



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO, RUBRO AGENCIAS DE INFORMACIÓN
TURÍSTICA DEL DISTRITO DE CARAZ, 2018**

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

AUTOR

**MORALES CANO, YESLY
ORCID: 0000-003-2118-549**

ASESOR

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

HUARAZ – PERÚ

2019

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO, RUBRO AGENCIAS DE INFORMACIÓN
TURÍSTICA DEL DISTRITO DE CARAZ, 2018**

Equipo de trabajo

AUTOR

Morales Cano, Yesly

ORCID: 0000-003-2118-549

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélida Rosario

ORCID: 0000-0003-8970-5629

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Jurado de sustentación

Salinas Rosales, Eladio Germán
ORCID: 0000-0002-6145-4976
Presidente

Broncano Osorio, Nélica Rosario
ORCID: 0000-0003-8970-5629
Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza
ORCID: 0000-0001-7876-5992
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por su amor incondicional y sus bendiciones de cada día, por estar siempre conmigo a pesar de mis errores, por guiarme en cada paso que doy y darme fuerza de seguir adelante a pesar de los obstáculos.

A la universidad católica los Ángeles de Chimbote por brindarme su servicio en mi formación profesional, como también a las personas que se encargaron en mi enseñanza.

A mi docente tutor investigador DR. CPCC. Suarez Sánchez Juan de Dios, por sus orientaciones y enseñanzas de cada día para poder realizar este trabajo de investigación y también por su tiempo y paciencia brindada.

YESLY.

Dedicatoria

A mis padres Edving y Elsa, por su apoyo incondicional, por darme la vida, por su amor, por su cariño, por enseñarme a ser valiente y la fortaleza que aprendí de ellos a no rendirme nunca, por estar día a día a mi lado y entenderme siempre.

A mis hermanos; por brindarme su apoyo incondicional para lograr todo lo que me propongo en la vida, por ese inmenso cariño que siempre me dan y la motivación que recibo día a día para poder terminar mi

YESLY.

Resumen

La investigación tuvo el siguiente problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018? Para dar una solución al problema planteado se ha formulado el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística en el distrito de Caraz, 2018; el diseño de la investigación fue descriptivo simple - no experimental- transversal; para el recojo de información se tomó como muestra a 13 representantes legales de dicho rubro, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento que se utilizó fue el cuestionario estructurado que consistió en 14 preguntas, se cumplió con el plan de análisis y se consignaron los principios éticos. De las cuales se obtuvo los siguientes resultados: Del 100% de los encuestados mencionaron que todas sus inversiones están destinadas al crecimiento. Y otro resultado relevante fue que del 100% de los encuestados, el 31 % indicó que poseen financiamiento a largo plazo, mientras el 69% poseen financiamiento a corto plazo. Llegando a la siguiente conclusión: se determinó las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, en su mayoría dichas empresas inician sus actividades económicas con financiamiento de terceros y con el tiempo logran financiarse con su capital propio, ya que con el tiempo generan ingresos.

Palabras clave: Características, financiamiento, Micro y pequeñas empresas.

Abstract

The researching had the following problem: Which are the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of service field, agency areas of touristic information of Caraz district, 2018? For giving a solution to the posed problem , it has been formulated the following general objective: To determine the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of service sector, agency areas of touristic information of Caraz district, 2018; the researching design was simple descriptive – not experimental and cross- section; for getting information it took a sample to 13 representatives legal of that area, The technique which was used was the survey and the instrument used was the structured questionnaire that consisted in 14 questions, The analysis plan was accomplished and those were consigned the ethical principles which had the following results: At 100% of surveyed people, they mentioned that all their inversions are allocated to the growth. And other relevant result was that 100% of surveyed people, 31 % mentioned that they had long term funding, while 69% of survey people had short term funding. reaching the following conclusion: the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of service field, agency areas of touristic information of Caraz district, 2018 was determined. Most of these companies start their economic activities with financing from third parties and eventually manage to finance themselves with their own capital, since over time they generate income.

Keywords: Characteristics, Financing, micro and small enterprises.

Índice

Contenido	Página
Título de la investigación	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado se sustentación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xii
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	7
2.1. Antecedentes.....	7
2.1.1. Antecedentes internacionales:	7
2.1.2. Antecedentes nacionales:	10
2.1.3. Antecedentes locales:	17
2.2. Bases teóricas.....	28
2.3. Marco conceptual.....	32
III. Hipótesis.....	38
IV. Metodología	39
4.1. Diseño de la investigación	39
4.2. Población y muestra.....	39
4.2.1. Población.....	39
4.2.2. Muestra.....	39
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	40

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	41
4.4.1. Técnica	41
4.4.2. Instrumentos	41
4.5. Plan de análisis.....	42
4.6. Matriz de consistencia.....	¡Error! Marcador no definido.
4.7. Principios éticos	36
V. Resultados.....	38
5.4. Resultados	38
5.5. Análisis de resultado	43
VI. Conclusiones y recomendaciones	48
5.1. Conclusiones	48
5.2. Recomendaciones:	50
Aspectos Complementarios	51
Referencias bibliográficas.	51
Anexos	57

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1. Financiamiento al inicio de sus actividades.....	38
Tabla 2. El tipo de financiamiento de préstamos.....	38
Tabla 3. Inversiones destinadas al crecimiento	38
Tabla 4. Genera rendimientos positivos	39
Tabla 5. El tipo de financiamiento corto y largo plazo.....	39
Tabla 6. Propiedad de una línea de crédito.....	39
Tabla 7. Control de su línea de crédito	40
Tabla 8. Cuenta corriente.....	40
Tabla 9. Utilización de cheques como medio de pago.	40
Tabla 10. Obtención de algún descuento, al utilizar títulos y valores.	41
Tabla 11. Utilización de Factoring como medio de financiamiento.....	41
Tabla 12. Utilización de Leasing como medio de financiamiento.	41
Tabla 13. Abastecimientos de las fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa.....	42
Tabla 14. Beneficio del financiamiento externo para la empresa.....	42

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1. Financiamiento al inicio de sus actividades.....	59
Figura 2. El tipo de financiamiento de préstamos	59
Figura 3. Inversiones destinadas al crecimiento.....	60
Figura 4. Genera rendimientos positivos.....	60
Figura 5. El tipo de financiamiento corto y largo plazo	61
Figura 6. Propiedad de una línea de crédito	61
Figura 7. Control de su línea de crédito	62
Figura 8. Cuenta corriente	62
Figura 9. Utilización de cheques como medio de pago.....	63
Figura 10. Obtención de algún descuento, al utilizar títulos y valores.....	63
Figura 11. Utilización de Factoring como medio de financiamiento.	64
Figura 12. Utilización de Leasing como medio de financiamiento.....	64
Figura 13. Abastecimientos de las fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa.....	65
Figura 14. Beneficio del financiamiento externo para la empresa.	65

I. Introducción

La presente investigación parte de la línea de investigación titulada “Auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”

El financiamiento es considerado para muchos como una herramienta, estrategia o una opción práctica ante diversas situaciones económicas que afronta toda empresa, el financiamiento toma mayor apogeo en nuestro país, en la actualidad tan solo basta ver el gran crecimiento del sector financiero en el mundo como también en nuestro país.

La importancia del financiamiento resulta indiscutible, a través de este, se puede obtener el crecimiento económico anhelado por toda organización, pudiéndose crecer, expandir y mantenerse. No obstante, no todo es color de rosa, si bien el financiamiento puede otorgar muchos beneficios, también por otro lado, existe un gran riesgo en las empresas porque pueden quebrar por no tener una buena gestión, por no tener capacidad de endeudamiento, por no registrar capacidad de pago y sobre todo porque no se invirtió en negocios rentables.

El financiamiento, ha sido tema central por mucho tiempo y por muchas empresas tanto del sector privado, como público, no obstante, la presente investigación fue enfocada sobre todo a las características del financiamiento, siendo este el caso cabe mencionar que el abastecerse de recursos financieros siempre conlleva al análisis también por ende al tema, del endeudamiento por intereses.

Por otro lado, cabe mencionar la realidad del financiamiento en nuestro ámbito nacional, en el cual se observa que el financiamiento permite al micro y pequeño empresario obtener el capital necesario para poder emerger en el mundo comercial, industrial, etc. Algunos no solo lo utilizan para dar inicio a sus operaciones, otras también buscan el famoso apalancamiento financiero, muchas más tratan de mantenerse

estables y concluir con éxito las operaciones que quiere llevar a cabo; de esta manera consolidarse y poder mejorar la situación de su empresa y no quebrar.

Entonces la investigación se basó en las características del financiamiento de las MYPES, de esta manera se obtuvieron resultados del comportamiento del financiamiento del rubro en estudio, los cuales mostraron tanto las ventajas como diversas dificultades que tienen las MYPES a la hora de optar por el financiamiento, además, se pudo analizar las diferentes características del financiamiento. Por lo tanto, el título de la investigación planteada fue: “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018”.

En tal sentido para cumplir con la finalidad de la presente investigación, se determinó la siguiente interrogante: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018?

Para la solución del problema planteado, se determinó el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018.

Y para poder obtener respuestas más acercadas y concisas se plantearon los siguientes objetivos específicos:

- Identificar los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas del sector servicio, rubro agencias de información turística en el distrito de Caraz, 2018.
- Describir los instrumentos del financiamiento de las micro y pequeñas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018

- Describir las fuentes del financiamiento de las micro y pequeñas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018.

Este estudio se justificó desde los sectores metodológico, teórico, práctico y de la viabilidad que permitió obtener información verídica científica sobre el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística en el distrito de Caraz en el año 2018.

Desde el punto de vista teórico, la investigación ha exigido adoptar las teorías que sustenten a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teorías, definiciones, principios y postulados que ayudan a la descripción, análisis y explicación teórica.

Menciona que la metodología desde el punto de vista teórico es cuando el propósito del estudio es generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados o hacer epistemología del conocimiento existente. (Criollo 2012).

Sánchez (1986) menciona que el tema está centrado en las razones teóricas que justifican nuestra investigación. Este autor tiene cierta similitud en tema tratado.

Galán (2010) nos indica que significa aplicar ideas y emitir conceptos por los cuales es importante desde un punto de vista teórico y cuando el propósito del estudio es generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados o hacer teoría del conocimiento existente (epistemología).

Como podemos apreciar en los párrafos anteriores todos los autores concuerdan en los conceptos sobre la justificación desde el punto de vista teórico.

Desde el punto de vista práctico, esta justificación se basará en la orientación de los resultados del estudio que contribuirán a la comunidad académica de Uladech católica para ser utilizado como fuente de información a los futuros investigadores de la

especialidad de Contabilidad. A las micro y pequeñas empresas de agencias de información turística, les servirá para poder tomar decisiones en el proceso de mejoramiento del análisis de financiamiento como también ayudará a los empresarios en la mejora continua del financiamiento en el tiempo. Para el responsable de la investigación, sus hallazgos científicos contables le servirán como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral.

Sánchez (1986) nos indica que desde el punto de vista práctico la aplicabilidad de la investigación beneficia a un grupo social o una organización.

Criollo (2012) nos menciona que para resolver un problema en algunos casos este se vale de estrategias para aplicarse en la resolución del estudio de investigación a nivel de pregrado y de postgrado.

Galán (2010) expone que las razones acerca de la utilidad y aplicabilidad de los resultados del estudio y de la importancia objetiva de analizar los hechos que los constituyen y de la posibilidad de llegar a conclusiones lógicas de su solución y cuando su desarrollo ayuda a resolver un problema o proponer estrategias que cuando se aplican contribuyen a resolverlo.

Desde el punto de vista metodológico, la investigación ayudó en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos e hipótesis a demostrar, según las variables e indicadores.

Criollo (2012) este autor busca proponer nuevos métodos y estrategias para la obtención de resultados eficaces para la investigación.

