



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO
RESTAURANTES DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA,
2018.**

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

AUTORA:

BACH. VILMA ALICIA ALFARO LEON

ASESOR:

Dr. JUAN DE DIOS SUAREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

1. Título de la investigación

Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018.

2. Equipo de trabajo

Investigador : Bach. Vilma Alicia Alfaro Leon

Asesor : Dr. Juan de Dios Suarez Sánchez

JURADO DE SUSTENTACIÓN

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales
Presidente

Mgtr. Nélide Rosario Broncano Osorio
Miembro

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo
Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez
Asesor

3. Agradecimiento

A Dios por su bendición, por su única e infinita misericordia, por su bondad, por permitirme vivir y gozar de su maravillosa creación, por su amor y por permitirme superar cada obstáculo que se me ha presentado durante mi vida personal y profesional a lo largo de mi vida y seguir adelante en el día a día en este camino de superación.

A la universidad ULADECH Católica por haberme abierto las puertas de su centro académico, por permitirme crecer y superarme en cuanto a mis conocimientos para ahora ya estar culminando esta hermosa carrera profesional de contabilidad y por permitirme cumplir una de mis metas trazadas.

Al Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez, Docente Tutor Investigador quien contribuyó a la realización de este Informe, compartiéndome sus conocimientos y motivándome a seguir adelante para concluir con mi carrera profesional.

Alicia

Dedicatoria

A mis padres Víctor y Justina por darme la vida y en especial a mi Madre por estar conmigo dándome su apoyo incondicional, por su amor, por su esfuerzo para apoyarme espiritual y económicamente y por ser la persona a quien más amo por ser la más importante en mi vida.

A mis hermanos Javier y Elmer por ser parte de mi felicidad y apoyarme siempre.

Alicia

Resumen

La presente tesis, definió la siguiente problemática; ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de independencia, 2018? tuvo como objetivo general, describir las características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia periodo 2018. La investigación fue descriptiva, de enfoque cuantitativo, se tomó como muestra la totalidad de la población, que es 43 microempresas, a quienes se les formuló un cuestionario de 15 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 60% cuenta con financiamiento de terceros, el 53% obtuvo préstamo de entidades no bancarias, 51% dijo que el préstamo fue a corto plazo y el 47% afirma que el crédito lo invirtió en capital de trabajo el 77% dijo que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa y el 56% no precisa que la rentabilidad haya disminuido en los últimos 2 años; llegando a las siguientes conclusiones que las MYPE en su mayoría cuentan con financiamiento de terceros, los préstamos obtenidos son de entidades no bancarias, que las entidades no bancarias son las que otorgan mayores facilidades en préstamos, estos préstamos solicitados fueron a un corto plazo y que dichos préstamos en su mayoría lo invirtieron en capital de trabajo; las micro y pequeñas empresas en su mayoría afirman que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, y que la capacitación contribuyó a la mejora de la rentabilidad de su empresa.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeña empresa y rentabilidad.

Abstract

The present thesis, defined the following problematic; ¿What are the characteristics of the financing and the profitability of the micro and small companies of the service sector, item restaurants of the district of independence, 2018? Its general objective was to describe the characteristics of financing and profitability of the micro and small companies in the service sector, restaurant sector of the Independencia district, period 2018. The research was descriptive, with a quantitative approach, and was taken as a sample. population, which is 43 microenterprises, who were asked a questionnaire of 15 questions, using the technique of the survey, obtaining the following results: 60% have financing from third parties, 53% obtained a loan from non-banking entities, 51 % said the loan was short-term and 47% said that the loan was invested in working capital 77% said that the financing improved the profitability of their company and 56% does not require that the profitability has decreased in the last 2 years; arriving at the following conclusions that the MSEs mostly have third-party financing, the loans obtained are from non-banking entities, that the non-banking entities are the ones that grant the greatest facilities in loans, these loans were requested in a short term and that said loans mostly invested in working capital; the micro and small companies in their majority affirm that the granted financing improved the profitability of their company, and that the training contributed to the improvement of the profitability of their company.

Keywords: Financing, micro and small business and profitability.

4. Índice

Contenido	página
1. Título de la tesis.....	ii
2. Equipo de trabajo.....	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor.....	iv
4. Hoja de agradecimiento.....	v
5. Hoja de dedicatoria.....	vi
6. Resumen.....	vii
7. Abstract.....	viii
8. Contenido.....	ix
9. Índice de figuras, tablas, y cuadros.....	xi
I. Introducción.....	12
II. Revisión de literatura.....	19
2.1. Antecedentes.....	19
2.2. Bases teóricas.....	28
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	28
2.2.2. Teoría de la rentabilidad.....	35
2.3. Marco conceptual.....	38
2.3.1. Definición de la microempresa.....	38
2.3.2. Definición del financiamiento.....	39
2.3.3. Definición de la rentabilidad.....	40
III. Hipótesis.....	42
IV. Metodología.....	43
4.1. Diseño de la investigación.....	43
4.2. Población y muestra.....	44
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	45
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	47
4.5. Plan de análisis.....	47
4.6. Matriz de consistencia.....	48

4.7. Principios éticos.....	49
V. Resultados.....	51
5.1. Resultados.....	51
5.2. Análisis de resultados.....	53
VI. Conclusiones.....	57
Aspectos complementarios.....	59
Referencias bibliográficas.....	61
Anexos.....	65

Índice de tablas y figuras

Tabla 1 y figura 1 Financiación de la actividad productiva.....	68
Tabla 2 y figura 2 Entidades financieras del cual obtuvo el crédito.....	69
Tabla 3 y figura 3 Entidad financiera que solicitó el crédito.....	70
Tabla 4 y figura 4 Entidades financieras que otorga mayores facilidades de crédito.....	71
Tabla 5 y figura 5 Número de veces que solicito el crédito.....	72
Tabla 6 y figura 6 La entidad otorga algún presente si solicitas crédito más de 3 veces.	73
Tabla 7 y figura 7 Tiempo de crédito solicitado.....	74
Tabla 8 y figura 8 Tasa de interés pagado.....	75
Tabla 9 y figura 9 Los créditos otorgados fueron los montos que solicito.....	76
Tabla 10 y figura 10 Monto de crédito solicitado.....	77
Tabla 11 y figura 11 Tipo de inversión del crédito financiero que se obtuvo.....	78
Tabla 12 y figura 12 El financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de la empresa	79
Tabla 13 y figura 13 La capacitación a mejorado la rentabilidad de su empresa.....	80
Tabla 14 y figura 14 La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años.....	81
Tabla 15 y figura 15 La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos dos años.....	82

