidades financieras, pero sin embargo; en la actualidad se cuenta con intermediarios que les facilita un financiamiento para que así la empresa pueda generar utilidades, los préstamos bancarios son recursos más comunes para obtener créditos de entidades financieras, la función principal de los bancos es obtener ganancias a partir de los créditos que otorgan. Para obtener una financiación bancaria suele ser necesaria la explicación del destino que le dará al dinero obtenido, se debe de tener un plan de pagos trazados para su devolución y en algunos casos se debe de contar con una garantía o una serie de avales que aseguren la concreción del pagó. Para lo cual se debe de tener en cuenta los tipos de préstamos que se tienen:

- ✓ Proveedores, este tipo de financiamiento es muy utilizado en la actualidad por los empresarios y se utiliza para abastecerse de mercaderías o insumos, en tal sentido se encuentra supeditado a la demanda de la empresa. Sin embargo es necesario revisar las condiciones que otorgan los proveedores por pronto pago y las condiciones del crédito. En todo caso, resulta menos costoso realizar un préstamo al banco.
- ✓ Créditos bancarios, son las principales operaciones crediticias que ofrece el mercado financiero y estas pueden ser a corto, mediano y largo plazo. En Perú, los bancos debido a la alta competencia de las EDYPYMES y Cajas de Ahorros, han implementado un producto exclusivo para las empresas y sobre todo para las micro empresas, los cuales se han acondicionado para la compra de maquinaria a través del

leasing o arrendamiento financiero, así también existe créditos para mejorar el capital de trabajo, crédito hipotecario, crédito de consumo en algunos casos, etc.

2.3.4. Fuentes de financiamiento formal.

2.3.4.1. Bancos.

Según Torres (2011) en su investigación dice que en Perú, los bancos son instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar créditos a las Micro y pequeñas empresas con la finalidad de ayudarles de crecer y solventar los gastos que tienen estas pequeñas empresas.

2.3.4.2. Cajas municipales de ahorro y crédito.

Según la SBS (2010) dice que la CMAC fue creada en 1992 como instituciones especializadas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio y a los servicios en áreas urbanas. Estas entidades tienen diferentes tipos de créditos y son otorgadas a los clientes mediante el:

2.3.4.3. Crédito comercial.

Picón (2013) define como “el uso que se le hace a las cuentas por pagar de las empresas, del pasivo a corto plazo que son acumulativos, este crédito muestra como ventaja dar equilibrio y dar menos costo de obtener recursos, da facilidad a las empresas para agilizar sus operaciones comerciales”. (p.56)

2.3.4.4. Crédito bancario.

Robles (2009) define a este crédito de dos tipos pueden ser a corto plazo y largo

plazo entonces las empresas obtienen por medio de bancos prestamos, con los cuales se puede establecer una relación funcional y específica, podemos decir que es muy importante obtener este crédito porque lo más usual que se utiliza para financiar sus negocios, aperturar establecimientos o mejorar para así garantizar un buen atención y servicio al cliente que tenga la empresa.

2.3.4.5. Pagaré.

Claros (2015) dice que “este crédito significa que la empresa tiene un dinero disponible dentro del banco también se entiende como la facilidad que le da a la empresa, el banco como una línea de crédito y es importante, porque el banco está de acuerdo a prestarle en una cantidad máxima y pagar dentro de un periodo determinado”. (p.56)

2.3.4.6. Papeles comerciales.

Este fuente de financiamiento consiste en la obtención del crédito por parte de compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes, el papel comercial como fuente de recurso a corto plazo, es menos costoso que el crédito bancario y es un complemento ideal de los préstamos bancarios usuales.

2.3.5. Tipos de financiamiento a largo plazo.

2.3.5.1. Hipoteca.

Mejía (2012) dice que la hipoteca “es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista para poder garantizar el pago del préstamo”. (p. 30). También una hipoteca no es una obligación a pagar si no el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que recibe o sea la entidad financiera. La finalidad de las hipotecas para el

prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca.

2.3.5.2. Acciones.

Según Santos (2013) dice que las acciones son participaciones patrimoniales o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, las acciones son importantes ya que va ayudar medir el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas. Como ventaja de esta fuente es dar preferencia o empuje necesario para lograr los ingresos deseados, como lograr a fusionar y adquirir otros ingresos de empresa con la finalidad de crecer en forma expectativamente.

2.3.5.3. Bonos.

Según Gómez (2011) dice que son instrumentos escritos, en la que el prestamista hace una promesa o compromiso de pagar una suma especificada en una fecha determinada, junto a los intereses calculados que debe de pagar. La emisión de bonos puede ser ventajosa si sus accionistas no comparten su propiedad y las utilidades de las empresas cuenten con nuevos accionistas. Mediante los bonos se puede tomar dinero prestado que la ley otorga a las sociedades anónimas y la facilidad que se tiene es de fácil acceso para vender, pero con un costo menor, eso sí mejora la liquidez y la situación de capital de trabajo de la empresa.

2.3.5.4. Arrendamiento financiero.

Según Gonzales (2015) dice que es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes con la empresa, este fuente permite el uso de bienes durante el periodo pero limitadamente cuyo fin es pagar las rentas especificadas en las fechas

establecidas. La importancia del arrendamiento radica en la flexibilidad que presta la empresa, da posibilidades de adoptar un cambio de planes, se va poder emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en medio de operaciones financieras.

2.3.6. Definición de rentabilidad.

Expansión (2014) dice que la rentabilidad es el beneficio y renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido a los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficios que se expresan en términos absolutos, estos son unidades monetarias y en la rentabilidad se expresa en términos porcentuales.

También Mena (2012) define a la rentabilidad como una capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

También Díaz (2014) dice que la rentabilidad es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión con los recursos que se utilizaron para obtenerla, y para hallar esta rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en términos porcentuales. El termino de rentabilidad también es utilizada para determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de esta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones, etc.

Según Figueroa (2014) expresa en su investigación que la rentabilidad son

beneficios obtenidos o conseguidos que son procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. En otro sentido la rentabilidad es un beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios, la rentabilidad es el criterio que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y empuja a la innovación constante, a la búsqueda de nuevos mercados, nuevas oportunidades de negocios, etc. La rentabilidad se calcula en función de un capital total involucrado o invertido y se expresa en porcentajes, así por ejemplo si un capital de cien mil dólares genera un beneficio de diez mil dólares en un año se dice que una rentabilidad crece en un 10 por ciento de manera anual.

Según Dorta & León (2010) nos dice desde el enfoque del marketing la rentabilidad es el porcentaje de margen de contribución variable que mide la capacidad que tiene un producto para generar utilidades a la empresa.