Galán (2010) plantea que existe un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento válido y confiable y por lo tanto para investigar y observar durante un proceso que implica varias fases.

Desde el punto de vista de la viabilidad, la elaboración del informe final de la tesis es viable, porque el responsable de la investigación contó con los recursos humanos, materiales, informáticos, así como también contó con los recursos financieros. Todo esto mencionado que permitió el logro de los objetivos planteados en la investigación.

Esta investigación servirá como fuente de información para los futuros estudiantes y así aportar a su extenso bagaje de información sobre el financiamiento de las empresas del sector de servicios turísticos.

La metodología que se utilizó fue de tipo cuantitativo y a la vez descriptivo simple y el diseño fue no experimental, es decir la investigación se centró en la descripción del financiamiento y porque también sólo se describió características de la variable sin sufrir ninguna modificación y fue de corte transversal ya que sólo se tomó el periodo 2018.

La investigación fue descriptiva, porque la recolección de datos se realizó de la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

Es el conjunto de todos los elementos, las unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolló el trabajo de investigación (Carrasco, 2007).

La población muestral fue compuesta de 13 establecimientos de las micro y pequeñas empresas del sector servicio en el rubro de agencias de información turística en el distrito de Caraz.

El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población es pequeño. (Carrasco, 2007)

El método de recolección de datos que se aplicó ha sido la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado que constó de 14 preguntas.

Cuestionario estructurado, es una herramienta básica formulado por la responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio (Valderrama, 2005).

Culminando el trabajo de investigación se obtuvo los siguientes resultados sobresalientes: Del total de la encuesta realizada a los representantes legales de las empresas de agencias de información turística, el 100% de los encuestados mencionaron que todas sus inversiones están destinadas al crecimiento y otro resultado con mayor incidencia es que de los 13 representante legales, el 31% indicó que poseen financiamiento a largo plazo, mientras el 69% poseen financiamiento a corto plazo.

Llegando a la conclusión que se logró determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística en el distrito de Caraz, en su mayoría dichas empresas inician sus actividades económicas con financiamiento de terceros y con el tiempo logran financiarse con su capital propio, ya que con el tiempo generan ingresos.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales:

Logreira & Bonett (2017) en su tesis titulada *financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia*, tuvo como objetivo general analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio. A su vez, el diseño de investigación es no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil-confecciones de Barranquilla – Colombia. Entre los resultados se determinó que, de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como lo son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Si bien todos los instrumentos tienen ventajas y desventajas se concluyó que es necesario socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

González (2014) en su tesis titulada *gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*, tuvo como objetivo identificar y caracterizar aquellas variables de la gestión financiera y su asociación con el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas (PYMES) del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Se buscó indagar en algunas organizaciones como está estructurada la gestión financiera con el propósito de establecer una posible

correlación con el acceso a financiamiento considerando esta como una de las variables que contribuye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución del ingreso en la sociedad. De igual forma se buscó caracterizar algunas variables clave dentro de la gestión financiera que podrían constituirse como marco de referencia para ser utilizadas por las PYMES de manera que contribuya a una mejor gestión de sus recursos financieros y sus oportunidades de crecimiento. Para que puedan desarrollar los propósitos de esta investigación se ha seleccionado una población de 1465 PYMES que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013; lo cual utilizo el tipo de investigación cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. La investigación parte en primer lugar de una revisión el estado del arte sobre las variables de estudio: gestión financiera y el financiamiento, en segundo lugar, se realiza una exploración de la gestión financiera dentro de las organizaciones y finalmente se analiza la evidencia recolectada para determinar una relación entre la gestión financiera y el acceso al financiamiento con el propósito de proponer a las Pymes lineamientos de mejora en los procesos de gestión financiera.

Velecela (2013) en su tesis titulada *análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes; realizada en Ecuador*, tuvo como el principal objetivo de dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas "PYME", partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales características de las PYMES, así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. También esta tesis proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de

financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano, su metodología fue inductiva.

Vega (2012) en su tesis titulada *análisis del financiamiento para las PYMES en la región Piura (Perú); realizado en España*. Nos dice que el país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPES 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. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPES 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 han superado las barreras de la formalidad a pesar de que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.

García (2013) En su tesis titulada: *Fuentes de financiamiento de capacitación de las micro, pequeñas y medianas empresas manufacturadas; en la universidad autónoma de México*, obtuvo como objetivo principal desarrollar una investigación que le permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MIPYMES (micros, pequeñas empresas y medianas empresas), las inconvenientes que se presenten en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en

cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer el financiamiento, determina el tipo de investigación fue cuantitativo, diseño no experimental, las técnicas que utilizo para la recolección de la información son los medios de comunicación y las encuestas. Las conclusiones determinaron que: 1) que la información Obtenida se clasificó dependiendo del sector a la que pertenece, el número de trabajadores que conforman cada sector y el rango de ventas e ingresos obtenidas, 2) dentro de los mercados financieros, los rendimientos incrementan en proporción al riesgo, lo cual, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de las inversiones como el empleo.

2.1.2. Antecedentes nacionales:

Viera (2016) en su tesis titulada *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito Sullana año 2014*, Tuvo como objetivo general, Determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE antes mencionadas. La investigación fue de tipo descriptiva , de nivel cuantitativo , se escogió una muestra de 08 MYPE, a quienes se le aplicó un cuestionario de 23 preguntas y se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al financiamiento tenemos un 75% que utiliza financiamiento propio, un 25 % utiliza financiamiento por terceros en el cual tenemos que un 25% que recurre a cajas para obtener financiamiento y el otro 50% obtiene financiamiento mediante bancos y el 25% no precisa .Respecto a rentabilidad 87% considera que para que la empresa permanezca estable debe haber rentabilidad y un 13% considera otros factores .Se concluyo que el 100% manifiesta que al ingresar si recibió capacitación lo cual este es una inversión que permite obtener buenos resultados así como también hay un 75 % que considera que la

especialización del personal influye mucho para lograr ingresos económicos para la empresa y un 25% considera otros factores.

Tito (2016) en su tesis titulada *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPES del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016*, tuvo como objetivo general determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPES del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016, la investigación es cuantitativa, pertenece al diseño no experimental de tipo explicativo correlacional. Para la investigación se tomó como población a los socios del mercado Túpac Amaru, Acomita III, que está constituida por 325 socios, la muestra estuvo conformada por 114 socios activos de dicho mercado, se determinó utilizando el muestreo estratificado en la población. Se usó el método probabilístico, el paquete estadístico SPSS 22.0. El instrumento utilizado para la recolección de los datos fue el cuestionario, que consta de 13 ítems, dividido en dos dimensiones: fuentes de financiamiento y desarrollo económico de las MYPES. Con los resultados obtenidos se llegó a la conclusión de que las fuentes de financiamiento tienen un alto grado de significancia (R de Pearson = 0.626 %) en el desarrollo de una MYPE del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016. Esto nos demuestra que una cantidad considerable de MYPES, han sabido distribuir de manera correcta el financiamiento adquirido por las diferentes entidades financieras, ya que les ayudo a poder incrementar en la compra de mercadería lo que hizo que aumentaran en sus ventas. El estudio también muestra a una parte de socios no han distribuido de manera correcta su financiamiento, lo que ha ocasionado pérdidas en su negocio, también se muestran falencias en la capacidad de reunir la documentación pertinente. Se recomienda a los socios promover y ejecutar actividades de capacitación empresarial para las MYPES.

Vargas (2015) en su tesis de Magister titulada *el financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana*, tuvo como objetivo general evaluar los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades, en su presente tesis aplicara la metodología del método inductivo, ya que se observaran los problemas que mayor incidencia, en relación al diseño de la investigación, se inscribe en el método no experimental, en vista que la variable independiente, afecta a la variable dependiente; también se aplicará el método histórico y finalmente se aplicó el método comparativo, con la finalidad de conocer la realidad de la mediana empresa en Lima Metropolitana, contando con una población de la mediana empresa en nuestra capital se encuentra entre las aproximadamente 12,000 unidades económicas; de ellas, y por tratarse de un universo tan amplio de empresas ubicadas en los diversos conos de nuestra ciudad (norte, sur, este y cercado), para el presente estudio se elegirá de manera aleatoria uno de ellos, asumiendo que todos mantienen un nivel de desarrollo homogéneo o con virtudes y deficiencias similares. Y su conclusión fue un trato más flexible y menos costoso (menores tasas de interés y comisiones), lo cual encarece el crédito y finalmente dice que la mediana empresa, también tiene que ser más atractiva hacia las instituciones financieras y entender que es necesario dejar garantías como respaldo de sus operaciones.

Atarama (2015) en su tesis denominada *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de Piura, periodo 2012*, tiene por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- transporte. La investigación fue

descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPES: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 60% es masculino y el 53% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 67% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 40% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 27% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 13% si recibió capacitación y el 7% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 53% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 93% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 86% expreso que en los últimos 02 años mejoro la rentabilidad de la empresa.

Kom & Moreno (2014) en su tesis titulada *la Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012*, tuvo como objetivo general Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la metodología de tipo de estudio de la presente investigación fue de tipo correlacional, ya que evalúa la relación que existe entre dos variables: fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES. Conociendo el comportamiento de ambas variables relacionadas, el tipo de diseño que usaron fue de tipo Ex post facto ya que busca recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único. Con el propósito de

describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado, con toda una población estuvo constituido por todas las MYPES del Distrito de San José. Dicha población, que es materia de esta investigación, está formada por 130 MYPES. (Municipalidad Distrital de San José. 2013), también cuenta con muestra de tipo poblacional ya que la conformaron las 130 MYPES del distrito de San José. Los resultados demuestran, una proporción considerable de MYPES han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento. Por otro lado, 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 MYPES. Las conclusiones respectivas son; el análisis y la evaluación de cada variable de estudio y después de haber precisado los resultados y discutido los mismos, se concluye lo siguiente: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES 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, Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012.

Villaorduña (2014) en su tesis titulada analizar los efectos del *financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana*. Para demostrar su objetivo

general, el cual fue Conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana, se analizó asimismo cómo las herramientas financieras inciden en la gestión y de esta manera probar nuestras hipótesis planteadas. Se utilizó el método no-experimental, de tipo descriptivo, explicativo, correlacional y a través de los resultados, se llegó a la conclusión que efectivamente la aplicación de herramientas financieras adecuadas logra optimizar la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana, no solamente en la zona estudiada, pudiendo aplicar dicha herramienta a nivel de país y así poder enfrentar múltiples retos para lograr objetivos comunes.

Paredes (2013), tesis desarrollada está referida a la *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del distrito de Máncora - Provincia de Talara, año 2011*, tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del saneamiento contable de los estados financieros de las Municipalidades del Perú y de la Municipalidad Provincial de Otuzco, 2013. La investigación fue descriptiva de diseño no experimental, de revisión bibliográfica documental y de caso; para llevar a cabo se realizó la revisión de la literatura pertinente y se aplicó un cuestionario de 11 preguntas a 10 funcionarios de la Municipalidad Provincial de Otuzco, obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría de las Municipalidades del Perú han cumplido con remitir avances de saneamiento contable de estados financieros a la Dirección General de Contabilidad Pública del Ministerio de Economía y Finanzas, que representa el 67.58%, significando 2798 Municipalidades y, el 32.42% que significa 1342 Municipalidades, en las cuales no cumplieron con remitir sus avances de saneamiento contable; así mismo la Municipalidad Provincial de Otuzco cumplió con remitir a la contaduría avances de saneamiento contable de sus estados financieros, con un 50% de avance al 31 de

diciembre del 2013. Por otro lado, para lograr alcanzar el desarrollo económico del país, se requiere en gran parte, contar con un sistema de información relevante, oportuno, fehaciente y confiable, el cual se convierte de base fundamental para la adecuada toma de decisiones; finalmente el saneamiento contable es un plan de mejoramiento, es decir que adquiere importancia por el soporte de información real que brinda a la entidad.