I. Introducción

La presente investigación, proviene de la línea de investigación planteada por la ULADECH CATÓLICA “auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas”, teniendo como objetivo desarrollar investigaciones relacionadas con el control interno, tributos, finanzas y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

En la actualidad el financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro restaurantes en el distrito de independencia, son de relevancia ya que de ello pate la creación de una pequeña empresa, estos financiamientos, se dan porque no existe un capital o dinero propio que el empresario requiere para poder iniciar un pequeño negocio, si hablamos de financiamiento existen distintos tipos de financiamiento, ya sean de entidades bancarias y no bancarias, de terceros y/o entidades privadas, sin embargo antes de adquirir un financiamiento de deben analizar las necesidades que requiere la creación de una empresa del sector en estudio, para poder medir todas las ventajas y desventajas de esta, si el financiamiento requerido va a generar alguna rentabilidad o no, en este sentido buscamos saber cómo se financian las micro y pequeñas en el distrito de Independencia y si ello conlleva a una generación de rentabilidad, para esta problemática se tomó la línea de investigación descrita anteriormente, establecida y aprobada por la escuela profesional de contabilidad de la Universidad en competencia, para esto se plasmara conceptos acerca de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas,

resultados y conclusiones de estudios anteriores así como nacionales y locales como se narra a continuación:

Según Gilberto (2009) las micro y pequeñas empresas (MYPE) surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las intervenciones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingreso, y para ello, recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares.

Okpara y Wynn (2007) en su investigación señalan que “los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de las micro y pequeñas empresas crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra, además sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las micro y pequeñas empresas puedan acceder a los recursos económicos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse al pasar de los años, esta se obtiene a través de préstamos o créditos de entidades bancarias; y de acuerdo a base y/o conocimientos de origen existen dos tipos de financiamiento estas son: financiamiento interna; este tipo de financiamiento se da por aquellos recursos

financieros que la misma empresa genera, quiere decir sin acudir al mercado financiero y la segunda manera de obtener es el financiamiento externo; esta se da cuando la empresa solicita un préstamo a entidades financieras y/o préstamos de terceros.

Por otro lado, si hablamos de la importancia de la rentabilidad se puede decir que es un tema fundamental y de relevancia para el desarrollo económico de la entidad, porque nos da a conocer si la empresa está creciendo o no en cuanto a sus ganancias en comparación a años anteriores, ya que sin ello no podemos saber si la empresa está generando ganancias, por consiguiente podemos decir que la rentabilidad es una medida que nos permite tomar decisiones, no olvidando que una entidad asume riesgos sólo si con ello se conseguirá mayor rentabilidad; la generación de una mayor rentabilidad estará siempre ajustada al riesgo por esto no se debe mal gastar los recursos que tiene la empresa en este caso las micro y pequeñas empresas ya que eso no es favorable para la entidad porque de ello dependerá el crecimiento a largo plazo.

Según Vaca (2012) en su tesis doctoral titulada: “Análisis de los obstáculos financieros de las MYPE para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan” tuvo como objetivo analizar la fuente de donde obtienen recursos las MYPE para su operación, analizó las teorías de la literatura que hablan sobre la forma en que las MYPE solicitan crédito y los distintos obstáculos que se encuentran para obtenerlo. La metodología utilizada fue evaluar los planteamientos realizados sobre los diferentes obstáculos y herramientas la formación de la investigación hace posible obtener información empírica la técnica fue el análisis y los pasos empíricos para ello aplicó un cuestionario que se divide en 7 partes para obtener la información. Además, la literatura

da a conocer los obstáculos cuando la empresa desea obtener créditos como el tamaño de la empresa si es pequeña tiene menos posibilidad, la edad si son nuevos no o menos antiguas no cuenta con el historial requerido por la mayoría de las instituciones financieras las empresas chicas no llevan un reporte o una información adecuada las cuales requerida por las instituciones para poder optar un crédito.

Según la problemática descrita; el enunciado del problema de investigación se ha formulado de la siguiente manera:

Problema general:

¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de independencia, 2018?

Problemas específicos:

- ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018?
- ¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018?

Una vez definida la problemática, trazamos como objetivo general lo siguiente: describir las características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018.

Para poder lograr dicho objetivo general nos trazamos los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018.

La investigación se justifica porque el estudio es importante, ya que nos permitió conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes en el distrito de Independencia 2018. Asimismo, se justifica porque nos permitió tener ideas mucho más acertadas sobre las características del financiamiento y la rentabilidad, conocer cómo se financian, así como la rentabilidad dentro de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes.

Por otro lado, el estudio nos sirve de base para realizar otros estudios similares en otros sectores y/o servicios del distrito de Independencia y otros ámbitos geográficos conexos.

El estudio fue viable, porque se contó con los recursos humanos, logísticos, materiales y financieros necesarios para su ejecución.

La metodología de la presente investigación fue de enfoque cuantitativo, porque para la recolección y presentación de datos de los resultados se utilizaron programaciones estadísticas e instrumentos de medición, de la misma manera el nivel de la investigación fue descriptivo ya que solo se describió las características de las variables en estudio, el diseño fue no experimental – descriptivo; fue no experimental ya que se realizó en su contexto sin manipular las variables, se observó el fenómeno tal y como se muestra dentro de su contexto; transversal porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar los contextos, con una muestra de 43 micro y pequeñas empresas del sector y rubro en estudio. La técnica que se utilizó es la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario. Se operacionalizan las variables y se indican los principios éticos de la investigación. La investigación tuvo como delimitación espacial el distrito de independencia y como delimitación temporal el año 2018.