Por otro lado Coral (2012) manifiesta que la rentabilidad es el rendimiento, ganancia que produce una empresa y se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima de un conjunto de gastos de la empresa. (p. 25)

Muñoz (2011) dice que la rentabilidad “es una noción que se aplica a toda acción económica ella que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados”. (p.45). también en la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina

rentabilidad a la medida del rendimiento 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 con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado esta puede ser a priori o a posteriori (Sánchez, 2 002).

Desde el punto de vista de la Administración Financiera, dice que la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con la venta, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de ésta medida radica en que una empresa sobreviva y sea necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad. Lo que cambia es el enfoque desde donde se mire el concepto y no su esencia, razón por la cual se puede afirmar que la rentabilidad es el porcentaje o tasa de ganancia obtenida por la inversión de un capital invertido. (Angulo, 2000).

2.3.6.1. Tipos de rentabilidad.

2.3.6.1.1. Rentabilidad económica.

Según Eumed (2010) dice que es el beneficio medio que tienen las empresas debido a las distintas inversiones realizadas, la rentabilidad económica se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones hechas, este resultado aun será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses. Cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su beneficio

con el sueño de incrementar la rentabilidad económica, la manera más sencilla y utilizada pasa por rebajar los costes empresariales ordinarios y subir el precio de los productos o bienes; la rentabilidad económica se mejorará mediante aumento de ventas así se elevará el margen, la solución que queda pasará por mejorar las ventas para poder aplicar la rentabilidad económica se debe de aplicar la siguiente formula:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo total}} \times 100$$

2.3.6.1.2. Rentabilidad financiera.

Moreno (2014) dice que esta rentabilidad engloba el beneficio que consiguen los socios de un negocio o empresa, y se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos, lo que hace referencia al patrimonio de la empresa; para mejorar la rentabilidad financiera se debe de implementar; el incremento de la deuda que resulte mayor la diferencia entre el activo y los fondos propios, haciendo el incremento del margen, se debe de reducir el activo o realizar un aumento de ventas. Se aplica la siguiente fórmula para su determinación:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios}} \times 100$$

Los indicadores de rentabilidad son los siguientes:

2.3.6.1.3. Rentabilidad neta del activo.

Según Suarez (2008) dice que es un indicador de como las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias. Si la rentabilidad sobre activos es baja, la

gerencia quizás sea deficiente mientras que si es alta demuestra que la empresa está funcionando eficientemente. La fórmula que se aplica es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

2.3.6.1.4. Rentabilidad de margen bruto.

Según Suarez (2008) dice que generalmente se aplica a un producto o línea específica en lugar de un negocio completo. También calcular el margen de ganancia bruta baja puede significar que la compañía debe cobrar más, para que vender un producto que no valga la pena. Este índice nos indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos administrativos y ventas de la empresa. La fórmula que se aplica es la siguiente:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

2.3.6.1.5. Rentabilidad neta de ventas

Según Suarez (2008) dice que este margen de rentabilidad sobre ventas muestra la capacidad que tiene la empresa de producir beneficios en relación a las ventas que realiza en la actividad normal de la empresa; también se da a conocer el importe que gana la empresa por cada una de las unidades de producción que vende. Para el cálculo de este índice se pueden utilizar la siguiente fórmula:

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

2.3.6.1.6. Rentabilidad del patrimonio

Según Suarez (2008) dice que la rentabilidad 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 y participación de trabajadores. Por tanto la fórmula que se aplica es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.3.7. Definiciones de las Micro y Pequeñas empresas

Según Villarán (2013) dice que la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes prestación de servicios, en esta Ley se hace mención a la sigla (MYPE), se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

La micro y pequeña empresa, es una empresa de tamaño pequeño, su definición varía de acuerdo a cada país, aunque, en general, puede decirse que un micro empresa cuenta con un máximo de diez empleados y una facturación acotada. Por otra parte, el dueño del micro empresa suele trabajar en la misma. La creación de un micro empresa puede ser el primer paso de un emprendedor a la hora de organizar un proyecto y llevarlo adelante. Al formalizar su actividad a través de una empresa, el emprendedor cuenta con la posibilidad de acceder al crédito, contar con aportes jubilatorios y disponer de una obra social. En este sentido, bajo dicha denominación se encontrarían a su vez tres tipos o diferentes microemprendimiento; la expansión, el de transformación y el de supervivencia.

III. Hipótesis

El financiamiento incide de manera significativa en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

IV. Metodología.

4.1 Diseño de investigación.

4.1.1 Tipo de investigación.

En el presente estudio, el tipo de investigación fue cuantitativo puesto que se trata de datos descriptivos, exploratorios y susceptibles de interpretación, son datos categoriales los cuales se someten a análisis estadísticos.

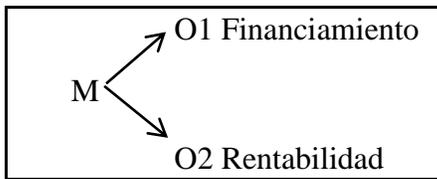
Una investigación cuantitativa, consiste en que la información es cuantificable y esta se obtuvo mediante la aplicación de las encuestas, entrevistas, entre otros. Estos resultados van ser expresados o plasmados en frecuencias, porcentajes o índices que determinen a la cantidad de la población estudiada. Hernández (2008)

4.1.2 Nivel de investigación.

El nivel de investigación fue descriptivo debido a que se realizó un estudio con características, cualidades y atributos del tema de investigación: características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, sin entrar a los grados de análisis cualitativos del problema. Según el tiempo, la investigación es de tipo transversal pues el estudio está reflejada en un determinado tiempo.

4.1.3 Diseño de investigación

En este estudio de investigación se optó por el diseño de investigación no experimental- descriptivo, debido a que esto se desarrolla en un contexto natural y vemos que existe un tipo de asociación entre las variables sin ser manipuladas, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.



M = Muestra conformada por las Micro y pequeñas empresas encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

No experimental: fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Descriptivo: fue descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principal.

4.2 Población y muestra.

4.2.1 Población.

Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se vaya a llevar a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio.

La población del estudio estuvo conformada por 70 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector servicio rubro alquiler de automóviles, las mismas que se encuentran ubicadas en la provincia de Huaraz.

N= 70

4.2.2 Muestra.

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * P * q}{d^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Dónde:

N = Total de la población 70 micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles.

Z α = 1.96 al cuadrado

p = proporción esperada 0.5, porque no se conoce la proporción de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadores de automóviles.

q = 1 – p (en este caso 1-0.5 = 0.50)

d = precisión (5%) = 0.05

Reemplazando se obtuvo como resultado 70, lo que significa que la muestra es 59 micro y pequeñas empresas realizan alquiler formalmente.