Quiñones (2013), en su tesis titulada *características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo, rubro Hospedajes en el Distrito de Tacna. 2012 – 2013*, su objetivo general fue, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo, rubro Hospedajes en el Distrito de Tacna. 2012 – 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, de una población de 15 empresas del sector Turismo y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 100% son adultos, el 67% tienen estudios superiores universitarios completos y el 53% son casados. Respecto a las características: El 34% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirma que su empresa es formal, el 54% tienen de uno a más de 3 trabajadores permanentes y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 20% fue financiado con capital propio el 80% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio siendo el 33% del sistema bancario, en el año 2012, el 20% fue a largo plazo. Respecto a la capacitación: El 53% si recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, el 47% ha recibido un curso de capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 80% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 86% manifestaron que la capacitación si ha mejorado la rentabilidad de la

empresa y el 93% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los 2 últimos años. Al que brinda a la entidad.

Medina (2016) en su tesis *titulada características del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector servicio rubro lavandería de ropa del distrito de Juliaca, periodo 2015*; La investigación fue no experimental – descriptivo para ello se trabajó con una muestra de 10 MYPE que brindan el servicio de lavanderías de una población general de empresas, a los cuales se le aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta de 21 preguntas, basada en las características de las MYPE, su financiamiento y capacitación, obteniendo los siguientes resultados y conclusión: El 60% tiene más de 3 años en el mercado pudiendo evidenciar que la mayoría de las MYPE dedicadas al servicio de lavandería de ropa; el 70% respondió que posee entre 1 a 5 trabajadores; respecto al tipo de financiamiento, el 70% manifestó que el financiamiento es propio y el 30% restante que es ajeno con lo que se puede demostrar la falta de conocimiento respecto al financiamiento de las MYPE dedicadas al servicio de lavandería de ropa; en cuanto a la capacitación de los trabajadores, el 40% indico que sus trabajadores si se capacitan y el 60% respondió que sus trabajadores no se capacitan. Finalmente, las conclusiones La mayoría de las MYPE encuestadas no obtiene créditos del sistema bancario, por falta de conocimientos en temas financieros por los resultados se pudo constatar; y la mayoría de las capacitaciones estuvieron orientadas a otros temas siendo evidente la percepción respecto a la importancia de las capacitaciones para mejorar la calidad del servicio en la empresa

2.1.3. Antecedentes locales:

Castillo (2017) tesis: *Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas minimarket de la provincia de Huaraz – 2017*, estableció el siguiente objetivo general: Determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas minimarket de la

provincia de Huaraz – 2017, siendo el diseño de la investigación descriptivo – no experimental, porque sólo se describió características de la variable sin sufrir ninguna modificación, y de corte transversal porque se estudió sólo un periodo. La población estuvo compuesta por 10 micro y pequeñas empresas minimarket, de los cuales se tomó como muestra 5 establecimientos, la técnica utilizada fue la encuesta, como instrumento se utilizó el cuestionario que estuvo compuesto por 17 preguntas las cuales fueron elaboradas de manera clara y sencilla. De las cuales se obtuvo los siguientes resultados más relevantes: el 100% de los encuestados mencionaron que todas sus inversiones están destinadas al crecimiento, 80% indicó que genera siempre rendimientos positivos, 60% mencionó que se abastecen con fuentes de financiamiento internas, mientras que 60% de las personas mencionaron que obtener financiamiento de fuentes externas no es muy beneficioso, llegando a la siguiente conclusión: se determinó el financiamiento de las micro y pequeñas empresas, donde la mayoría de los empresarios financian su negocio con fuentes internas y/o créditos directamente con sus proveedores.

Gamboa (2017) en sus tesis titulada *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina en la ciudad de Huaraz, 2015*. Tuvo como objetivo general buscar estructurar niveles de financiación acorde a las necesidades de los propietarios y si estos son préstamos ya sea bancarios o no bancarios vinculándose directamente a la obtención de rentabilidad; y con ello lograr los objetivos y metas trazadas a corto, mediano o a largo plazo. Para lograr tener los conocimientos necesarios de lo planteado el tipo de investigación fue cuantitativa, utilizándose la matemática y la estadística, siendo el nivel de la investigación descriptiva. Se aplicó la encuesta, por medio del cuestionario estructurado que permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis. Resultados: el 48% del personal administrativo tenían de 30 a 39 años, el 71% de los representantes de las MYPE son de

sexo masculino, el 40% de las MYPE tenían nivel tecnológico, el 47% son licenciados en administración, el 71% fueron del tipo de finanzas privadas, el 36% de fuentes de financiamiento fueron préstamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 48% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 48% solicitó crédito hipotecario, el 48% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 48% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas.

Tafur (2017) en su tesis titulada *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Independencia, 2015*. Que tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del Distrito de Independencia, 2015. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestral estuvo conformado por 25 gerentes o administradores de las micro y pequeñas empresas hoteleras de Huaraz; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 88% aplicaron el financiamiento interno para dinamizar su negocio; el 64% dijeron haber acudido al financiamiento externo para mover su negocio; el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero; el 52% negaron haber recurrido a la caja municipal de ahorro y crédito para financiera su micro empresa; el 68% no participaron en las juntas de financiamiento informal; el 72% no solicitaron financiar su micro empresa prestándose de los comerciantes. En cuanto a la rentabilidad, el 56% realiza el análisis de rentabilidad económica; el 60% efectúa el análisis de rentabilidad financiera; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable. Conclusión: queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro

Hoteles del Distrito de Independencia, 2015; cómo se puede verificar en las tablas y figuras que presentan los resultados de la investigación como consecuencia de la recolección de datos de la muestra y que tienen una relación directa con las propuestas teóricas demostradas en los antecedentes y las bases teóricas de los investigadores.

Márquez (2017) en su tesis titulada *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro licorerías de Huaraz - Ancash, 2013 -2014*. Que tuvo como objetivo general Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – Licorerías de Huaraz - Ancash, 2013 - 2014. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo, de tipo no experimental. Para llevarla a cabo se seleccionó una muestra poblacional de 12 Licorerías de 23 de ellos. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto a los empresarios: manifestaron que: el 100% son adultos, el 60% son del género femenino, el 40% tienen secundaria completa; el 50% son de estado civil soltero y el 40% se dedican al comercio. Así mismo respecto a las características de las MYPE: el 100% afirmaron que su negocio tiene mayor a tres años, el 70% son formales, el 70% no tienen ningún trabajador permanente, el 70% tienen 02 trabajadores eventuales y el 60% se formó para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: el 60% financian su actividad con fondos de terceros, el 40% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 70% recibieron el crédito a corto plazo en el año 2013, el 60% en el año 2014 y el 40% precisan que el crédito fue invertido en mejoramiento del local. En cuanto a la capacitación: el 70% recibieron un curso de capacitación, el 70% considera que la capacitación es una inversión y el 80% se capacitaron en prestación de mejor servicio al cliente. Respecto a la Rentabilidad: el 80% creen que el financiamiento mejora la

rentabilidad de su empresa, el 50% si cree que la capacitación mejoro la rentabilidad, el 80% mejoro la rentabilidad en los últimos años.

Peláez (2014) en su tesis titulada *Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013*, tuvo por objetivo describir las principales incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013. La investigación fue cuantitativo- descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 30 MYPES de una población de 60 del rubro mencionado; a los que se le aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto a los datos generales del representante de la empresa: La edad promedio de los representantes legales de las MYPES estudiadas es de 31 a 40 años la cual representa un 60%; el 60% tiene instrucción universitaria; en tanto al perfil de la MYPE el 60% de los representantes dijeron tener trabajadores permanentes en su negocio. Respecto al financiamiento, el 60% de los encuestados ha recurrido a un crédito a largo plazo en los últimos dos años, el 50% de los encuestados considera que ha comparado las tasas de financiamiento en los dos últimos años, 60% de los encuestados manifiesta que utiliza el financiamiento recibido en la Administración de RR.HH, el 67% de los encuestados considera el financiamiento como una alternativa para adquirir algún bien para la empresa. Respecto de la rentabilidad: el 100% de los empresarios encuestados dijeron que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su negocio y que en los últimos 2 años la rentabilidad de su empresa ha mejorado.

Castillo (2017) en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú: caso corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015”* que tuvo como objetivo general: Determinar y

describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú y de la Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva-bibliográfica y de caso, para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso a través de la técnica de la entrevista; encontrándose los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica (antecedentes), la mayoría de autores afirman que el financiamiento es muy importante ya que permite a las micro y pequeñas empresas mejorar el desarrollo de las empresas de transportes ya sea en aumento de ingresos, mejoramiento de local, compra de activos fijos. Respecto al caso, se pudo evidenciar que la empresa Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, adquirió financiamiento propio y del sistema no bancario a corto plazo, ya que estas entidades les otorgan mayores facilidades para obtener créditos permitiéndole ser más competitiva en el mercado y aumentar el nivel de sus ingresos. Finalmente se concluye que, tanto a nivel nacional como en la empresa del caso de estudio, los resultados coinciden porque en las empresas obtuvieron financiamiento en el sistema no bancario ya sea cajas municipales, rurales, para el desarrollo económico en los negocios.

Pagola (2013) en su tesis *titulada el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pastelerías del distrito de Independencia – Huaraz, año 2013*, su objetivo fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de Independencia - Huaraz, Año 2013. Para lo cual el diseño de investigación fue descriptivo no experimental transversal; la población muestral estuvo conformado de 16 representantes y/o gerentes, la técnica que empleo fue la encuesta y el instrumento que utilizo el cuestionario estructurado, se cumplió con

el plan de análisis y se consignaron los principios éticos. Los resultados fueron que el 31% de representantes y/o gerentes tenían de 45 a 49 años, el 75% de representantes que son del sexo masculino, el 38% de representantes que tenían un nivel universitario, el 50% que tenían otras profesiones, el 75% afirmaron que su personal tenía capacitación, el 81% afirmaron haber solicitado crédito para su negocio, el 81% afirmaron haber recibido el crédito solicitado, el 44% solicito crédito más de 2 veces, el 56% de micro empresarios afirmaron que su microcrédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa en un 30%, el 88% afirmaron que las políticas de atención de las entidades financieras incrementan la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, el 88% afirmaron que la rentabilidad de su negocio mejoro en el año 2013. Se concluyó con el estableciendo de las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de Independencia - Huaraz, Año 2013; de acuerdo con los resultados obtenidos en la presente investigación y las propuestas teóricas que se han adoptado a partir de los antecedentes y las bases teóricas; que respaldan los resultados empíricos.

Osorio (2016) es su tesis titulada *caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015*, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro artesanía del distrito de Taricá del periodo 2015. La metodología que 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, además de ello la población y muestra estuvo conformada por 14 MYPE, a

quienes aplicó un cuestionario de 24 preguntas, utilizando la encuesta obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes, Respecto al financiamiento el 86% de las MYPE 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 MYPE en estudio utiliza el financiamiento de terceros para conformar su capital. Asimismo, respecto a la capacitación sus trabajadores no se capacitan, en el 86% de ellas indican que no recibieron, solo el otro 7% si recibió capacitación y el 7% no precisa. Finalmente, con respecto a la rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa.

López (2014) en su tesis titulada *el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaraz, 2013*; tuvo como objetivo general, determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de la Ciudad de Huaraz, 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva. Para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 20 personas de una población de 20 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Se obtuvo los siguientes resultados: el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. En cuanto a la rentabilidad, el 90% afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE; mientras que el 10% no lo considera así. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y la mayoría afirmaron que el financiamiento genera

mayor rentabilidad a las mismas. El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad, por tanto, existe una relación directa entre las variables.