Finalmente, se obtuvo los siguientes resultados: **respecto al financiamiento:** los empresarios encuestados el 60% cuenta con financiamiento de terceros, el 53% obtuvo préstamo de entidades no bancarias, 51% dijo que el préstamo fue a corto plazo y el 47% afirma que el crédito lo invirtió en capital de trabajo; **respecto a la rentabilidad:** el 77% dijo que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa y el 56% no precisa que la rentabilidad haya disminuido en los últimos 2 años; llegando a las siguientes conclusiones: en cuanto al financiamiento que las micro y pequeñas empresas en su mayoría cuentan con financiamiento de terceros, los préstamos obtenidos son de entidades no bancarias, dichos préstamos en su mayoría son de las cajas rurales como es

la financiera Edificar, las micro y pequeñas empresas en su mayoría manifiestan que las entidades no bancarias son las que otorgan mayores facilidades en cuanto a préstamos, la cantidad de préstamos solicitados fueron más de 3 veces, estos préstamos solicitados fueron a un corto plazo y que dichos préstamos en su mayoría lo invirtieron en capital de trabajo; en cuanto a la rentabilidad del 100% de los encuestados en su mayoría afirman que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, y que la capacitación contribuyó a la mejora de la rentabilidad de su empresa y en un gran número de porcentaje no precisa que la rentabilidad de su empresa haya mejorado en este último.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Según Vaca (2012) en su tesis para obtener el título de doctorado “Análisis de los obstáculos financieros de las MYPE para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan” el objetivo fue analizar la fuente de donde obtienen recursos las MYPE para su operación, se analizan las teorías de la literatura que hablan sobre la forma en que las MYPE solicitan crédito y los distintos obstáculos que se encuentran para obtenerlo. La metodología que utilizó fue evaluar los planteamientos realizados sobre los diferentes obstáculos y herramientas la formación de la investigación hace posible obtener información empírica la técnica a usar es la del análisis y los pasos empíricos para ello se aplicó un cuestionario que se divide en 7 partes para obtener la información. Además, la literatura da a conocer los obstáculos cuando la empresa desea obtener créditos como el tamaño de la empresa si es pequeña tiene menos posibilidad, la edad, si son nuevos no cuenta con el historial requerido, ya que la mayoría de las instituciones financieras afirman que las empresas pequeñas no llevan un reporten o una información adecuada la cual es requerida por las instituciones para poder optar un crédito.

Según Alfonso (2015) en su investigación titulada: “Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú”, utilizó un enfoque cualitativo para identificar los factores –administrativos, operativos, estratégicos, externos y personales– que han contribuido o limitado el crecimiento y la consolidación de las micro y pequeñas empresas (MYPE) en el Perú. La investigación fue realizada en Lima Metropolitana, alrededor de 11 casos de estudio de MYPES, a partir de la experiencia de los propios empresarios. La población de

MYPE en el Perú incluye a: (a) empresas que tengan de uno hasta 50 trabajadores inclusive, (b) empresas que tengan ventas máximas de hasta 150 unidades impositivas tributarias (equivalentes a 3,600 soles cada una). En el caso del presente estudio, se consideró dentro de la población de empresarios MYPE a aquellos que: (a) tienen ventas máximas de hasta 150 unidades impositivas tributarias, (b) tienen el 50% o más de la propiedad formal de la empresa (independientemente de la forma como obtuvieron la propiedad), (c) se encuentran activamente involucrados en la operación de esta, ya sea como gerentes o administradores, y (d) generan empleo para sí mismos y para otras personas.

Según Mejía (2014) en su investigación titulada: “El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014”, tuvo como objetivo determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, obteniendo como resultado que el 30% de las MYPE cuentan con más de tres años de actividad, que en el 70% de las MYPE laboran de dos a cuatro trabajadores, que el 100% se encuentran formalizadas y fueron creadas con el objetivo de obtener ganancias, que son las Cajas Municipales las que financian su capital de trabajo en un 70% que han recibido capacitación para administrar el crédito recibido, que el 100% capacita y adiestra a su personal y que su rentabilidad aumentó gracias al financiamiento y capacitación.

Según Tocto (2014) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio -

rubro de restaurantes, de la provincia de Piura, periodo 2014”, tuvo como objetivo describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro restaurantes, de la provincia de Piura año 2014. La investigación fue cuantitativa - descriptiva y de diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 15 preguntas relacionadas a la investigación, la población estuvo constituida por empresas del sector y rubro en estudio, la muestra representativa correspondió a 20 empresas del sector; obteniendo como principales resultados que: el 100% de las empresas financia su capital de trabajo a través de entidades financieras, habiendo recibido el crédito solicitado, el cual contribuyó a solucionar problemas de liquidez.

Quiroz (2018) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Yarinacocha, 2018”, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Yarinacocha, 2018; la investigación fue descriptiva, la muestra fue de 60 microempresas a quienes se aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 67% menciona haber recurrido a financiamiento propio, el 58% lo solicitó en entidades bancarias, el 88% lo obtuvieron en las entidades no bancarias, el 67% lo solicitó en Caja Huancayo, el 82% realiza un pago de 13% anual, el 75% que se le otorgaron los montos solicitados, el 77% lo solicitó a corto plazo, el 73% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local, el 85% no obtuvo una capacitación para que se le otorgara el crédito financiero, el 67% afirma que tuvo capacitación en manejo

empresarial, el 100% afirma haber tenido alguna capacitación, el 73% tuvo al menos 1 vez un curso de capacitación, el 100% considera muy importante la capacitación, el 100% considera relevante la capacitación, el 100% de los encuestados menciona que las capacitaciones mejoran el rendimiento de los trabajadores, el 58% menciona que no ha brindado capacitación a sus trabajadores el 100% menciona haber estar enfocado a la necesidad empresarial, el 82% afirma que se mejoró la rentabilidad de la empresa, el 87% menciona que ha mejorado la rentabilidad, el 80% afirma que la rentabilidad fue mejor en año pasados, el 73% afirma que no ha disminuido.