Reemplazando “n”

$$n = \frac{70 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.05^2 * (70 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5} = 59$$

n = 59 micro y pequeñas empresas

4.2.2.1 Criterios de inclusión.

- ✓ A los propietarios arrendadores de automóviles turísticos
- ✓ Aquellos voluntarios que aceptaron participar en la investigación.
- ✓ A la entidad de Información y Asistencia de turismo (iPerú)

4.2.2.2 Criterios de exclusión.

- ✓ A las empresas de transportes interprovinciales, colectivos, y líneas.
- ✓ A las empresas de transportes informales.

4.3 Definición y 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. Romero (2010)	Formas de financiamiento	Formal	¿Usted utilizó crédito bancario para financiar su Micro y pequeña empresa?
			Informal	¿Usted qué tipo de financiamiento utilizó al inicio de sus actividades para financiar su micro empresa?
		Instrumentos financieros	Línea de crédito	¿Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para financiar su Micro empresa?
			Papeles comerciales	¿Usted utilizó los papeles comerciales para financiar su Micro y pequeña Empresa?
			Factoring	¿Usted utilizó el factoring para financiar sus actividades de su Micro y pequeña Empresa?
			Hipoteca	¿Usted utilizó la hipoteca para financiar su Micro y pequeña empresa?
			Arrendamiento financiero	¿Solicitó arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su Micro y pequeña Empresa al inicio de sus operaciones?
Bonos	¿Usted utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su Micro y pequeña 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. Solís (2011)	Indicadores de rentabilidad	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta/Activos totales		
			Rentabilidad patrimonial		Utilidad neta/ Patrimonio	
			Rentabilidad de margen de ganancia bruta			Utilidad Bruta/ Ventas netas
			Rentabilidad de ganancia neta			

4.4 Técnicas e instrumentos.

4.4.1 Técnicas.

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta.

La encuesta es una técnica que consiste en una investigación realizada sobre una muestra de sujetos, representativa de un colectivo más amplio. Las técnicas constituyen como el conjunto de mecanismos, medios o recursos dirigidos a recolectar, conservar, analizar y transmitir los datos de los fenómenos sobre los cuales se investiga. Robles (2013)

4.5.2 Instrumentos.

El instrumento que se utilizó para conseguir los objetivos de la investigación fue el cuestionario estructurado de 8 preguntas cerradas.

Los instrumentos son recursos del investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información. Dentro de cada instrumento pueden distinguirse los aspectos principales en los cuales utilizan datos concretos que necesita conseguir bajo un indicador, elaborado en la encuesta a realizar a la población.

4.5 Plan de análisis.

De acuerdo a la naturaleza de la investigación, el análisis de resultados se desarrolló teniendo en cuenta la matemática, la estadística y el impacto que generó el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, se realizó a través del programa informático Microsoft Excel para la posterior creación de la base de datos y los respectivos gráficos.

4.6 Matriz de consistencia.

Características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos 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 arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017?</p> <p>Problemas específicos: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017? ¿Cuáles son las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017?</p>	<p>Objetivo general Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017</p> <p>Objetivos específicos: a) Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017. b) Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017</p>	<p>El financiamiento incide de manera significativa en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos 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 70</p> <p>Muestra 59</p> <p>Plan de análisis Estadística descriptiva</p>

4.7 Principios éticos.

Se utilizaron los siguientes principios éticos:

- ✓ **Principio de justicia:** de acuerdo a este principio se dio un trato justo antes, durante y después de participar en brindar información o realizar la encuesta.
- ✓ **Principio de protección a las personas:** mediante este principio se cumplió con dar protección la identidad de los encuestados, ya que se les informó los fines de investigación y se les pidió que solo llenen las iniciales de sus datos.
- ✓ **Principio de consentimiento informado y expreso:** mediante este principio se contó con la voluntad de cada micro empresario quien nos facilitó la información con libertad sin presión alguna del encuestador, y así su respuesta sea justa.
- ✓ **Principio de beneficencia y no maleficencia:** este principio es importante ya que primero se informó a los encuestados los fines de esta investigación por tal razón, se respetó la decisión de cada uno de ellos manteniendo en reserva su información.

V. Resultados y análisis de los resultados.

5.1 Resultados.

Tabla 1

Utilizó el crédito bancario.

Alternativa	fi	%
a) Si	38	64%
b) No	21	36%
TOTAL	59	100%

Fuente: encuesta aplicada a las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Tabla 2

Qué tipo de financiamiento utilizó para iniciar sus actividades.

Alternativa	fi	%
a) Ahorros personales	22	37%
b) Ajeno	37	63%
TOTAL	59	100%

Fuente: encuesta aplicada a las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Tabla 3

Utilizó la línea de crédito.

Alternativa	fi	%
a) Si	39	66%
b) No	20	34%
TOTAL	59	100%

Fuente: encuesta aplicada a las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Tabla 4

Utilizó los papeles comerciales.

Alternativa	fi	%
a) Si	19	32%
b) No	40	68%
TOTAL	59	100%

Fuente: encuesta aplicada a las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Tabla 5

Utilizó el factoring.

Alternativa	fi	%
a) Si	27	46%
b) No	32	54%
TOTAL	59	100%

Fuente: encuesta aplicada a las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Tabla 6

Utilizó la hipoteca.

Alternativa	fi	%
a) Si	43	73%
b) No	16	27%
TOTAL	59	100%

Fuente: encuesta aplicada a las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Tabla 7

Solicitó arrendamiento financiero.

Alternativa	fi	%
a) Si	45	76%
b) No	14	24%
TOTAL	59	100%

Fuente: encuesta aplicada a las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Tabla 8

Utilizó bonos para financiar su micro empresa.

Alternativa	Fi	%
a) Si	34	58%
b) No	25	42%
TOTAL	59	100%

Fuente: encuesta aplicada a las micro y pequeñas empresas de alquiler de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.

Respecto a la rentabilidad.

Rentabilidad del activo.

<u>Utilidad neta</u>	<u>16,585.10</u>	0.59%
Activos total	28,120.60	

Interpretación: este ratio nos ayuda a determinar el activo, mostrando los buenos resultados que tiene la empresa y para lo cual la rentabilidad de activo en el año 2017 fue de 0.59%.

Rentabilidad patrimonial:

<u>Utilidad neta</u>	<u>16,585.10</u>	0.80%
Patrimonio	20780.00	

Interpretación: este ratio muestra la productividad de los capitales, en cuanto a crecido las micro y pequeñas empresas y el resultado que se muestra del crecimiento del patrimonio para el año 2017 fue de 0.80%.

Rentabilidad de margen de ganancia bruta.

<u>Utilidad bruta</u>	<u>25,570.61</u>	0.30%
Ventas netas	86,540.00	

Interpretación: esta ratio nos muestra el saldo o la ganancia disponible para poder pagar los gastos administrativos y también las ventas de la empresa y por tanto dicho ratio para el año 2017 fue de 0.30%.

Rentabilidad de Ganancia Neta.