Robles (2014) en su tesis titulada *financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística - Huaraz, 2014*. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística de Huaraz, en el 2014. El diseño de investigación fue: descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestral estuvo constituida por 25 propietarios y administradores de las agencias de información turística, se operacionalizaron las variables, la técnica utiliza fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: 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 68% no participaron en las juntas de financiamiento informal; el 72% no solicitaron financiar su micro empresa prestándose de los comerciantes; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa; el 64% realizaban el análisis de solvencia para satisfacer las obligaciones financieras. Que en conclusión queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística de Huaraz, en el 2014; de acuerdo con la revisión de la literatura realizada donde se obtienen una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas que tienen una relación significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Nivin (2015) en su tesis titulada el *Financiamiento y la rentabilidad de las empresas artesanales en cerámica del distrito de Taricá*, menciona como objetivo

general determinar el financiamiento y la rentabilidad de las empresas artesanales en cerámica del distrito de Taricá, determino el tipo de estudio cuantitativo con un nivel descriptivo no experimental, la muestra se realizó de 16 empresarios a quienes se les formulo un cuestionario de 19 preguntas, aplicando la técnica de encuesta, llega a la conclusión que según los objetivos específicos del resultado obtenido que el 56% de las empresas artesanales se financien con entidades financieras, el 13% con terceras personas y el 31% trabajan con su propio capital . Lo que evidencia que las empresas artesanales por objeto de estudió, adecua al crédito del sistema financiero de cajas municipales y que son pagados en un periodo de corto plazo.

Mendoza (2013) en su tesis titulada *Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz, 2013* tuvo como objetivo determinar el financiamiento, la capacitación y Rentabilidad en las MYPE rubro panadería de Huaraz en el 2013. El tipo de investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo diseño descriptivo simple, población 65 propietarios y/o administradores en las MYPE de panadería, con muestra probabilística 56; se cumplió con el plan de procesamiento. Que obtuvo como resultados, el 70% organizó su MYPE con deuda, el 57% con crédito Bancario, el 73% con fuente interna de financiamiento, el 64% se capacitó al obtener el crédito el 96% del personal de trabajadores recibió algún tipo de capacitación el 68% recibió más capacitación en el 2012; el 88% de propietarios y/o administradores cree que la capacitación es una inversión; el 95% cree que la capacitación es relevante para su MYPE, el 96% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su MYPE el 86% afirmaron que la capacitación mejoró su rentabilidad de su MYPE y el 94% afirmaron que mejoró su rentabilidad en los últimos años. En conclusión, queda determinada que el financiamiento, y la capacitación inciden

en la Rentabilidad en las MYPE rubro panadería de Huaraz en el 2013, de acuerdo con los resultados empíricos obtenidos y las propuestas teóricas en el estado del arte.

Mori (2013) en su tesis titulada *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro bazar del mercado central de Huaraz – Ancash, 2011* cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio en el rubro bazar del Mercado Central del Huaraz - Ancash, año 2011, la metodología aplicada en la investigación fue de tipo descriptivo, para la realización se escogió una muestra de 32 MYPES de una población de 64 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Entre los principales resultados tenemos: el 78% de los encuestados refirió que el objetivo de la empresa es generar ingresos para la familia, las MYPES en estudio cuentan con un trabajador que representa el 56% de la muestra.

Julca (2015) es su tesis titulada *caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurante de la provincia de Carhuaz, 2015*, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes de la provincia de Carhuaz en el 2015. El tipo de investigación fue cuantitativo, para realizar dicho objetivo se tomó una muestra de 34 MYPE que representa el 50% de la población a quienes se le aplicó un cuestionario estructurado, utilizando la técnica de la Encuesta. Los resultados fueron: Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que el 88% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 36% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que el 68% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos,

el 06 % si recibió capacitación y el 43% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 59% a que la capacitación mejoró su rentabilidad, el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años. Conclusión: Queda determinado que el financiamiento, la capacitación influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro restaurantes de la provincia de Carhuaz en el 2015 de acuerdo con los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores

2.2. Bases teóricas

Las teorías sobre el financiamiento son fundamentales porque ayudan a emprender un negocio o también se puede aplicar en la vida personal, por eso existe distintas proposiciones sobre el financiamiento, dichas proposiciones tienen una larga duración de tiempo por la razón que son útiles para desarrollar investigaciones, porque sirven como base. Entre las principales teorías encontramos las siguientes:

Teoría: modelo del trade-off o equilibrio estático

Esta acepción no tiene un autor específico, porque agrupa a todas aquellas teorías o modelos sobre la estructura financiera.

Esta teoría nos sugiere que para poder tener una óptima estructura financiera sobre las empresas lo cual será importante para la determinación para la competitividad de una empresa que ayudaran en la toma de decisiones en el financiamiento. Dichas fuerzas son las ventajas positivas para el tipo de financiamiento con deuda y los costos de quiebra, los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta neta de las empresas, esta teoría es la solución óptima sería para poder contratar el máximo posible de deuda, sin embargo,

cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra.

La teoría del trade-off no se puede aplicar a las empresas con mucha rentabilidad financiera dentro de un mismo sector porque otras empresas optan por financiarse con fondos propios y no usan su capacidad de deuda, en los últimos años todavía no se encuentra un modelo que logre determinar el endeudamiento óptimo para la empresa.

Teorema de Modigliani-Miller (1958)

Este teorema afirma que el valor de una empresa no se ve afectado por la forma en que ésta es financiada tampoco se basa en los impuestos, costes de quiebra y asimetrías en la información de los agentes.

Este teorema tiene dos proposiciones en el caso de que no haya impuestos y en caso de que, si haya impuesto, Para poder entender un poco sobre estas proposiciones explicaremos cada una de ellas, la primera proposición valga la redundancia en el caso que no haya impuesto se divide en dos proposiciones lo cual es la siguiente

Proposición I: $V_U = V_L$. Se basa en el razonamiento del apalancamiento financiero. La siguiente Proposición II atestigua que el coste del capital es una función entre el ratio, deuda y capital propio, de esta forma si utilizamos un ratio alto conlleva un pago mayor para el capital propio. La fórmula proviene de la teoría del coste medio del

capital, la cual es la siguiente: $r_S = r_0 + \frac{B}{S} (r_0 - r_B)$

En conclusión, estas dos proposiciones serán verídicas siempre y cuando haya impuestos, así las empresas puedan pedir empréstito a una tasa de interés igual.

Como ya mencionada en los párrafos anteriores de este teorema, esta es la segunda proposición denominada proposiciones del teorema Modigliani-Miller en el caso de que haya impuestos. Donde podemos apreciar que al igual que proposición I se

subdivide en dos proposiciones, lo cual tiene la proposición I tiene la siguiente

formula $V_L = V_U + T_C B$

En esta proposición hay ventajas para la empresa por estar endeudada ya que puede descontarse los intereses al pagar sus impuestos, es decir, a mayor apalancamiento, mayores deducciones fiscales. Sin embargo, los dividendos, el coste del capital propio, no pueden ser deducidos en el pago de los impuestos.

En esta Proposición II nos explica que el coste del capital propio crece al crecer el apalancamiento financiero debido al mayor riesgo asumido, cuando las empresas son gravadas con impuestos con tipos impositivos T_C , en sus beneficios después de intereses. También cuando no hay costes de transacción y cuando las empresas pueden pedir prestado al mismo tipo de interés Esta proposición tiene la siguiente

formula $r_S = r_0 + \frac{B}{S} (r_0 - r_B) (1 - T_C)$

La teoría de la jerarquía financiera (pecking order theory) Myers y Majluf (1984)

La siguiente teoría se trata sobre jerarquización de la estructura de capital, esta teoría tiene una proporción aceptable para la toma de decisiones en el financiamiento. Esto está basado en la información desigual entre las empresas y los mercados; en otras palabras, cabe mencionar que los gerentes de una empresa tienen acceso a una información eficaz sobre el estado de las inversiones externas.

El financiamiento de la jerarquía de preferencias (Pecking Order) es importante porque establece un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según esta teoría determina la intención de financiar nuevas inversiones, al inicio con capital propio, de la mano con las entidades bancarias.

Esta teoría formula cuatro enunciados como primer enunciado que las empresas prefieren la financiación interna, ya que tienen miedo de endeudarse; el segundo enunciado que la tasa de reparto de dividendos se adapta a las oportunidades de

inversión; hay pocas oportunidades de inversión en el mercado; el tercer enunciado son los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital y por último si se requiere de financiación externa.

Teoría del ciclo financiero de crecimiento (1998)

Sustentan que las MYPES tienen un ciclo financiero de crecimiento, en el cual cambian las necesidades y fuentes de financiamiento al compás del desarrollo del negocio donde se gana mayor experiencia. Las empresas se opacan en la cuna de desarrollo del negocio porque se financian con aportes familiares, el capital de riesgo generalmente aparece en la etapa de rápido crecimiento.

En el caso de crédito de instituciones financieras, primero se deberá financiar a corto plazo y después a largo plazo cuando la empresa alcanza tamaño de una empresa grande que tengan una contabilidad completa, para esta teoría se debe tener en cuenta que no siempre funciona para empresas pequeñas.

Teoría moderna del portafolio Markowitz, (1959)

Es una teoría de inversión que estudia el crecimiento de retorno y la disminución del riesgo, mediante una elección de cartera de valores. El inversionista debe abordar la cartera como un todo, analizando las características de riesgo y retorno a su vez toma en cuenta consecuencias de corto y largo plazo.

Los inversionistas tienen un adecuado control al escoger su cartera que lo conlleva a una rentabilidad óptima, y así disminuir el riesgo.

Jensen & Meckling (1976)

Dichos autores afirman que hay dos características de conflictos, el primero es de naturaleza interna por que participan los dirigentes y los accionistas de una organización, el segundo conflicto se le denomina de naturaleza externa porque aquí participan los accionistas y los acreedores. Todo esto sirve como base de ciertas

ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos del consumo excesivo de los directivos. Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló con el fundamento sobre la asimetría de información. Por lo tanto, los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrecen una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores que los recursos de financiamiento son jerárquicos.

La teoría del capital humano Becker (1964).

Dicha teoría se ha transformado al pasar el tiempo. En un inicio solo fue creada para presentar características de la evolución de una persona. Hoy en día esta preposición forma parte del financiamiento y del mundo empresarial porque se enfoca en tomar decisiones convenientes y poder aplicar estrategias adecuadas en el ámbito laboral o de recursos humanos de una organización. (Leuven, 2001).

2.3. Marco conceptual

Concepto de Financiamiento:

Proporciona recursos financieros necesarios para el desarrollo de una empresa a través de un préstamo a largo plazo retribuyéndose a un tipo de interés fijo o variable. Es decir, el financiamiento permite a las MYPEs optar por un comportamiento competitivo en su desarrollo. (Lerma, Martín, Castro & otros, 2007)

Hernández (2008) nos menciona que cualquier tipo de empresa ya sea pública o privada necesitan de un financiamiento para que puedan invertir en sus negocios así pueden crecer y desarrollarse en el mercado.

El financiamiento es el suceso mediante el cual una empresa se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es primordial a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso importante a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo. (Enciclopedia de Clasificaciones, 2017)

Importancia:

- Es fundamental porque ayudan en la toma de decisiones en cada organización y así poder implantarlo. Lo ideal es poder lograr un desarrollo exitoso y tener buenas utilidades, ya sea financiados por terceros. Y si no pasara lo adecuado se debe implantar nuevas estrategias y alternativas. (Cifuentes, 2013)
- Es importante porque permite a las entidades a tener más capacidad de crecimiento y desarrollar métodos que resulte eficientes y genere más utilidades. (Vásquez, 2015)
- Ayuda al crecimiento y desarrollo de una entidad. (Julca, 2016).

Tipos de Financiamiento

Financiación propia: Consiste en que la mayoría de los empresarios inician sus negocios teniendo como capital sus ahorros personales.