Chamba (2015) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE rubro restaurantes de Sullana, año 2013”, tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento y capacitación de las MYPE rubro restaurantes, ciudad Sullana, año 2013, la investigación fue descriptivo, nivel cuantitativo; diseño no experimental; para lo cual se escogió a 15 MYPE de la ciudad de Sullana, a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas a los dueños o encargados de las MYPE y un cuestionario de 6 preguntas a los trabajadores de las MYPE, contando para la realización del mismo con un total de 45 personas, se utilizó la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: que el 80% de los empresarios encuestados solicitaron financiamiento y el 66.67% obtuvo la cantidad solicitada, el 73.33% recibieron crédito del sistema bancario; el 53% afirma que la rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento y capacitación. El 100% indica que el desempeño de los trabajadores es bueno después de la capacitación, el 80% considera la capacitación como inversión; por otro lado, el 66.67% de los trabajadores recibió capacitación y el 100 % de los trabajadores encuestados aplica en la empresa los

conocimientos recibidos.

Bravo (2016) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes - Nepeña, 2014”, tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Nepeña, 2014. La investigación fue descriptiva, la muestra utilizada fue de 10 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: el 70% financió su actividad productiva con financiamiento de terceros, el 86% obtuvo financiamiento por prestamistas o usureros, el 100% solicitaron crédito a corto plazo en el año 2014, el 57% pagó en el año 2014 una tasa de interés del 20% y el 57% utilizaron el crédito en capital de trabajo, el 70% afirman que no han recibido capacitación para el otorgamiento de créditos financieros, el 100% afirman que su personal de su empresa no ha recibido ningún tipo de capacitación y el 90% afirman que la capacitación es una inversión. Finalmente, se concluye que más de 2/3 (70%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas; y que, además, la mayoría (86%) de los que solicitaron estos créditos, lo hizo de prestamistas usureros, pagando también tasas de interés del 20% mensual.

Anaya (2015) en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio–rubro restaurantes de productos hidrobiológicos del distrito de Huarmey, año 2014”, tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio-

rubro restaurantes de productos hidrobiológicos del casco urbano de Huarney, año 2014. Se utilizó el método cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental transversal, para el recojo de la información se escogió una muestra de 10 MYPE, que representan el 100% de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: que el financiamiento de las MYPE, todos han adquirido crédito financiero al 100% y han sido atendidos, en la rentabilidad de las MYPE; el 90% percibe que su MYPE es rentable y el 50% asegura que el factor determinante de rentabilidad es por el incremento de precios. En conclusión, las MYPE están representadas por personas que conocen el rubro, financian su actividad comercial, a pesar de no utilizar los indicadores sostienen que su rentabilidad ha disminuido y que se debe mayormente al incremento de precios en el mercado.

García (2015) en su investigación titulada: “El financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercial – rubro restaurantes de comida criolla en el distrito de Catacaos y su impacto en la rentabilidad del año 2014”, dicha investigación tuvo como objetivo determinar la caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercial -rubro restaurantes de comida criolla en la ciudad de Catacaos y su impacto en la rentabilidad del año 2014, se ha utilizado la metodología de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo y el diseño fue no experimental, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 20 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: el 85% de las empresas del rubro en mención si consideran que la capacitación es un factor determinante para la rentabilidad,

mientras el 15% no consideran. El 95% de las empresas consideran que su negocio es rentable, el 5% que a veces su negocio es rentable, el 5% de los representantes acostumbra a satisfacer las necesidades de capital para la empresa de recursos propios y el 95% de representantes las satisface de entidades financieras.

Cano (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes del casco urbano de Chimbote, 2014”, tuvo como objetivo determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de Chimbote, 2014; así mismo la investigación fue descriptiva y de tipo cualitativa con un diseño no experimental, para el recojo de información se tomó como muestra 15 microempresas de una población de 25, a quienes se aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: el 93% de las MYPE encuestadas, el tipo de financiamiento es propio, el 73 % que obtuvieron créditos fueron con fines comerciales, el 80% de los representantes solicitaron créditos del sistema no bancario, entendiéndose como: financieras, cajas, etc., mientras que el 20% solicitaron del sistema bancario y el 53% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo y el 20% en activos fijos, el 93% manifestaron que no recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 87% de los dueños nunca han tenido capacitación en los últimos años, el 87% de los representantes dijeron que sus trabajadores no reciben capacitación, finalmente el 100% de los representantes legales opinaron que la capacitación una inversión y no un gasto, el 73% de los representantes legales manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de su negocio, el 20% del total manifestaron que la

capacitación si ha mejorado la rentabilidad de su negocio en los últimos años.

Julca (2016) en 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 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, utilizando la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: que el 88% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 36% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local, el 68% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 6 % si recibió capacitación y el 43% recibió un sólo curso de capacitación, el 59% a que la capacitación mejoró su rentabilidad, el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 2 últimos años

Conclusión: queda determinado que el financiamiento, la capacitación influye directamente en la rentabilidad de las MYPE del sector en estudio, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

Torre (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio – rubro restaurantes del distrito de Huaraz, 2016”, tuvo como objetivo: determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro restaurantes del distrito de Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo, cuantitativo - descriptivo, no experimental con una muestra de 20 restaurantes de una

urbe de 50, a los cuales aplicaron un cuestionario a través del sistema de encuesta, obteniendo los siguientes resultados: el 65% de las MYPE encuestadas expresan que obtuvieron el crédito del sistema no bancario, el 60% que el crédito recibido lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales; el 70% usan el crédito comercial proveedor, el 95% sostuvieron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento a la rentabilidad de sus empresas; el 100% expresaron que la rentabilidad es importante para las MYPE. Finalmente, se determina como resultado del sondeo que la gran parte de las MYPE encuestadas el 55% (11) obtuvieron financiamiento del sistema no bancario y lo invirtieron en el acrecentamiento y/o engrandecimiento de sus locales; El 95% de los representantes legales encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas se aumentó proporcionalmente.