<u>Utilidad Neta</u>	<u>16,585.10</u>	0.19%
Ventas netas	86,540.00	

Interpretación: este ratio nos muestra el margen de ganancia neta que esperaríamos la empresa por una venta realizada y el resultado de este ratio para el año 2017 fue de 0.19%.

5.2 Análisis de resultados

- a) De acuerdo a la encuesta realizada, el 64% de las Micro y pequeñas empresas afirmó que utilizó el crédito bancario y el 36% de las Micro y pequeñas empresas dijo que no utilizó el crédito bancario. Del mismo modo se compara con sus resultados de Kong & Moreno (2014) en su investigación titulada; influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del Distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012. Manifiesta que existe una parte de pequeños negocios que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas, también expresa que acudieron a las entidades financieras utilizando un crédito bancario para poder financiarse de manera correcta. Por lo que el resultado obtenido tiene relación porque en ambos estudios se determina que recurren a solicitar préstamo a las entidades financieras.
- b) Al realizar la encuesta según la tabla 2, se obtuvo, un 63% de las Micro y pequeñas empresas no utilizó sus ahorros personales y el 37% de las Micro y pequeñas empresas afirmó que si utilizó sus ahorros personales. Este resultado no guarda relación con sus resultados de Kong & Moreno (2014) en su investigación titulada: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012. Existe

una parte de pequeños negocios que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial de las micro y pequeñas empresas, estas empresas nos dicen que no tienen suficientes recursos es por ello que no se financian con sus recursos propios y la mayoría de ellos acude a las entidades financieras a solicitar financiamiento para su micro empresa. Ante esta situación se recomendó promover actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las Micro y pequeñas empresas.

- c) Según la encuesta, el 66% de las Micro y pequeñas empresas utilizó la línea de crédito como instrumento financiero y el 34% de las Micro y pequeñas empresas mencionó que no utilizó la línea de crédito. Este resultado es comparable con su resultado de Mercado (2014) quien presentó su tesis titulada, el Mercado de Valores como fuentes de financiamiento para las Micro y pequeñas empresas. Obtuvo como resultado; el 75% de las Micro y pequeñas empresas se financiaron con entidades bancarias, el 60% obtuvo préstamo mediante el crédito bancario, el 55% utilizó los papeles comerciales y el 65% utilizó una línea de crédito para obtener el financiamiento. Se concluye que los resultados concuerdan y guardan relación con el autor citado, ya que se obtuvo como resultado el uso del instrumento financiero de la línea de crédito.
- d) Según la encuesta realizada, se obtuvo que el 68% no utilizó papeles comerciales y el 32% nos indica que si utilizó papeles comerciales. Este resultado se relaciona con

el resultado de Paredes (2014) en su tesis titulada sobre, las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servicio técnico, del Distrito de Chimbote, periodo 2013. Obtuvo como resultado de investigación, el 40% solicitó crédito en 4 veces y estos créditos fueron de entidades financieras, el 60% obtuvo crédito mediante el leasing financiero, el 30% de las Micro y pequeñas empresas utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 54% utilizó los papeles comerciales como instrumento financiero para obtener préstamo para financiar su micro empresa, el 55% de las Micro y pequeñas empresas invirtió como capital de trabajo y el 35% de las Micro y pequeñas empresas utilizó para implementar y hacer mejora de su local de ventas.

- e) Del total de los encuestados, el 54% de las Micro y pequeñas empresas no utilizó el factoring y el 46% afirmó que si utilizó el factoring para financiar su micro empresa. Este resultado concuerda con los resultados obtenidos por Guibovich (2015) en su estudio sobre el financiamiento y la capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías, San Borja, Lima, periodo 2013. Obtuvo como resultado de su investigación; respecto al financiamiento, el 71.4% de los representantes no solicitaron financiamiento para financiar su micro empresa, el 23% indicó que acudieron a las entidades financieras a solicitar financiamiento, de los cuales un 50% utilizó la hipoteca como instrumento financiero, el 32% utilizó los bonos de su micro empresa para obtener crédito para su negocio, el 22% obtuvo el factoring, el 67% mencionó que la tasa de interés que pagan las Micro y pequeñas empresas son económicos. Por lo que se determina la investigación es fiable porque

en ambos estudios se determina que las Micro y pequeñas empresas obtienen créditos mediante el factoring como ente financiero les facilita con los requisitos que presenta el microempresario.

- f) Del total de los encuestados, el 73% de las Micro y pequeñas empresas afirmó que si utilizó la hipoteca y el 27% no utilizó la hipoteca. Estos resultados guardan relación con sus resultados de Gómez (2014) donde presentó su tesis titulada: características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes en el Mercado comercial de Espinar, Distrito de Chimbote, periodo 2013. Logró los siguientes resultados, con respecto al financiamiento, el 100 de las Micro y pequeñas empresas encuestados recibieron financiamiento del sistema bancario, el 60% de ellos utilizaron la hipoteca para financiar su micro empresa, el 20% utilizó papeles comerciales y el 20% utilizó una línea de crédito para financiar su micro empresa, el 60% de las Micro y pequeñas empresas afirmó que el crédito obtenido utilizaron como capital de trabajo. Por lo que este resultado concuerda y se llega a determinar que en ambos estudios se utilizaron la hipoteca para financiar su micro empresa y así cumplir sus metas para así tener crecimiento e ir implementando mecanismos para mejorar la rentabilidad mediante sus ingresos y con otros recursos que cuenta la empresa.
- g) Según la encuesta realizada se obtuvo, el 76% manifestó que si solicitó el arrendamiento financiero para financiar su Micro empresa y el 24% dijo que no solicitó ningún arrendamiento financiero. Estos resultados guardan relación con sus resultados de Córdova (2015) investigó en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas

del sector servicio, rubro transportes de residuos sólidos peligrosas del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, periodo 2014. Obtuvo como resultado de investigación, respecto al financiamiento, el 60% de las Micro y pequeñas empresas financian con fondos de terceros y el 40% lo hacen con fondos propios, el 55% de los microempresarios obtuvo un arrendamiento financiero, el 34% de las Micro y pequeñas empresas no recibió crédito cuando solicitó para financiar su micro y pequeña empresa, el 55% utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 39% acudió a préstamos de familiares y juntas. Por lo que se concluye que este resultado guarda relación porque en ambos estudios se determinan que las Micro y pequeñas empresas solicitaron un arrendamiento financiero para financiar su micro empresa.