Financiamiento de tercero: Existe varias alternativas para obtener dicho financiamiento, entre algunas tenemos: Crédito de institución financiera, Incorporación de un inversionista, Préstamos de Organizaciones No Gubernamentales, Préstamo familiar o de amigos.

Inversión: Es una colocación de capital, con el fin de obtener beneficios a futuro, el capital invertido que se espera recuperar y ganar un adicional deberá ser inmediato (Pérez y Gardey,2009).

Financiamiento a Largo Plazo: son los préstamos que es preciso devolver en un lapso de 5 años o más desde la fecha de su formalización. Sin embargo, estos periodos son orientativos y un tanto arbitrarios, dependiendo de la norma habitual de cada país y del tipo concreto del negocio, cada vez es más frecuente considerar como un préstamo a largo plazo, aquel que se concierta a más de 3 años.

Financiamiento a Corto Plazo: son los que se solicitan para ser devueltos antes de los 18 meses. Normalmente se emplean para la financiación del activo circulante, siempre y cuando las necesidades de la empresa no sean muy grandes ni superen el periodo mencionado, con este tipo de financiamiento pueden trabajar toda clase de empresas, mediante los créditos que obtienen de sus proveedores y acreedores, que les conceden un aplazamiento en el pago de sus obligaciones, o bien gracias a los préstamos obtenidos de instituciones financieras.

Fuentes Del Financiamiento

Las fuentes internas: son las que se desarrollan al interior de una organización, es decir, son operaciones que se hacen común mente en la parte interna de una entidad ya sea las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones, amortizaciones, etc. (Cifuentes, 2013)

Las fuentes externas o “Apalancamiento Financiero”, es una estrategia financiera que se refiere a dos situaciones al momento de obtener un préstamo, una de ellas es cuando el dinero se utilice para generar utilidades y obtener buenas mejoras, pero no todo es color de rosa a veces se abusa al optar por un financiamiento y esto puede llegar a ser una gran pérdida económica o a un quiebre, solo por endeudamiento todo esto se debe mal manejo del préstamo. Por eso se debe tener en cuenta estas dos casi y así optar por la mejor estrategia financiera. (Cifuentes, 2013)

Instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros es un contrato que da origen a un activo financiero, un pasivo y patrimonio de una empresa, es importante porque permiten la obtención de financiamiento para iniciar un negocio o ayudar en el crecimiento y desarrollo de una organización, los cuales son:

a) La línea de crédito

Es una forma de crédito otorgado por las instituciones financieras a las empresas para que sean utilizadas cuando no tengan fondo en una cuenta corriente, esto puede ser utilizado en cualquier momento teniendo en cuenta que existe un límite y deben ser pagados en el plazo establecido del contrato.

b) La cuenta corriente

Es una alternativa de las instituciones financieras para manejar las transacciones de dinero, es decir, permite el uso inmediatamente del dinero en cualquier tipo de transacción.

Características de la cuenta corriente:

- Brinda la opción de utilizar cheques como medio de pago.
- No se reciben intereses por el monto que se tenga en la cuenta.
- Se utiliza como instrumentos de pago a las tarjetas de crédito y cheque; mientras que las de cobro, solo los cheques.
- La tasa de interés que se paga es pactada por cada institución bancaria con acuerdo mutuo y normalmente son pagos mensuales.
- El dinero de la cuenta corriente se usará como garantía en un préstamo.

c) Factoring

El Factoring es una estrategia empresarial, que se basa en satisfacer la necesidad de liquidez por una empresa, consistiendo en dar las cuentas por cobrar a corto plazo a organizaciones dedicadas a ese tipo de transacciones, dicho de otro modo, las cuentas por cobrar se convierten en dinero al contado; entonces esto permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la organización. Se recomienda sobre todo que se utilice el Factoring, a las MYPES que no cuentan con líneas de crédito en instituciones financieras. O también, cuando aun cuando posean líneas aprobadas, pero,

por motivos administrativos no puedan obtener el dinero de forma inmediata. Cabe mencionar que las operaciones de factoring pueden ser realizadas por entidades financieras o por entidades de crédito.

d) Leasing

Cuando hablamos se habla del leasing financiero, nos referimos al contrato de alquiler de un bien ya sea mueble o inmueble, la cual tiene como principal particularidad el hecho de que brinda la opción de compra al final del plazo establecido en el contrato. Por tal, se recomienda optar por el leasing siempre y cuando se obtengan un financiamiento a largo plazo por la MYPE. Existe tres opciones a elegir una vez vencido el plazo del contrato, la primera de ellas es obtener un bien cuya última cuota establecida debe estar respectivamente pagada, la segunda es la renovación del arrendamiento del bien y el tercero se devuelve bien al arrendador original.

Tipos de leasing:

Financiero:

Este tipo de leasing es la más utiliza en los arrendamientos, porque no busca vender un bien, sino en prestar un servicio financiero, aquí actúan 3 personas una de ellas el que quiere usar el bien, el proveedor el cual arrienda y las instituciones financieras que compran el bien y lo ceden al proveedor través de un contrato.

Operativo:

Es usado en mayor proporción por las empresas industriales, porque le ayudan en su venta, este arrendamiento solo es usado para la financiación de bienes muebles porque son más fácil en su traslado de un lugar a otro sin que sea dañada el bien, la duración es de corto plazo, por lo general no se llega a concluir la compra.

Lease-back:

Consiste en vender un bien ya sea mueble o inmueble a una sociedad de leasing, para que sea como un arrendamiento financiero, es importante porque ayuda en la liberación de los recursos y ser usados como capital de trabajo, pero sigues utilizando el bien como un alquiler, tiene una opción de compra al terminar el plazo del contrato.

e) Descuento

Las instituciones financieras brindan prestamos anticipados al cliente con descuentos equivalentes al interés de en una letra de cambio o pagares, esto tiene que ser antes de su vencimiento.

III. Hipótesis

No tiene hipótesis porque la investigación solo tiene una variable y es de tipo descriptivo simple, no correlacional.

Hernández Fernández & Baptista (2004) nos menciona que la hipótesis descriptiva se analiza de las variables que se van a observar en un contexto o en la manifestación de otra variable. Asimismo, no dice que este tipo de hipótesis puede o no relacionar variables y finalmente no toda investigación descriptiva puede tener hipótesis.

No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación. Se podría definir según el diccionario Larousse.

Los estudios cualitativos, por lo regular, no formulan hipótesis antes de recolectar datos (aunque no siempre es el caso, tal y como se comentó en el primer capítulo). Su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo. Hernández Fernández & Baptista (2004)

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue descriptivo simple - no experimental; es descriptivo porque se recolectarán datos de la realidad natural; no experimental porque no se manipularán deliberadamente ninguna de las variables de estudio (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

M = O dada una muestra realizar una observación.

Dónde:

M = muestra

O = Observación que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación (Carrasco, 2007).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación (Carrasco, 2007).

La población fue conformada por los propietarios y administradores

$N = 18$ propietarios y/o administradores.

4.2.2. Muestra

La muestra es un parte representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población.

El tamaño de la muestra se ha obtenido mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población es pequeño (Carrasco, 2007).

En la investigación como muestra se tomó 13 representantes legales

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el suceso mediante el cual una empresa se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es primordial a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso importante a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo. (Enciclopedia de Clasificaciones, 2017)	TIPOS	PROPIOS O TERCEROS	¿Al iniciar sus actividades económicas, el financiamiento de su empresa fue propia, de terceros o ambos?
			INVERSIÓN	¿Si obtuvo financiamiento de terceros, provino de empresas bancarias o no bancarias?
				¿Sus inversiones están destinadas al crecimiento? ¿En su condición de mediana y pequeña empresa siempre genera rendimientos positivos?
		CORTO Y LARGO PLAZO	¿La empresa posee financiamiento a corto o largo plazo?	
		INSTRUMENTOS	LÍNEA DE CRÉDITO	¿Cuenta con una línea de crédito? ¿Tiene un adecuado control de su línea de crédito?
			CUENTA CORRIENTE	¿Cuenta con una cuenta corriente? ¿Utiliza cheques como medio de pago?
			DESCUENTO	¿Recibe algún descuento, al utilizar títulos y valores?
			FACTORING	¿Usted ha utilizado el Factoring como medio de financiamiento?
			LEASING	¿Usted ha utilizado el Leasing como medio de financiamiento?
		FUENTES	INTERNAS	¿Se abastecen con las fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa?
			EXTERNAS	¿Es de gran beneficio el financiamiento externo para la empresa?

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica

Se aplicó la técnica de la encuesta que es un procedimiento de investigación, mediante el cual el investigador busca recopilar datos por medio de un cuestionario previamente diseñado o una entrevista a alguien, sin modificar el entorno ni el fenómeno. Ejemplo una investigación bibliográfica y documental, mediante la revisión de libros, revistas, páginas web, periódicos y documentos de la entidad relacionados con el objeto de estudio y entrevistas.

La cual se aplicó a los 13 representantes legales de las agencias de información turísticas.

4.4.2. Instrumentos

En la investigación se utilizó como instrumento el cuestionario estructurado el cual consto de 14 preguntas.

Cuestionario estructurado, es una herramienta básica formulado por la responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio (Valderrama, 2005).

El cuestionario solamente es un instrumento, una herramienta para recolectar datos con la finalidad de utilizarlos en una investigación. Primero debemos tener claro qué tipo de investigación queremos realizar, para entonces poder determinar si nos puede resultar útil aplicar un cuestionario (Martínez, 2002)

El cuestionario solamente es un instrumento, una herramienta para recolectar datos con la finalidad de utilizarlos en una investigación. Primero debemos tener claro qué tipo de investigación queremos realizar, para entonces poder determinar si nos puede resultar útil aplicar un cuestionario (Martínez, 2002)

4.5. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario

4.6. Matriz de consistencia

“Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro agencias de información turísticas en el distrito de Caraz, 2018?</p>	<p>Objetivo General: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificar los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas del sector servicio, rubro agencias de información turística en el distrito de Caraz, 2018. • Describir los instrumentos del financiamiento de las micro y pequeñas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018 • Describir las fuentes del financiamiento de las micro y pequeñas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018. 	<p>No tiene hipótesis porque la investigación solo tiene una variable y es de tipo descriptivo simple.</p>	<p>1. Diseño de la investigación</p> <p>Descriptivo simple – no experimental – transversal</p> <p>2. Población y muestra</p> <ul style="list-style-type: none"> • Población: 18 Propietarios y administradores • Muestra: 13 propietarios y administradores <p>3. Definición y operacionalización de variables e indicadores</p> <p>4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Técnica: encuesta • Instrumento: cuestionario estructurado <p>5. Plan de análisis</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estadística descriptiva <p>6. Matriz de consistencia</p> <p>7. Principios éticos</p>

4.7. Principios éticos

De acuerdo con el código de ética para la investigación versión 001, que nos brinda la universidad católica Los ángeles de Chimbote se establecieron los siguientes principios éticos:

Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

Beneficencia y no maleficencia: Se asegura el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia: El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados.

Integridad científica: La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.

Consentimiento informado y expreso: En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

5. Resultados:

5.4. Resultados

Tabla 1

Distribución de la muestra, Según Tipo de financiamiento al inicio de sus actividades.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Propias	4	31
Terceros	7	54
Ambos	2	15
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 2

Distribución de la muestra, Según el tipo de financiamiento de préstamos.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Bancarias	7	54
No bancarias	6	46
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 3

Distribución de la muestra, según inversiones destinadas al crecimiento.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	13	100
No	0	00
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas – Caraz.

Tabla 4

Distribución de la muestra, según condición de mediana y pequeña empresa siempre genera rendimientos positivos

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	62
No	5	38
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas – Caraz.