Romero (2017) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro-restaurantes de San Juan – Sihuas, 2016”, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de San Juan de Sihuas, 2016. La investigación fue descriptiva, la muestra fue de 10 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta; obteniendo los siguientes resultados: que el 60% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros y el 40% dijo que el financiamiento fue propio, el 50% del financiamiento que obtuvieron de terceros fue de entidades no bancarias y el 67 dijo que los créditos recibidos de terceros fueron de corto plazo; llegando a la conclusión que, dado que el financiamiento de terceros fue de corto plazo, las MYPES encuestadas no pueden crecer y desarrollarse porque la mayor parte del crédito financiero que reciben lo

invierten en capital de trabajo y no en activo fijo; por ello se recomienda que las este tipo de empresas debe procurar obtener financiamiento de largo plazo, para que puedan crecer y desarrollarse en el futuro.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en el factor del financiamiento se ha dado lugar a diversas definiciones estas han sido en ocasiones contradictorios. Tras una larga época, donde la metodología fue fundamentada en el apalancamiento apoyado en las hipótesis primordiales de los autores. Modigliani y Miller 1958. En donde los últimos son los únicos que alegan el abandono del impacto financiamiento por encima del valor de la firma, donde varios autores dan su punto de vista explicando en forma teórica los casos contrarios.

Primera definición donde dice que se dio al comienzo de los años 60, aquí estipula que se dio por las teorías tradicionales, aquí se aceptó que existía una estructura optima de capital, que resulta de un arbitraje entre economías impuestas que son relacionadas con las deducciones de los gastos financieros (Jensen & Meckling, 1976).

En la segunda definición se fundamenta a través de una corriente contractual, aquí en donde las teorías de agencias de los costos proponen medios determinados de este modo minimizar costos de la adquisición de fondos, con el propósito de tratar de reducir los conflictos de intereses capaces de aparecer entre los diversos actores de las firmas a saber que está constituido por el directivo, accionario y acreedor Jensen & Meckling 1976, tras una larga investigación identificaron dos modelos de conflictos; el primero es de naturales interna, esto es de suma importancia para los

dirigentes, accionistas y acreedores. Las divergencias de interés es la base de algunas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección referido a la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos, conjuntamente con la teoría de la agencia se ha desarrollado el fundamento acerca de la asimetría de información.

Estos avances sobre las teorías de las asimetrías dentro del entorno del financiamiento de las firmas ofrecen una tercera explicación, lo cual complementa de manera diferente a las anteriores mencionadas: estos recursos que posee el financiamiento son de niveles jerárquicos. Dentro de los contextos de la asimetría de información, aquí es donde los dirigentes van a actuar respetando el mandato de los accionistas, para ello la mejor selección que pueden hacer es el autofinanciamiento. De este modo se dice que la empresa no puede beneficiarse de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, y la emisión de una deuda es recomendable al aumento de capital. De esta manera es como Presentamos la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) lo cual es desarrollada por Myers y Majluf 1984. Está relacionado aparentemente con las teorías muy tradicionales, innovadoras y más aproximadas a la realidad, donde dicha teoría fue muy controvertida. ¿La teoría de POT es la más simple o la más acertada con la realidad? Algunas teorías pueden ayudar a resolver dicha interrogante o cuestionario y es más conveniente encontrar una explicación mediante la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern 1944. Estos autores han puesto en contexto un análisis de los comportamientos de dichos agentes económicos como un juego que suma a cero. Donde esto ofrece un método de resolver a través de un juego de dos agentes generalizándose por medio de varios agentes, de este modo tenemos a Nash (1950). Lo cual define el equilibrio de

Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximizará su ganancia siempre teniendo en cuenta la selección de los demás agentes (Myers y Majluf, 1984).

Desde otro punto de vista tenemos a Alarcón, donde nos muestra teorías de la estructura financiera.

Teoría tradicional de la organización financiera

Esta teoría que es muy tradicional referida a la organización financiera, aquí propone combinar recursos propios y ajenos así definiendo la organización financiera óptima (OFO). Esta teoría se puede considerar como intermedia entre las posiciones “RE” y “RN”. Por otro lado, Durand (1952) publicó un trabajo de investigación en donde defiende dicha existencia de una determinada estructura financiera óptima (EFO) basado a las imperfecciones del mercado. Esta teoría que es muy tradicional no tiene una base teórica rigurosa, pero sin embargo ha sido muy defendida por los empresarios y financieros, pero siempre en cuando sin olvidarse que la (EFO) depende de múltiples factores, como son: la dimensión de la sociedad, el lugar de la actividad económica pero siempre respetando la política financiera de la sociedad (Durand, 1952).

Especifican Modigliani y Miller, donde nos indican que los planteamientos preliminares sirvieron de base a Modigliani y Miller para explicar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales presumen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto, se contraponen a los tradicionales. Modigliani y Miller parten para argumentar su teoría partieron de varios supuestos, siendo estas las tres proposiciones.

Proposición I: Brealey y Myers (1993), confirman que: “el valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Por medio de esta primera proposición la política de endeudamiento de la entidad no tiene efecto alguno sobre los socios, entonces se dice que el valor total de mercado y el costo de capital de la entidad es totalmente autónomo de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers (1993), proponen que: “la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este incremento se da mayormente cuando la deuda esté libre de riesgo. Pero, para que los propietarios demanden una mayor rentabilidad debe aumentar el riesgo de deuda. A consecuencia a lo descrito en el párrafo anterior, la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuye.

Proposición III: Fernández (2003), fundamenta que: “la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta última es una conclusión de las dos proposiciones definidas anteriormente. Es decir, cualquier otra entidad que trate de maximizar las utilidades de sus accionistas tendrá que realizarse solo con aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad es menor o igual al costo de capital medio ponderado, muy independientemente a los tipos de recursos utilizados en sus financiaciones.