- h) Según la encuesta se obtuvo, un 58% afirmó que si utilizó los bonos y el 42% de los trabajadores mencionó que no utilizó los bonos. Este resultado guarda relación con su resultado de Solórzano (2016) quien investigó en su tesis sobre; el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, de la provincia de Huaraz, periodo 2014. Obtuvo como resultado de investigación, respecto el financiamiento, el 60% nos mencionó que solicitaron financiamiento y los otros 40% mantenían vigente su crédito para financiar su micro empresa, como instrumento financiero para obtener el crédito, el 58% utilizó la hipoteca, el 44% utilizó los bonos, el 48% mencionó que utilizó la línea de crédito para obtener financiamiento para su micro empresa. Por lo, que el resultado guarda relación ya que en ambos estudios se obtuvo como resultado de investigación el uso de los bonos para financiar su micro empresa.

- i) Este ratio nos ayuda a determinar el activo, donde se muestra los buenos resultados que tiene la empresa y para lo cual se tiene como rentabilidad de activo de 0.59%. Este resultado guardan relación con sus resultados obtenidos por Córdova (2015) manifiesta en su tesis titulada: caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes de Residuos Sólidos peligrosos del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, periodo 2014. Obtuvo como resultado de investigación con respecto a la rentabilidad; el 50% mejoró su rentabilidad gracias al financiamiento obtenido, el 54% nos afirmó que la margen de ganancia es positivo porque mensualmente se genera el ingreso y se hacen cálculos de acuerdo a ley y su rentabilidad patrimonial tiene un crecimiento porque las ventas son superiores a lo que esperaban las Micro y pequeñas empresas. Por lo que se concluye que las Micro y pequeñas empresas lograron en coincidir en llegar al resultado sobre como realizan la rentabilidad de activo de su micro empresa que realizan cada micro y pequeña empresa para su rubro donde se desarrollan.
- j) La rentabilidad patrimonial muestra la utilidad de la empresa y el crecimiento de sus capitales y el resultado es de 0.80%. El resultado obtenido es coherente con los resultados obtenidos por Robles (2015) presentó su investigación sobre: el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística, de la Provincia de Huaraz, periodo 2014. En sus resultados más importantes sobre rentabilidad; se obtuvo que el 65% de las Micro y pequeñas empresas mencionaron que tienen incrementos patrimoniales significativamente, con el financiamiento que obtienen de entidades bancarias, el 54% nos afirmó que si aplican los indicadores de rentabilidad para medir su

solvencia económica en lo interno y externo de su micro y pequeña empresa, así llegando a la conclusión que las Micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento, logrando mejorar su rentabilidad y haciendo un aumento de su solvencia económica y también afirmar que el servicio que desarrolla es de suma importancia porque ayudó a determinar sobre cómo manejar el financiamiento y la rentabilidad de su micro empresa a las Micro y pequeñas empresas.

- k) Este ratio nos demuestra el saldo o la ganancia disponible que tiene la empresa, con ello puede realizar pagos de los gastos administrativos y ventas de la empresa y el resultado que se obtiene es de 0.30%. El resultado obtenido se compara con sus resultado de Chilon (2015) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro transporte interprovincial de Cajamarca, 2013. Obtuvo los siguientes resultados: con lo que respecta a la rentabilidad, el autor menciona que sus activos de la empresa tiene un 0.83%, también su rentabilidad patrimonial de la empresa es de 1.34%, por lo que la micro empresa en investigación es rentable y tiene a cada año un aumento, también es un logro que pueden tener es mediante un control eficaz en sus ingresos que tiene es revisado por profesionales con lo que cuenta la empresa. Por lo, que el resultado obtenido tiene relación porque en ambos estudios se obtiene que la rentabilidad de sus ingresos sea a favor de la empresa y por lo tanto el estudio guarda relación porque tienen activos para poder invertir en capital de trabajo y así poder lograr más incremento patrimonial.
- l) Este ratio nos ayuda a determinar el índice del margen de ganancia neta que esperaría la empresa por una venta realizada y esto equivale en un 0.19%. Por lo que

este resultado guarda relación con los resultados obtenidos por Robles (2015) donde presentó su tesis sobre: el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas de información turística. Obtuvo como resultado de investigación sobre la rentabilidad de activo de su micro empresa fue, el 100% eficiente, la rentabilidad patrimonial de su micro empresa tuvo aumento de 0.26% que fue en el año anterior subió en un 0.78% demostrando que la empresa fue eficaz en el logro de sus objetivos, también analizó la rentabilidad económica de su micro empresa fue de 2.84% y la rentabilidad financiera fue de 2.10% lo que significa que la empresa trabaja con entidades bancarias y también con sus capitales propios. Por lo que este resultado obtenido es coherente porque ambas investigaciones determinan como es la rentabilidad de la empresa, medir sus activos, su patrimonio y su utilidad bruta y también de las ventas.

VI. Conclusiones

1. Se ha descrito las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017. Se concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresas han trabajado con créditos de entidades financieras, también iniciaron sus operaciones financiándose con fuentes externas (ajenos, familiares), por otro lado las micro y pequeñas empresas utilizaron los instrumentos financieros como: la hipoteca, línea de crédito, bonos y el leasing; también las Micro y pequeñas empresas recurren a las entidades financieras para poder tener liquidez y solvencia.
2. Se ha descrito las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017. Se concluye que las micro y pequeñas empresas tienen buenos equivalentes en sus activos y por otro la utilidad es buena, con ello estas micro y pequeñas empresas pueden realizar pagos, también pueden emplear como capital de trabajo para que sus ganancias sean más. También se revisó mediante los ratios financieros donde se encontró que no tiene mucho endeudamiento ya que paga de manera puntual todo los gastos en su fecha establecida.
3. Como conclusión final se determina que las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos, el financiamiento que obtuvieron respondió de manera favorable, ya que estas utilizaron los instrumentos financieros para poder obtener el financiamiento; también se dice que la rentabilidad de estas micro y pequeñas empresas es buena, porque se vio que sus activos y patrimonios tienen una buena liquidez y solvencia para afrontar los gastos. Por otro lado el financiamiento

incide de manera favorable para el crecimiento de la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas.