Tabla 5

Distribución de la muestra, Según el tipo de financiamiento corto y largo plazo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Corto plazo	9	69
Largo plazo	4	31
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 6

Distribución de la muestra, según propiedad de una línea de crédito.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	69
No	4	31
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 7

Distribución de la muestra, según control de su línea de crédito.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	69
No	4	31
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 8

Distribución de la muestra, según cuenta corriente.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	31
No	9	69
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 9

Distribución de la muestra, según utilización de cheques como medio de pago.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	54
No	6	46
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 10

Distribución de la muestra, según obtención de algún descuento, al utilizar títulos y valores.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	31
No	9	69
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 11

Distribución de la muestra, según utilización de Factoring como medio de pago.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	00
No	13	100
Total	10	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 12

Distribución de la muestra, Según utilización de leasing como medio de financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	15
No	11	85
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 13

Distribución de la muestra, según el abastecimiento de las fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	54
No	6	46
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

Tabla 14

Distribución de la muestra, según beneficio del financiamiento externo para la empresa.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	46
No	7	54
Total	13	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de agencias de información turísticas - Caraz.

5.5. Análisis de resultado

1. Del 100% de los encuestados, el 31% manifestó haber empezado sus actividades comerciales con financiamiento propio; mientras que el 54% dijo que inició con préstamos de terceros y tan solo el 15% con financiamiento de ambos. (tabla 1).
Teniendo una estrecha relación con el antecedente de la investigación, Nivin (2015) donde obtuvo como resultado que el 56% de las empresas artesanales se financien con entidades financieras, el 13% con terceras personas y el 31% trabajan con su propio capital.
2. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los empresarios de las entidades de información turística, el 54% recurrió al sistema financiero bancario para obtener un préstamo mientras tanto, el 46% recurrió a otro tipo de financiamiento. (tabla 2). Tiene relación con el antecedente de la investigación, Mori (2013) donde obtuvo los siguientes resultados, el 57% si recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, el 95% de los mismos acudieron a instituciones no bancarias; el 75% del crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo.
3. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los representantes legales las empresas de agencias de información turística, el 100% de los encuestados afirmaron que su inversión si está destinada al crecimiento. (tabla 3). Guarda relación con el antecedente de la investigación, Castillo (2017) donde obtuvo como resultado que del 100% de los encuestados mencionaron que todas sus inversiones están destinadas al crecimiento, también guarda relación la Teoría del ciclo financiero de crecimiento (1998) donde sostienen que las MYPES tienen un ciclo financiero de crecimiento, en el cual cambian las necesidades y fuentes de financiamiento al compás del desarrollo del negocio donde se gana mayor

experiencia. Las empresas se opacan en la cuna de desarrollo del negocio porque se financian con aportes familiares, el capital de riesgo generalmente aparece en la etapa de rápido crecimiento.

4. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 13 representantes legales de agencias de información turística, el 77% de los encuestados mencionaron que su pequeña empresa si generan rendimientos positivos, y el 23% opina lo contrario. (tabla 4). Teniendo una estrecha relación con el antecedente de la investigación, Garay (2012) donde obtuvo como resultado un 52% sobre los créditos obtenidos, fue un porcentaje positivo para su investigación, finalmente concluyó que el financiamiento influye favorablemente en el financiamiento de las MYPES del sector transporte interprovincial de la Ciudad de Huaraz.
5. Del 100% de la distribución de la muestra total realizada a los 13 representante legales se obtuvo como resultado que el 31% afirmaron que poseen financiamiento a largo plazo, mientras el 69% a corto plazo. (tabla 5). Dicho resultado guarda relación con el antecedente, Gamboa (2017) donde afirma que el 48% utilizan financiamiento de corto plazo como crédito comercial, y el 48% utilizan financiamiento a largo plazo, como crédito hipotecario.
6. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 13 empresarios de la agencia de información turística, el 69% de los encuestados mencionaron que cuenta con una línea de crédito, y el 31% no cuenta. (tabla 9). Guarda relación con el antecedente, Robles (2014) donde muestra su resultado obtenido el cual fue que el 68% no utilizan la línea de crédito como instrumento financiero.
7. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 13 empresarios de las agencias de información turística, el 69 % de los encuestados mencionaron que

cuenta con un adecuado control línea de crédito, y el 31% no cuenta con un control adecuada, porque no cuentan con una línea de crédito. (tabla 10). Tiene relación con el antecedente, Robles (2014) donde nos menciona que su resultado obtenidos fueron que el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como un instrumento financiero, por ende, no tienen un buen control con la línea de crédito. También este resultado guarda relación con el marco conceptual donde nos dice que la línea de crédito tiene como propósito satisfacer las necesidades de los clientes a través de dinero prestado que les otorga una financiera.

- 8.** Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 13 representantes legales, el 69% de los encuestados mencionaron que no cuentan con una cuenta corriente y el 31% si cuenta con una. (tabla 8). No tiene ninguna relación ni con los antecedentes ni con las teorías, pero si con el marco conceptual, donde define que la cuenta corriente es una opción principal para manejar transacciones de dinero con una entidad bancaria.
- 9.** Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 13 empresarios, el 69% de los encuestados mencionaron que no usan cheques como medio de pago, y el 31% si utiliza como medio de pago. (tabla 9). No tiene ninguna relación ni con los antecedentes ni con las teorías, pero si con el marco conceptual, donde menciona que el cheque es una característica importante de la cuenta corriente, porque permite el uso como medio de pago, también es un instrumento financiero.
- 10.** Del 100% de la distribución de las muestras realizadas a los 13 representantes legales, el 92% de los encuestados mencionaron que no reciben descuentos al utilizar los títulos valores y el 8% si reciben descuentos. (tabla 10). Guarda relación con el antecedente de la investigación, Robles (2014) donde obtuvo

como resultado que el 72% de los encuestados si solicitaron líneas de descuento como instrumento financiero.

- 11.** Del 100% de la distribución de la muestra realizados a los 13 empresarios, el 100% de los encuestados no aplican el factoring en sus empresas. (tabla 11). No tiene ninguna relación ni con los antecedentes ni con las teorías, pero si con el marco conceptual, donde nos menciona que el factoring es una estrategia empresarial, que se basa en satisfacer la necesidad de liquidez por una empresa, consistiendo en dar las cuentas por cobrar a corto plazo a organizaciones dedicadas a ese tipo de transacciones, dicho de otro modo las cuentas por cobrar se convierten en dinero al contado; entonces esto permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la organización.
- 12.** Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 13 representantes legales, el 15% afirmaron que, si aplican del leasing en sus empresas, mientras el 85% no. (tabla 12). No tiene ninguna relación ni con los antecedentes ni con las teorías, pero si con el marco conceptual, el leasing se refiere al contrato de alquiler de un bien ya sea mueble o inmueble, la cual tiene como principal particularidad el hecho de que brinda la opción de compra al final del plazo establecido en el contrato.
- 13.** Del 100% de la distribución de la muestra realizado a los 13 empresarios, el 54% de los encuestados afirmaron que si se establecen con fuentes internas mientras el 46% no lo hace. (tabla 13). Guarda relación con la teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias Pecking Order (1984) donde menciona que la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, pero en primer lugar una empresa debe financiarse

internamente con fondos propios, y con el paso del tiempo con una deuda pública, así poder adquirir nuevas inversiones.

14. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 13 representantes legales, el 54% afirmaron que no piensa que es de gran beneficio el financiamiento externo para la empresa, mientras el 46% si (tabla 14). Guarda relación el antecedente, López (2014) donde obtuvo como resultado que el 70% recurren a un financiamiento externo, lo cual es de gran beneficio para las empresas.

6. Conclusiones y recomendaciones:

Las conclusiones y recomendaciones se realizan a partir del análisis de las actividades realizadas en la investigación denominada caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018, las cuales son las siguientes:

6.4. Conclusiones

Después de analizar los resultados y concluir con la investigación se ha obtenido las siguientes conclusiones:

4.2.1. En relación con el objetivo general.

En conclusión, se logró llegar satisfactoriamente al objetivo general planteado en determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito en Caraz, 2018. En su mayoría dichas empresas inician sus actividades económicas con financiamiento de terceros o fuentes externas y con el tiempo logran financiarse con su capital propio o fuentes internas ya que con el tiempo generan ingresos.

4.2.2. En relación con los objetivos específicos.

- 1.** En cuanto al primer objetivo específico, se logró identificar los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz, de los cuales se evidenció que la mayoría de las empresas de este rubro inician sus actividades económicas con financiamiento de terceros, pero también invierten con una parte mínima de su capital propio. Además, se obtuvo como resultado que estas empresas utilizan la inversión de capital y si les generan rendimientos positivos. También, se evidenció que casi todas las entidades solicitan préstamos a corto y largo plazo.

2. En cuanto al segundo objetivo específico, se logró describir los instrumentos de financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Caraz donde se evidencia que los instrumentos más utilizados son las líneas de crédito, cuenta corriente y el descuento, mientras tanto el leasing y el factoring no son muy comunes y por ende no las utilizan.
3. Y en cuanto al tercer objetivo específico, se logró alcanzar en su totalidad, la descripción de las fuentes del financiamiento de las empresas de información turísticas en el distrito de Caraz, donde se puede observar que las fuentes internas como externas son de gran beneficio para la entidad.

6.5. Recomendaciones:

Para llegar en su totalidad en los objetivos se sugiere las siguientes recomendaciones:

- 1.** Se recomienda a los empresarios y /o representantes legales tener en cuenta siempre los tipos, los instrumentos, las fuentes y las características del financiamiento a la hora de obtener un financiamiento de terceros o ya sea propio, porque es muy importante porque ayuda en la toma de decisiones. También se les recomienda aplicar estrategias financieras en sus entidades para que puedan a seguir con el desarrollo y crecimiento dentro del mercado, así puedan convertirse en empresas competentes.
- 2.** Se recomienda a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas de información turísticas en la ciudad de Caraz, que deben capacitarse y así puedan aprender un poco más sobre los tipos de financiamiento y puedan optar por uno de ellos, teniendo en cuenta sus ventajas y desventajas.
- 3.** Se recomienda a los representantes legales de las empresas de información turísticas de la ciudad de Caraz, que deben asistir a charlas informativas sobre el tema de los instrumentos del financiamiento de una manera eficaz, y así poder utilizar el instrumento adecuado y poder llevarlo con un adecuado control, así la empresa tendrá un crecimiento favorable.
- 4.** Se recomienda a los representantes legales de las empresas de información turísticas de la ciudad de Caraz, que deben informarse sobre las fuentes del financiamiento para que puedan elegir cual es el más favorable para su empresa y puedan utilizarla correctamente.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas.

- Atarama, Y. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de Piura, periodo 2012*. Tesis para optar el título profesional de contador. Piura: universidad Católica los Ángeles de Chimbote, 2015.
- Castillo, C. (2017). *Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Minimarket De La Provincia De Huaraz – 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2017
- Castillo, S. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú: caso corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2017
- Carrasco, S. (2007). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos.
- Cifuentes, R. (2013). *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-financiamiento-para-las-empresas/>
- Criollo, A. (2012)., *método científico*. Lima
- Definición Financiamiento, (2011). *concepto de financiamiento*. Recuperado de: <http://www.definicion.org/financiamiento>.
- Galán, H. (2010). *metodología de la investigación*. Lima
- Gamboa, M. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad de las mype sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina en la ciudad de Huaraz, 2015*. Tesis

- para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2017.
- García, L. (2013). *Fuentes de financiamiento de capacitación de las micro, pequeñas y medianas empresas manufacturadas*. Tesis para optar titulación. México: universidad autónoma de México,2013.
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá, 2014*. Tesis para optar titulo de Magíster en Contabilidad y Finanzas. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia Facultad de Ciencias Económicas,2014.
- Hernández, A. (2008). *Matemáticas financieras, teoría y práctica*. México: COPYRIGHT. Recuperado de:
<http://books.google.com.pe/books?id=l9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Hernández, Fernández & Baptista (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.
- Julca, D. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurante de la provincia de Carhuaz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2015.
- Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012*. Tesis de Titulación. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo, 2014. Recuperado de:
http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

- Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Raya, A. & Valdés L. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México: Cengage Learning Editores, S.A. Recuperado de:
<http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Logreira, C. & Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla – Colombia*. Tesis optar al grado de Magister en administración. Barranquilla: Universidad de la Costa.
- López, E. (2014). *Financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaraz*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2014.
- Markowitz, H. (1959) *Portfolio selection: Efficient diversification of investments*. New York: John Wiley & Sons.
- Martínez, F. (2002). *El cuestionario. Un instrumento para la investigación en las ciencias sociales*. Barcelona: Laertes Psicopedagogía.
- Márquez, M. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro licorerías de Huaraz - Ancash, 2013 -2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2017.
- Medina, C. (2016). *Características del financiamiento, y la capacitación de las mype del sector servicio - rubro lavandería de ropa del distrito de Juliaca, periodo 2015*. Tesis para titulación. Juliaca: Universidad católica los Ángeles de Chimbote, 2016.