De la misma manera, como fuentes de obtención del financiamiento Fernández (2003) considera a los siguientes ítems:

1) Autofinanciamiento (Los ahorros personales): para la iniciación de un

negocio en su mayoría, la fuente de financiación de capital, proviene de ahorros y recursos personales. Comúnmente, también se utilizan las tarjetas de crédito para capitalizar los negocios.

2) Los amigos y los parientes: tenemos las fuentes más cercanas que son los familiares y amigos en general, que son las otras opciones de poder conseguir dinero, ya que ellos nos pueden dar sin intereses y si fuera así sería a una tasa de interés baja y de este modo poder iniciar las operaciones y sería muy beneficioso.

3) Los Bancos y/o uniones de crédito: como sabemos en la actualidad, las fuentes que más recurrimos para poder adquirir un financiamiento están constituidos por los bancos y las uniones de crédito. Lo cual cada institución tiene sus propios reglamentos y tiene que ser respetada, y de este modo se otorgarán préstamos, sólo si puedes demostrar que la solicitud está bien justificada.

4) Empresas de capital de inversión: su finalidad de estas empresas es prestar ayuda a sociedades o compañías que están en crecimiento considerable, con fines de adquirir acciones o un determinado porcentaje de interés en el negocio.

De este modo, el financiamiento está dividido en dos clases, financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

Según Fernández (2003) El Financiamiento a corto plazo, está agrupado en:

Créditos comerciales: en estos créditos se hace uso a las cuentas por pagar de la sociedad o empresa, de los pasivos que se dan a corto plazo acumulado, como son los impuestos a pagar, cuentas por cobrar y de los financiamientos de los inventarios como fuentes de recursos.

Créditos bancarios: considerado como un financiamiento de corto plazo, que

son obtenidas por las empresas a través de bancos de este modo establecen relaciones funcionales.

Líneas de créditos: esto significa que hay dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período determinado.

Papeles comerciales: este financiamiento es de corto plazo, que consiste en los pagarés que no son garantizados de las grandes e importantes empresas que son adquiridas por los bancos, compañías de seguros, fondos de pensiones y una que otra empresas industriales que estén de acuerdo o quieran invertir a corto plazo sus recursos temporales que son expedidos.

Financiamientos a través de las cuentas por cobrar:

Esto se basa en las ventas de las cuentas por cobrar que tiene la entidad a un determinado factor que pueden ser agente de ventas o compradores de cuentas por cobrar a través de un convenio negociado previamente, con el propósito de adquirir recursos de este modo invertir en ello.

Financiamientos por medio de los inventarios:

En este tipo de financiamiento, es utilizado el inventario de la entidad como un aval o garantía de un préstamo, donde el acreedor tiene todo el derecho de tomar posesión de esta garantía, en el caso que la entidad no cumpla.

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- a) **Hipoteca:** está se da cuando una propiedad, del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) con el fin de avalar el pago del préstamo.
- b) **Acciones:** es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización y/o entidad a la que pertenece.
- c) **Bonos:** es un documento escrito certificado, en el cual el mutuuario hace la

promesa, de pagar una suma de dinero especificada y en una fecha establecida, juntamente con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

d) Arrendamiento Financiero: es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (fiador) y la entidad (arrendatario), en donde se le permite el uso de esos bienes durante un lapso de tiempo determinado y mediante el pago de una renta específica, las condiciones pueden variar según sea la contexto y las necesidades de cada una de las partes que celebran dicho contrato de arrendamiento.

Es por esa razón, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, esta puede ser privado, público e internacional. Estas instituciones dan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

a) Instituciones financieras privadas: dentro de estas instituciones se encuentran los bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

b) Instituciones financieras públicas: estas son bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Dichas instituciones se tienen por sus propias leyes y/o estatutos, pero éstas deben someterse y cumplir con la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

c) Entidades financieras: este tipo de organizaciones mantienen líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos que favorezcan a las poblaciones de escasos recursos (pobres). En estas incluyen los

organismos internacionales, los gobiernos y así como también las ONG internacionales o nacionales.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Ferruz (2000), menciona que mediante las ecuaciones de la equivalencia financiera se calcula las ganancias de la inversión, el cual es el resultado de la rentabilidad. Por ello, Ferruz nos presenta dos teorías para el trato de la rentabilidad.

a) “Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz”

Markowitz desarrolla esta nueva teoría, señalando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes opciones que ofrezcan el máximo valor de beneficio actualizado. Para establecer la nueva línea de trabajo se fundamenta en la ley de los grandes números señalando que el rendimiento real de una cartera coexistirá un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. El cumplimiento de dicha teoría acepta que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, indudablemente sería la óptima para el decisor financiero racional.

Según Markowitz se concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Esto conlleva a que el inversor financiero pueda incrementar su rentabilidad deseada pero también asume una diferencia superior de riesgo, por otro lado, cediendo una parte de su rentabilidad actualizada puede reducir su riesgo.

b) **“Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe”**

El modelo de mercado de Sharpe (1963) nace a partir del modelo diagonal del mismo autor como un caso particular que, el cual también fue el deducción de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de Markowitz.

En consideración de Sharpe, el modelo de Markowitz complicaba el proceso de cálculo ante la necesidad de saber la forma correcta de todas las covarianzas presentes entre cada pareja de títulos. Para obviar implicancias dificultosas Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un índice determinado, regularmente macroeconómico. El cual es denominado modelo diagonal, apoyado a la matriz de varianzas y covarianzas sólo muestra valores diferentes a cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título.

Como se ha señalado, el modelo de mercado es un caso propio de la diagonal.