VII. Recomendaciones

1. Se recomienda a las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos, que conozcan más entidades financieras que otorguen préstamos con menor interés, también ver las facilidades que les pueden otorgar para poder pagar sus deudas, en este caso también se recomienda a que pongan en trabajo sus ahorros para que pueda aumentar sus ganancias y así cuidar sus instrumentos financieros con las que cuentan las micro y pequeñas empresas.
2. Se recomienda a las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos que implementen más movilidades para que puedan generar más utilidades, también deben de emplear personales capacitados para que puedan medir su rentabilidad, esto va mejorar sus ingresos, también va ayudar a que las empresas crezcan de manera eficiente y van a tener un buen liquidez y con ello van poder pagar las deudas administrativas y de ventas.
3. Como recomendación final a las micro y pequeñas empresas que empleen los créditos que se obtuvieron de las entidades financieras en la compra de nuevos movilidades, también que utilicen más estrategias de apoyo como recurso para poder obtener más créditos, pero también deben de invertir sus capitales para que puedan mejorar más su rentabilidad; en cuanto a la rentabilidad hay mejoras porque estas micro y pequeñas empresas brindan un mejor calidad de servicio. también se recomienda a controlar los préstamos ya que en algún momento pueden tener pérdidas y la empresa va correr el riesgo de perder los activos, así como las garantías (instrumentos financieros), que brinda para poder obtener los créditos de las entidades financieras.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Agreda, P. (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 en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028218>

Balta, A. (2015). *Características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado Buenos Aires del distrito de Nuevo Chimbote, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de

Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034671>

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

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034676>

Cabrera, T. (2015). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2012*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000014885>

Carreño, A. (2017). *Características 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 en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

Celmi, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal - provincia de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

Chávez, A. (2014). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032560>

Chinchayan, P. (2015). *Características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de autopartes para vehículos motorizados del Distrito de Chimbote, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035351>

Cruzado, N. & Gonzales, H. (2015). *Análisis del Leasing como Alternativa de Financiamiento para Incrementar la Utilidad y la Disminución de los Costos de los Agricultores de la Ciudad Ferreñafe Sector Soltin, Chiclayo*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Chiclayo.

Recuperado de:

<http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/209>

Chilon, B. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios- rubro transportes interprovincial de Cajamarca, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7/discover>

Córdova, K. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del 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 en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037340>

Depaz, A. (2015). *Características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos agroindustriales del distrito de*

Chimbote, año 2013. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032261>

Díaz, P. (2014). *Características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las cabinas de internet de Nuevo Chimbote periodo 2010 -2011.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032261>

Estrada, P. (2015). *Características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro lubricantes de la av. pardo cdra. 11 del distrito de Chimbote, 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035938>

Flores, A. (2015). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro pollerías de la urbanización 21 de abril zona B del distrito de Chimbote, año 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027736>

Garay, M. (2014). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034163>

Gómez, L. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial espinar, del distrito de Chimbote, período 2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<https://es.scribd.com/document/295732062/00082420141118120237>

Guevara, N. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas (Mype) del sector servicios. Rubro restaurantes - distrito de Chimbote. Periodo 2010-2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1041>

Gonzales, N. (2014). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro – México*. Tesis para optar el Grado de Maestría en la Universidad Autónoma de Querétaro, México. Recuperado de:

<http://ri.uaq.mx/xmlui/handle/123456789/2596>

Guibovich, A. (2015). *El financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas de pollerías, av. aviación, San Borja, lima, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad del Perú. Recuperado de:

<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/1103>

Huamán, T. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad en la Mype del sector comercio -*

rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028219>

Liñán, M. (2014). *El financiamiento en la gestión económico y financiera de las Micro y pequeñas empresas del distrito de Sihuas, período 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

López, E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro agencias de viajes turísticos del distrito de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034172>

Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012*. Tesis para optar el título de Licenciado en Administración de Empresas en la Universidad de Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Recuperado de:

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Maguiña, C. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta*

de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011 – 2012. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019342>

Mendo, B. (2014). *Características del financiamiento y competitividad de las micro y pequeñas empresas de licorerías del distrito de Coishco, periodo 2010 – 2011.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034673>

Mercado, R. (2014). *El Mercado de Valores como Fuentes de Financiamiento para la Micro y Pequeña Empresa.* Informe sobre micro empresa, en la Universidad Mayor de San Marcos. Recuperado de:

<http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/3894>

Minaya, P. (2016). *Características 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 en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034237>

Otiniano, T. (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 en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=000000371350>

Oncoy, A. (2017). *Características 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 en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

Osorio, R. (2015). *Características 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 en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034168>

Ore, M. (2015). *Características del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro de abarrotes en la ciudad De San Vicente De Cañete 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028218>

Paredes, A. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servicio técnico, del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011*. Tesis para optar el título

profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles

Chimbote. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1036/REPRESNTANTE_CAPACITACION_PAREDES_VILLANUEVA_ADELE_CRISTI.pdf?sequence=4

Ramos, G. (2014). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega- compra y venta productos de abarrotes del Distrito de Tacna Periodo 2012-2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Jorge Basadre Grohman de Tacna. Recuperado de:

Rodríguez, M. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro*. Tesis para optar el Grado Académico de Maestría en Ciencias Contables y Financieras, en la Universidad San Martín de Porras, Lima.

Recuperado de:

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf

Ramírez, M. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038230>

Robles, A. (2015). *El financiamiento y rentabilidad en el micro y pequeñas empresas*

del sector servicio, rubro agencias de información turísticas – Huaraz, 2014.

Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035450>

Sánchez, G. (2014). *La caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes, del Distrito De Santa. Periodo 2010 – 2011.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034671>

Solís, P. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicios. Rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz. Periodo 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035650>

Solórzano, A. (2016). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías – Huaraz, 2014.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035620>

Tello, R. (2014). *El financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el*

distrito de Pacasmayo. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de:

<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>

Torres, B. (2015). *Características del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro suministros de cómputo del distrito de Chimbote, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034676>

Tuesta, J. (2014). *Alternativas de Financiamiento para la Implementación de una Sucursal de la Empresa Móvil Tours S.A. en la Ciudad de Lambayeque en el Periodo, 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica de Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/217/1/TL_Tuesta_Chicama_JuanGabriel.pdf

Vásquez, P. (2014). *El financiamiento del desarrollo económico*.

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/429/Financiamiento%20del%20desarrollo%20economico.htm>

Vásquez, T. y León, C. (2014). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del Distrito de Chimbote, periodo 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000014885>

Vega, C. (2015). *Análisis del financiamiento para las PYMES en la región Piura, Perú*.

Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Internacional de Andalucía, Piura. Recuperado de:
<http://dspace.unia.es/handle/10334/1793>

Velásquez, A. (2017). *Características 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 en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

Yovera, P. (2014). *el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035351>

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 las empresas que alquilan los automóviles para desarrollar el trabajo de investigación denominado “financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017” La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación.

Encuestador (a): ...