- Mendoza, L. (2013). *Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz, 2013*. Tesis para titulación. Huaraz: Universidad católica los Ángeles de Chimbote, 2013.
- Modigliani & Miller (1958). *The Cost of capital, corporate finance and the theory of investment*. Review EE. UU.: American Economic.
- Mori, M. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro bazar del mercado central de Huaraz – Ancash, 2011*. Tesis para titulación. Huaraz: Universidad católica los Ángeles de Chimbote, 2013.
- Nivin, Y. (2015). *Financiamiento y la rentabilidad de las empresas artesanales en cerámica del distrito de Taricá*, Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2015.
- Osorio, A. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015*. Tesis de Titulación. Huaraz: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, 2016.
- Pagola, A. (2013). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pastelerías del distrito de Independencia – Huaraz, año 2013*. Tesis de Titulación. Huaraz: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, 2013.
- Paredes, F. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del distrito de Máncora - Provincia de Talara, año 2011*. Tesis para optar título profesional

- de contador público. Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2013.
- Peláez, C. (2014). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2014.
- Pérez, J. y Gardey, A. (2009). Definición de inversión. Recuperado de:
<https://definicion.de/inversion/>
- Quiñones, R. (2013). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo, rubro Hospedajes en el Distrito de Tacna. 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Tacna: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2013.
- Ramos, A. (2017). *Caracterización Del Financiamiento, Capacitación Rentabilidad De MYPES del Sector Comercio – Abarrotes Del Mercado Cerro Colorado Del Distrito De Juliaca – 2015*. Para optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanza: Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez.
- Sánchez, H. & Reyes, C. (1986). *Metodología y diseño en la investigación científica*. Lima, p. 120.
- Tafur, A. (2017). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Independencia, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2017

- Tito, N. (2016). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Juliaca: Universidad Peruana Unión
- Torres, J. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: San Marcos.
- Valderrama, S. (2005). *Pasos para elaborar proyecto y tesis de investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos.
- Vargas, M. (2015). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima metropolitana*. Tesis de titulación. Lima: Universidad Mayor de San Marcos, 2015.
- Vega, C. (2012). *Análisis del financiamiento para las pymes en la región Piura (Perú)*. Tesis de Titulación. España: Universidad Internacional de Andalucía, 2012.
- Velecela, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*. título para optar magister en gestión y dirección de empresas. Ecuador: Universidad de Cuenca, 2013.
- Viera, N. (2016). *caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014*. Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, 2016.

ANEXOS

Anexo 1: Figuras

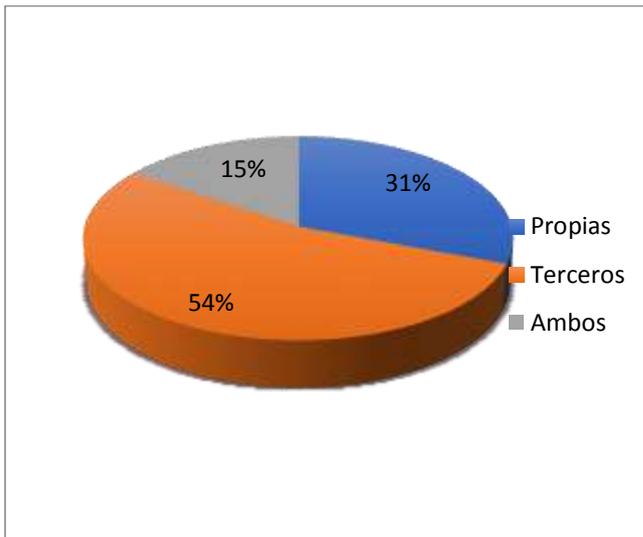


Figura 1: Tipo de financiamiento al inicio de sus actividades

Fuente: Tabla N° 01

Interpretación: Se observa en la tabla 1 que, del 100% de los encuestados, el 31% manifestó haber empezado sus actividades comerciales con financiamiento propio; mientras que el 54% dijo que inició con préstamos de terceros y tan solo el 15% con financiamiento de ambos.

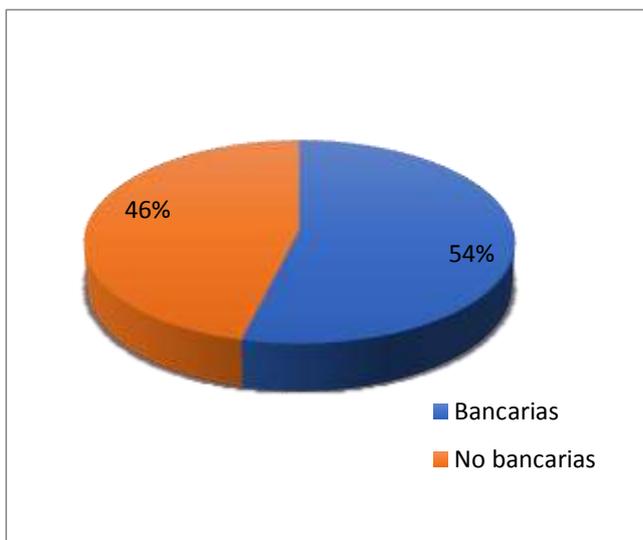


Figura 2: El tipo de financiamiento de préstamos

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Se observa en la tabla 2 que, del 100% de la distribución de la muestra el 54% recurrió al sistema financiero bancario para obtener un préstamo mientras el 46% recurrió a otro tipo de financiamiento.

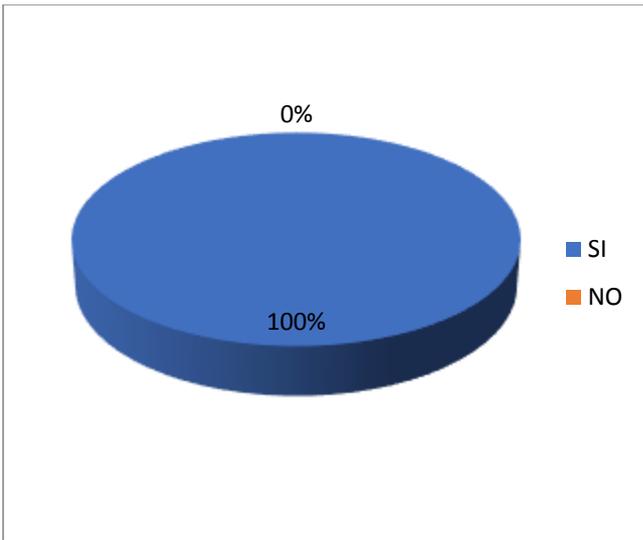


Figura 3: Inversiones destinadas al crecimiento

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Interpretación: Se observa en la tabla 1 que el 100% de la distribución de la muestra realizada a los representantes legales de las agencias de información turística, el 100% de los encuestados afirmaron que sus inversiones están destinadas al crecimiento.

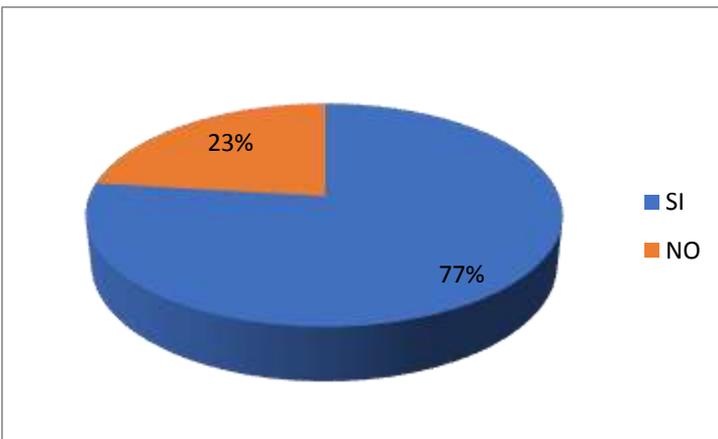


Figura 4: Genera rendimientos positivos

Fuente: Tabla 4

Interpretación: En la tabla 4 se observa que el 77% de los encuestados afirmaron que su pequeña empresa si generan rendimientos positivos, y el 23% opina lo contrario.



Figura 5: El tipo de financiamiento corto y largo plazo

Fuente: Tabla 5

Interpretación: En la tabla 5 se observa que el 31% afirmaron que, poseen financiamiento de largo plazo, mientras el 69 % de corto plazo.

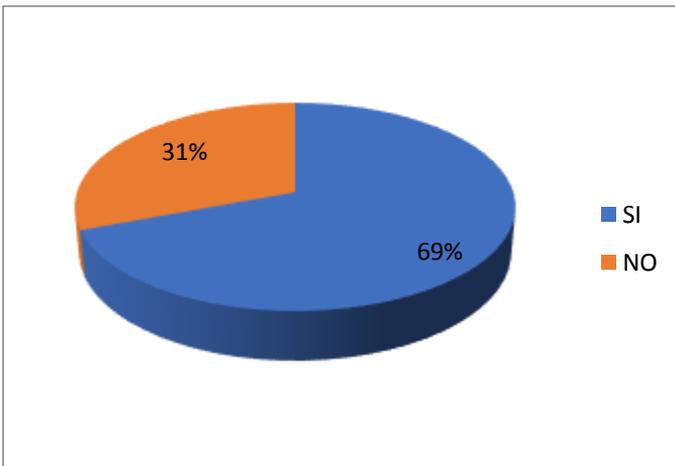


Figura 6: Propiedad de una línea de crédito

Fuente: Tabla 6

Interpretación: En la tabla 6 se observa que el 69% de los encuestados respondieron que, si cuenta con una propiedad de línea de crédito, y el 31% no cuenta.

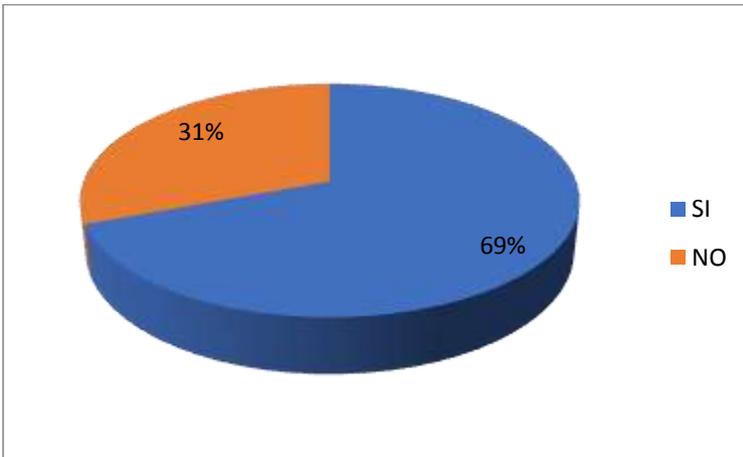


Figura 7: Control de su línea de crédito.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Se observa en la tabla 7 que el 69 % de los encuestados afirmaron que, si cuenta con un adecuado control línea de crédito, y el 31% no cuenta con un control adecuado, porque no cuentan con una línea de crédito.