Dicha propiedad describe el índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

Tipos de rentabilidad

Sánchez (2002), señala que existen dos tipos de rentabilidad:

a) **La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un lapso de tiempo, de la utilidad de los activos y/o bienes de una entidad que es independiente del financiamiento de los mismos. Cuando definimos un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades de la misma manera con conceptos de resultado y de inversión relacionados entre sí. Sin embargo,

sin considerar demasiados detalles analíticos, genéricamente suele considerarse como concepto de consecuencia el resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

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

Este resultado que se obtiene antes de intereses e impuestos se identifica con el resultado del ejercicio excluyendo de los gastos financieros que causa la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se intenta evaluar la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, estas pueden variar según el tipo de sociedad que esté conformada.

b) **La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera conocida también como fondos propios, nombrada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un lapso de tiempo, del rendimiento que se obtiene por esos capitales propios que se posee, habitualmente con independencia de la repartición del resultado obtenido. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, constan de menos desigualdades en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más usual se da de la siguiente manera:

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

La expresión más utilizada para el concepto del resultado es la del resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de microempresa

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) surgen de la necesidad que no han sido satisfechas por el gobierno, y mucho menos por las grandes empresas nacionales netamente constituidas, ni tampoco han podido alcanzar las inversiones de las grandes empresas internacionales lo cual generan empleos, y por ende, las personas en su necesidad buscan los medios para poder generar sus propias ingresos, lo cual, recurren a distintos medios para lograrlo, de este modo crean propios negocios a través de las micro y pequeñas empresas, con el único propósito de generar empleo y emplear a los demás integrantes de su familia (Gilberto, 2009).

En el Perú se demostró estadísticamente que la Dirección Nacional del Ministerio de trabajo y promoción del empleo (MTPE), referidas a las microempresas, demuestran que la intervención de las micro y pequeñas empresas en el producto bruto interno llegaron hasta un porcentaje de 42% de este modo refiriéndose a porcentaje sería el 98% de un total de las empresas micro y pequeñas empresas en el Perú, (MTPE 2017) y el 80.96% de la ciudad económicamente activa (MTPE, 2005).

En el Perú el número de las micro y pequeñas empresas son el 98.35% del total de sociedades constituidas, pero como podemos ver, la realidad económica que generan dichas micro y pequeñas empresas es completamente limitada, ya que no están en competencia con otros países internacionales. Y tras los problemas surgidos, el Estado Peruano decidió crear un programa especial que sirva como apoyo financiero para las MYPE lo cual inicialmente contara con 200 millones de recursos en el banco, esta cantidad no será suficiente ya que solo favorecerá a 100 mil MYPE

del Perú (MTPE, 2005).

El distrito de Independencia está creciendo a nivel económico y/o empresarial y está conformado por muchas micro y pequeñas empresas; es por eso que la Zona de Trabajo y Promoción del Empleo de Huaraz (órgano desconcentrado con sede en la ciudad de Huaraz) adscrito a la dirección regional de trabajo y promoción de empleo de Ancash, ha empezado a establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas dictadas por el sector en concordancia con la política del Estado con los planes sectoriales y regionales, para apoyar a las MYPE mediante capacitación y financiamiento, de esta manera las MYPE van a generar empleo. Lo cual se dice que va a satisfacer las necesidades de cada uno de los usuarios en general (MTPE, 2005).

2.3.2. Definición de financiamiento

El financiamiento es un préstamo entregado a un cliente a cambio de una promesa de pago, en un periodo determinado por las partes involucradas en el contrato. Dicho préstamo es cancelado con un monto adicional que son los intereses, que depende de las cláusulas del contrato (torres, 2013).

En la actualidad el financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro restaurantes en el distrito de independencia, son de relevancia ya que de ello pate la creación de una pequeña empresa, estos financiamientos, se dan porque no existe un capital o dinero propio que el empresario requiere para poder iniciar un pequeño negocio, si hablamos de financiamiento existen distintos tipos de financiamiento, ya sean de entidades bancarias y no bancarias, de terceros y/o entidades privadas, sin embargo antes de adquirir un financiamiento de deben analizar las necesidades que requiere la creación de una empresa del sector en

estudio, para poder medir todas las ventajas y desventajas de esta, si el financiamiento requerido va a generar alguna rentabilidad o no, en este sentido buscamos saber cómo se financian las MYPE en el distrito de Independencia y si ello conlleva a una generación de rentabilidad, para esta problemática se tomó la línea de investigación descrita anteriormente, establecida y aprobada por la escuela profesional de contabilidad de la Universidad en competencia, para esto se plasmara conceptos acerca de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE (torres, 2013).

De la misma manera cabe señalar que es el bien dinerario que recibimos para poder solventar una necesidad financiera o de inversión y que nos obligamos a cumplir nuestro compromiso en un plazo determinado y a un precio determinado de interés, con o sin cuotas o pagos parciales, y también con garantías hipotecarias ofrecidas por el cliente o también en algunos casos es requisito de las entidades financieras, para asegurar el cobro del mismo (Gitman, 1997).

Según León de Cermeño y Schereiner (1998) las entidades financieras de los países latinoamericanos tendrían que implementar algunos mecanismos financieros favorables que satisfagan las necesidades financieras crecientes de las MYPE.

2.3.3. Definición de rentabilidad

Conceptualizando de manera breve, la rentabilidad es uno de los objetivos que se plantea toda organización para evaluar el rendimiento de la inversión realizada en las actividades productivas en un periodo determinado. Se define también, como la consecuencia de las decisiones que fueron tomadas por la administración de la organización (Sevilla, 2011).

Por otro lado la rentabilidad, se define también como un ratio económico que asimila los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la entidad. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado (Sevilla, 2011).

Indicadores de Rentabilidad

Hay varias definiciones con relación a la rentabilidad, como, por ejemplo, Gitman (1997) expone que la rentabilidad es la correlación entre los costos o gastos generados y los ingresos por el desarrollo de los activos de la entidad en actividades productivas.

Sánchez (2002) “la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados”.