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

1. ¿Ud. recurre al crédito bancario para financiar su Micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
2. ¿Ud. qué tipo de financiamiento utilizó al inicio de sus actividades para financiar su micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
3. ¿Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para financiar su Micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
4. ¿Usted utilizó los papeles comerciales para financiar su Micro y pequeña Empresa?
 - a) Si
 - b) No

5. ¿Usted utilizó el factoring para financiar sus actividades de su Micro y pequeña Empresa?
 - a) Si
 - b) No
6. ¿Usted utilizó la hipoteca para financiar su Micro y pequeña empresa?
 - a) Si
 - b) No
7. ¿Solicitó arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su Micro y pequeñas Empresas al inicio de sus operaciones?
 - a) Si
 - b) No
8. ¿Usted utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su Micro y pequeñas empresa?
 - a) Si
 - b) No

Anexo 2: figuras

Figura 1

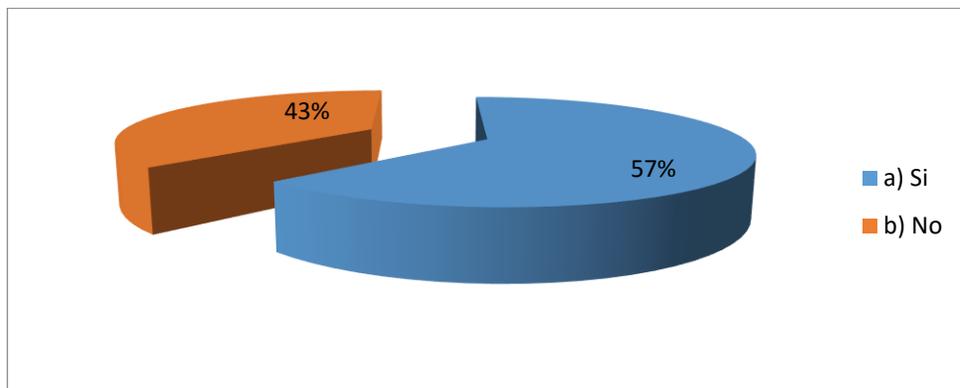


Figura 1: Usted utiliza el crédito bancario para financiar su micro empresa.

Fuente: tabla 1

Interpretación: de acuerdo a la encuesta realizada el 57% de las Micro y pequeñas empresas afirmó que utilizó el crédito bancario y el 43% de las Micro y pequeñas empresas dijo que no utilizó el crédito bancario.

Figura 2

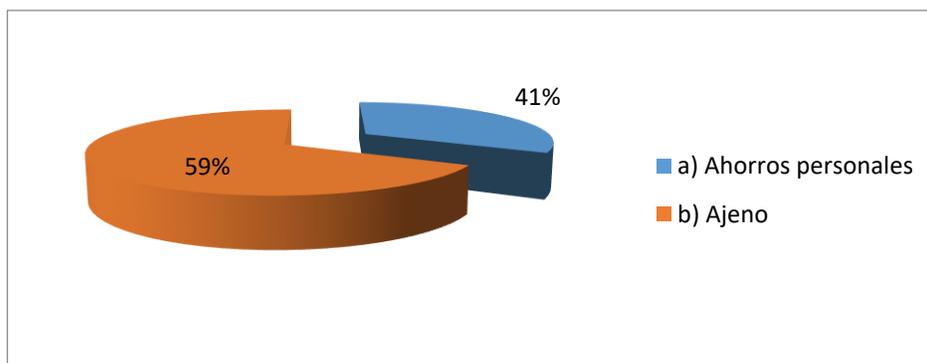


Figura 2: Ud. Qué tipo de financiamiento utilizó para iniciar sus actividades

Fuente: tabla 2

Interpretación: se obtuvo al realizar la encuesta el 59% de las Micro y pequeñas empresas utilizó el financiamiento de ajenos y el 41% de las Micro y pequeñas empresas afirmó que utiliza sus ahorros personales.

Figura 3

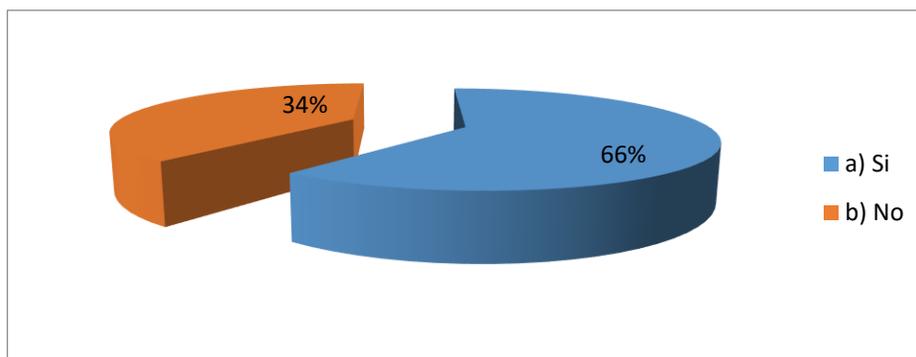


Figura 3: Ud. Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para financiar su micro empresa.

Fuente: tabla 3

Interpretación: según la encuesta el 66% de las Micro y pequeñas empresas utilizó la línea de crédito como instrumento financiero y el 34% de las Micro y pequeñas empresas mencionó que no utilizó la línea de crédito.

Figura 4

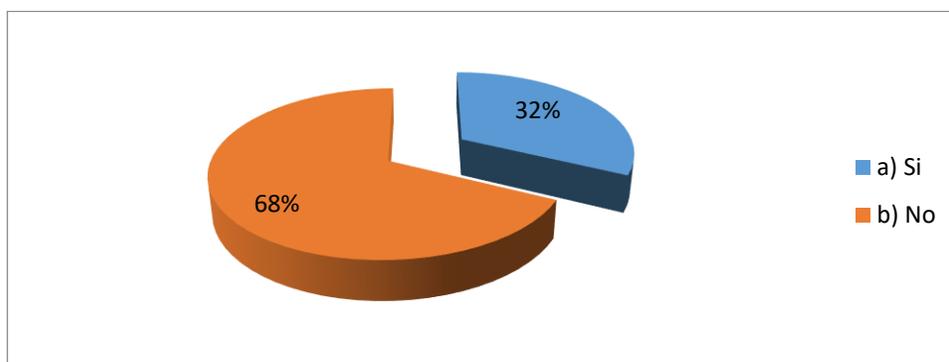


Figura 4: Ud. Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.

Fuente: tabla 4

Interpretación: según la encuesta realizada se obtuvo que el 68% de las Micro y pequeñas empresas si utilizó papeles comerciales para financiar su micro empresa y el 32% de las Micro y pequeñas empresas no utilizaran los papeles comerciales.

Figura 5

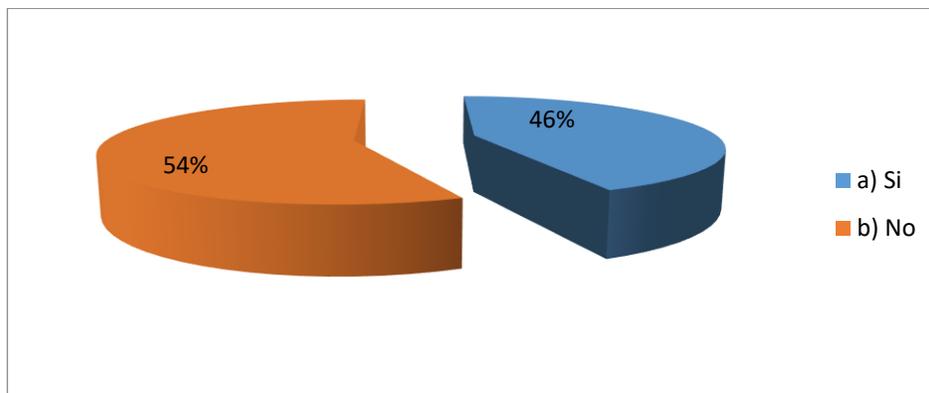


Figura 5: Ud. Utilizó el factoring para financiar su Micro y pequeña empresa

Fuente: tabla 5

Interpretación: del total de los encuestados el 54% de las Micro y pequeñas empresas no utilizó el factoring y el 46% afirmó que si utilizó el factoring para financiar su micro empresa.