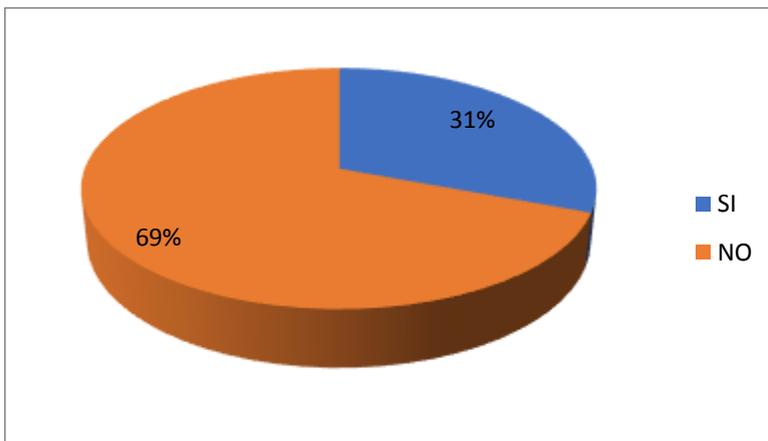


Figura 8: Cuenta corriente.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: En la tabla8 se observa que el 69% de los encuestados mencionaron que no cuentan con una cuenta corriente, y mientras tanto el 31% si cuenta con una.

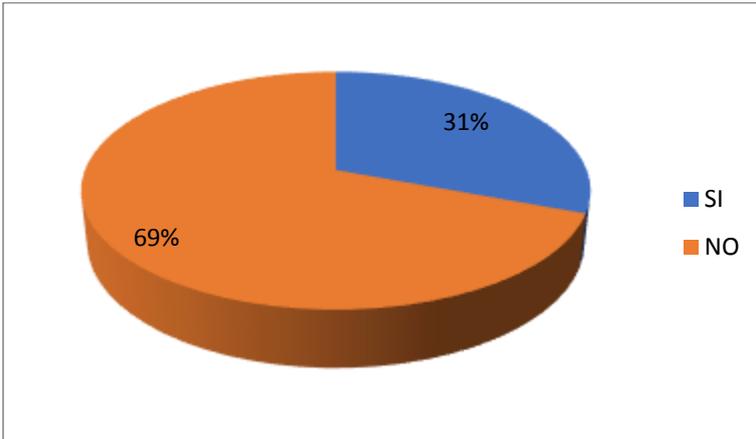


Figura 9: Utilización de cheques como medio de pago.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: En la tabla 9 se observa que del 100% de la distribución de muestra total, el 69% de los encuestados afirmaron que no usan cheques como medio de pago, y el 31% si utiliza como medio de pago.

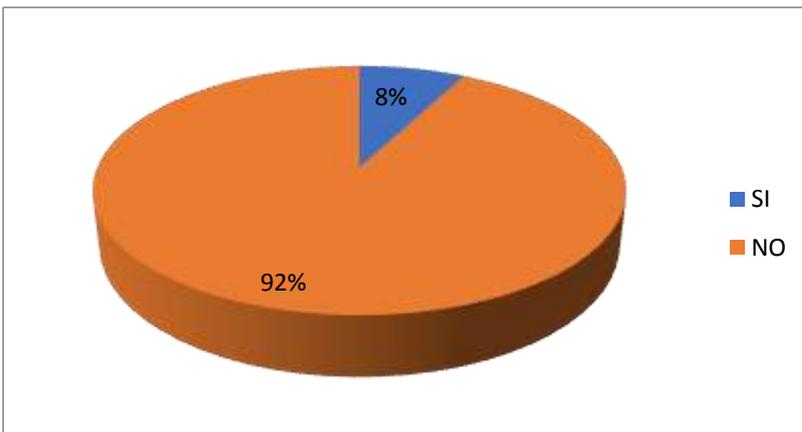


Figura 10: Obtención de algún descuento, al utilizar títulos y valores.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: En la tabla 10 se observa que del 100% de la muestra realizada a los 13 representantes legales, el 92% de los encuestados mencionaron que no reciben descuentos al utilizar los títulos valores, y el 8% si reciben descuentos.

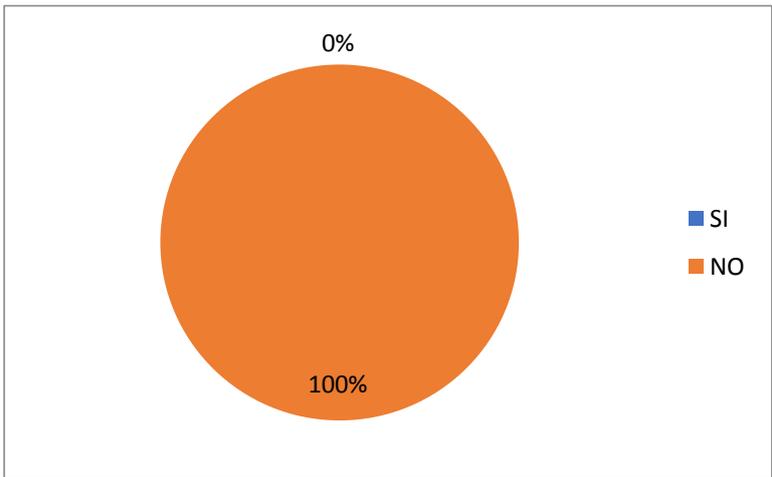


Figura 11: Utilización de Factoring como medio de financiamiento.

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Se observa en la tabla 11 que el 100% de los encuestados de las agencias de información turística afirmaron que no utilizan el factoring como medio de financiamiento.

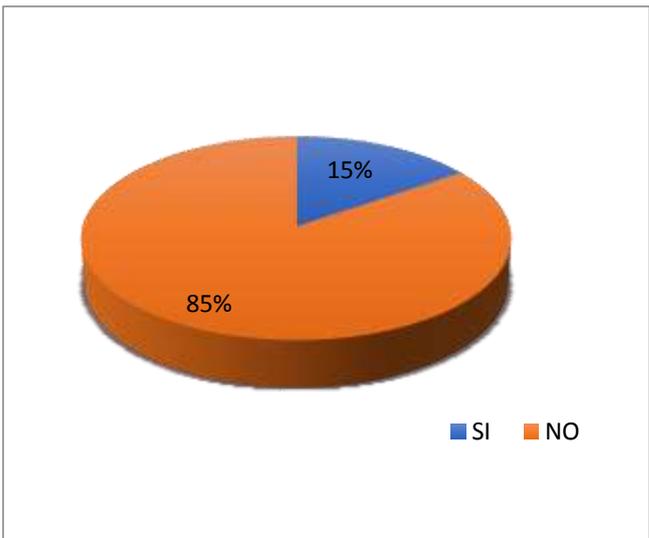


Figura 12: Utilización de Leasing como medio de financiamiento.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Se observa en la tabla 12 que el 100% de los encuestados de las empresas de agencias de información turística el 15% afirmaron que, si utilizan el leasing como medio de financiamiento en su empresa, mientras el 85% no.

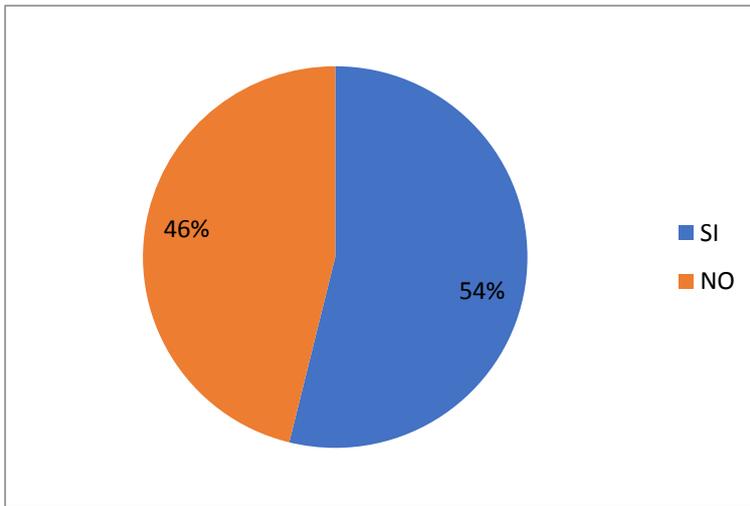


Figura 13: Fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa.

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Se observa en la tabla 13 que del 100% de la muestra realizada a los administradores de las empresas de agencias de información turística, el 54% de los encuestados afirmaron que si se establecen con fuentes internas mientras el 46% no establecen financiamiento interno.

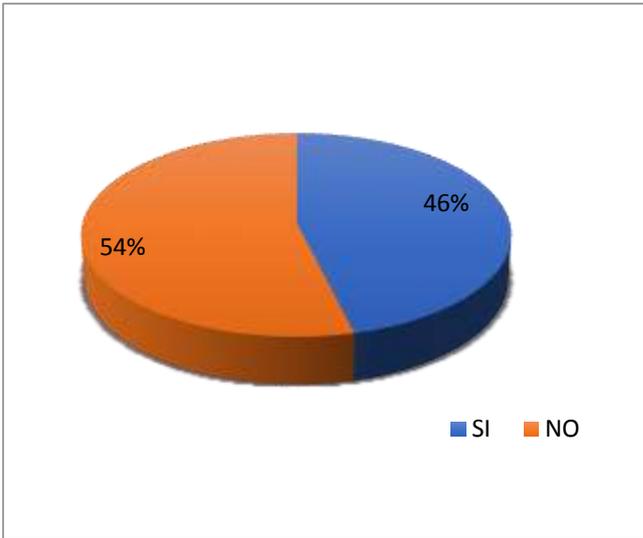


Figura 14: Beneficio del financiamiento externo para la empresa.

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Se observa en la tabla 14 que el 100% de los encuestados de las empresas de agencias de información turística el 54% afirmaron que no piensa que es de gran beneficio el financiamiento externo para la empresa, mientras el 46% sí.

Anexo 2: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Esta encuesta es anónima, aplicado a los propietarios o representantes legales de las MYPES de Agencias de información turística del distrito de Caraz, 2018.

Esta encuesta tiene por objetivo determinar las características del financiamiento de las MYPES del rubro mencionado.

Encuestador (a): **Fecha:**/...../.....

1. ¿Al iniciar sus actividades comerciales el financiamiento de su empresa fue propio, de terceros o utilizó ambos?

- a) Propio
- b) Terceros
- c) Ambos

2. ¿Sí obtuvo financiamiento de terceros, provino de empresas Bancarias no Bancarias?

- A) Bancarias
- b) No Bancarias

3. ¿Sus inversiones están destinadas al crecimiento?

- a) Si
- b) No

4. ¿En su condición de micro y pequeña empresa siempre genera rendimientos positivos?

- a) Si
- b) No

5. ¿La empresa posee financiamiento a corto o largo plazo?

- a) Corto plazo
- b) Largo plazo

6. ¿Cuenta con una línea de crédito?

a) Si

b) No

7. ¿Tiene un adecuado control de su línea de crédito?

a) Si

b) No

8. ¿Cuenta con una cuenta corriente?

a) Si

b) No

9. ¿Utiliza cheques como medio de pago?

a) Si

b) No

10. ¿Recibe algún descuento, al utilizar títulos y valores?

a) Si

b) No

11. ¿Usted ha utilizado Factoring como medio de financiamiento?

a) Si

b) No

12. ¿Usted ha utilizado Leasing como medio de financiamiento?

a) Si

b) No

13. ¿Se abastecen con las fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa?

a) Si

b) No

14. ¿Es de gran beneficio el financiamiento externo para la empresa?

a) Si

b) No

Muchas gracias por su participación.