Figura 6

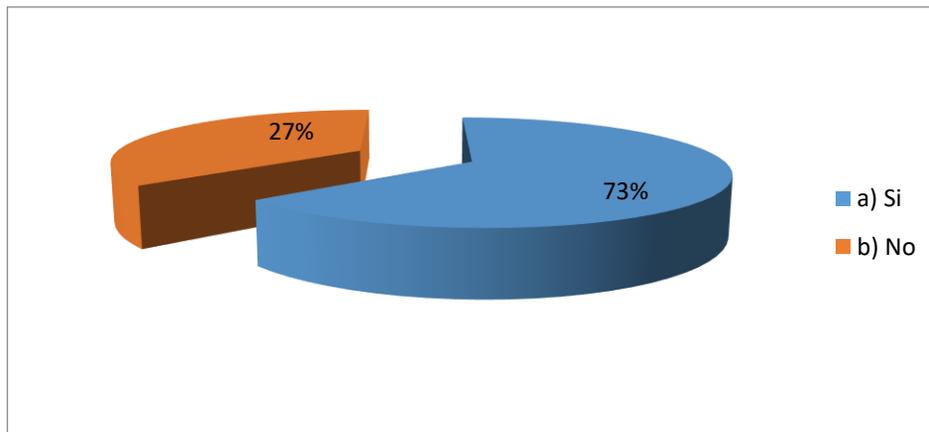


Figura 6: Ud. utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.

Fuente: tabla 6

Interpretación: del total de los encuestados el 73% de las Micro y pequeñas empresas afirmó que si utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa y el 27% no utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.

Figura 7

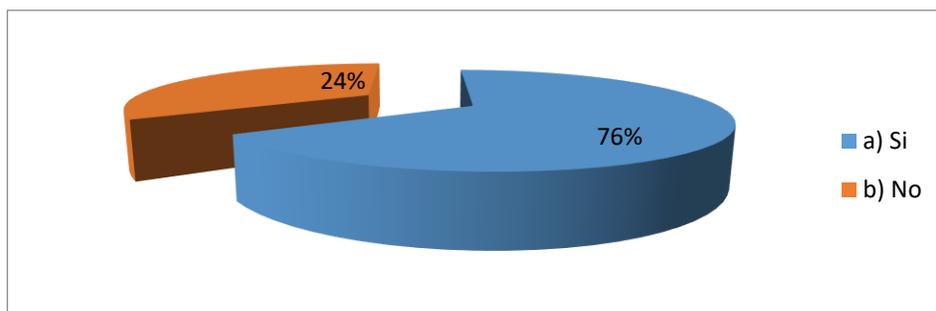


Figura 7: Ud. Solicitó arrendamiento financiero para financiar su micro empresa.

Fuente: tabla 7

Interpretación: según la encuesta realizada se obtuvo el 76% de las Micro y pequeñas empresas si solicitó el arrendamiento financiero para financiar su micro empresa y el 24% de las Micro y pequeñas empresas dijo que no solicitó ningún arrendamiento financiero.

Figura 8

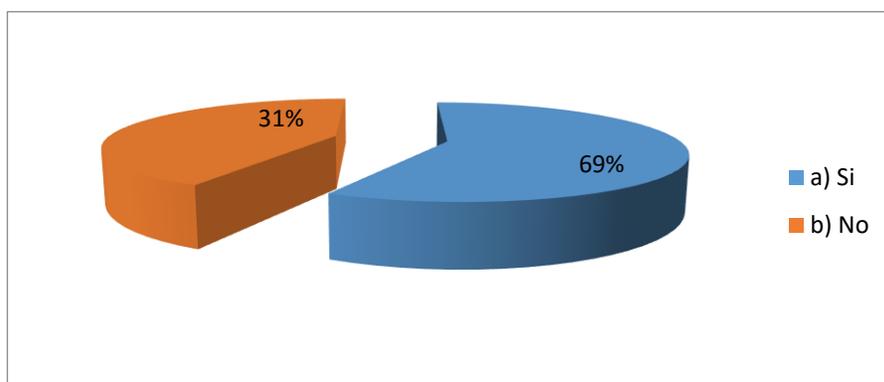


Figura 8: Ud. Utilizó los bonos para financiar su micro empresa.

Fuente: tabla 8

Interpretación: del total de los encuestados el 69% de las Micro y pequeñas empresas afirmó que si utilizó los bonos para financiar su micro empresa y el 31% de los trabajadores mencionó que no utilizó los bonos para financiar su micro empresa.

LUCHO TOURS 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	10000.00		
cuentas por cobrar comerciales	4650.00	Cuentas por pagar comerciales ter.	5240.60
Existencias	12450.60	Total pasivo corriente	5240.60
		Pasivo no corriente	
		Obligaciones financieras	2100.00
Total activo corriente	27100.60	Total pasivo no corriente	2100.00
Activo no corriente		Patrimonio neto	
Inmueble maquinaria y equipo	8345.00	Capital	14330.00
Deprec. Y amortizacion acumulada	-7325.00	Resultados acumulados	6450.00
total activo no corriente	1020.00	Total patrimonio neto	20780.00
TOTAL ACTIVO	<u>28120.60</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>28120.60</u>

LUCHO TOURS S.A.C
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO, 2017
POR FUNCIÓN
(Expresado en Soles)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Netas (Ingresos operacionales)		86,540.00
Otros Ingresos Operacionales		7,245.00
		93,785.00
TOTAL INGRESOS BRUTOS		93,785.00
Costo de Ventas (operacionales)		-21,000.00
		72,785.00
UTILIDAD BRUTA		72,785.00
Gastos de Ventas	-16,906.59	
Gastos de Administración	-30,307.80	-47,214.39
		25,570.61
UTILIDAD OPERATIVA		25,570.61
Participación de los trab. 8%		-2,045.65
		23,524.96
UTILIDAD DESPUES DE PART. DE I. RENTA		23,524.96
Impuesto a la Renta 29.5%		-6,939.86
		16,585.10
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		16,585.10