Por otro lado, si hablamos de la importancia de la rentabilidad se puede decir que es un tema fundamental y de relevancia para el desarrollo económico de la entidad, porque nos da a conocer si la empresa está creciendo o no en cuanto a sus ganancias en comparación a años anteriores, ya que sin ello no podemos saber si la empresa está generando ganancias, por consiguiente podemos decir que la rentabilidad es una medida que nos permite tomar decisiones, no olvidando que una entidad asume riesgos sólo si con ello se conseguirá mayor rentabilidad; la generación de una mayor rentabilidad estará siempre ajustada al riesgo por esto no se debe mal gastar los recursos que tiene la empresa en este caso las MYPE ya que eso no es favorable para la entidad porque de ello dependerá el crecimiento a largo plazo (Sevilla, 2011).

III. Hipótesis

No corresponde por ser una investigación descriptiva.

Según Hernández (2006), en su libro titulado: “Metodología de la investigación” nos dice que, no todas las investigaciones cuantitativas plantean hipótesis. El hecho de formularlas o no depende de un factor esencial; el alcance del estudio. El planteamiento debe definir que el estudio será correlacional o deductivo. Los estudios cualitativos, por lo regular, no formulan hipótesis antes de recolectar datos. Su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo.

De esto podemos deducir que las investigaciones que tienen hipótesis son aquellas cuyo enunciado es una proposición. Caso contrario, si los estudios tienen un enunciado que no es una proposición no correspondería una hipótesis (Hernández 2006).

IV. Metodología

a) Tipo de Investigación

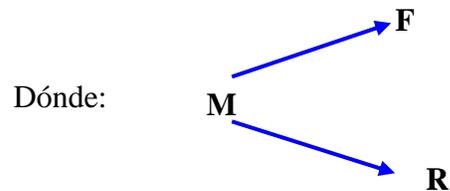
El tipo de investigación utilizada fue cuantitativa, esto es debido a la forma en que se ha planteado el problema de investigación, por los objetivos establecidos en el mismo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

b) Nivel de investigación

El nivel de la investigación está referido al grado de profundidad con que se aborda el tema, en tal sentido el nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación utilizada fue no experimental – descriptivo ya que se basó solo en documentaciones, debido a que sus análisis provienen de materiales impresos o datos.



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

F = Observación de la variable: financiamiento

R= Observación de la variable: rentabilidad.

4.1.1. No Experimental

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

4.1.2. Descriptivo

La investigación fue descriptiva porque se recolectó los datos que describió los acontecimientos que luego se organizó, tabuló, representó y se describió la recopilación de datos, en esta investigación, el propósito fue describir o caracterizar las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

El universo estuvo constituido por 43 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector servicio rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018.

4.2.2. Muestra

Se tomó una muestra constituida por 43 micro y pequeñas empresas, se consideró esta muestra ya que la población es pequeña.

4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores:

Variable principal	Definición conceptual	Definición operacional Indicadores	Escala de medición
Financiamiento en las micro y pequeñas empresas.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las micro y pequeñas empresas.	Financiamiento de la actividad productiva.	Nominal: ✓ Si ✓ No
		Entidad a la que solicitó el crédito	Nominal: ✓ Bancaria ✓ No bancaria
		Crédito oportuno	Nominal: ✓ Si ✓ No
		N° de veces de solicitud de crédito.	✓ 2 ✓ 3 ✓ Más de 3
		Mayor inversión en:	✓ Capital de trabajo ✓ Mejoramiento de local. ✓ Otros.
		Plazo de crédito.	✓ Corto plazo ✓ Largo plazo
		Otorgamiento de crédito en el monto solicitado.	✓ Si ✓ No
		Monto del crédito Solicitado.	Cuantitativa: Especificar el monto
		Tipo de inversión.	✓ Capital de trabajo ✓ Mejoramiento de local. ✓ Otros.
		Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: ✓ Si ✓ No

Variable principal	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Rentabilidad de las MYPE.	Percepción que tienen los propietarios y/o gerentes de las MYPE de la rentabilidad de sus empresas en el periodo de estudio.	Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años.	Nominal: ✓ Si ✓ No
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido.	Nominal: ✓ Si ✓ No
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la capacitación recibida.	Nominal: ✓ Si ✓ No
		Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento y la Capacitación recibidos.	Nominal: ✓ Si ✓ No

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica

La técnica utilizada para este proyecto de investigación fue la encuesta esto se dio en función a los objetivos.

4.4.2. Instrumento

El instrumento utilizado fue un cuestionario estructurado de 15 preguntas elaborado con la asesoría académica de la Universidad.

4.5. Plan de análisis

Para el plan de análisis de los datos que se recolectaron en esta investigación se usó el análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Microsoft Excel.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018.

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>Problema general:</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018?</p> <p>¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de independencia, 2018.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>-Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018.</p> <p>-Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018.</p>	<p>No corresponde por ser un estudio descriptivo</p>	<p>Tipo: cuantitativa</p> <p>Nivel: descriptivo</p> <p>Diseño: no experimental descriptivo</p> <p>Universo: 43</p> <p>Muestra: 43</p> <p>Variables: financiamiento y rentabilidad</p> <p>Técnica: encuesta</p> <p>Instrumento: cuestionario</p> <p>Plan de análisis: análisis descriptivo</p> <p>Principios éticos:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Protección a las personas ✓ Beneficencia y no maleficencia ✓ Justicia ✓ Integridad científica ✓ Consentimiento informado y expreso.

4.7. Principios éticos

De acuerdo a la universidad Católica los Ángeles de Chimbote mediante el acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH católica, de fecha 25 de enero de 2016 se establecieron los siguientes principios éticos de la investigación, que en el presente estudio se tomará en cuenta. Se aplicará los siguientes principios éticos:

4.7.1. Protección a las personas:

La persona en nuestra investigación fue el fin y no el medio, por ello se tuvo cierto grado de protección, el cual se determinó de acuerdo al riesgo en que incurrió.

En el ámbito de nuestra investigación en las cuales se trabajó con personas, respetando la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicó que las personas que son sujetos de investigación participaran voluntariamente en la investigación teniendo la información adecuada, sino también el respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encontraran en situación de especial vulnerabilidad.

4.7.2. Beneficencia y no maleficencia:

Se aseguró el bienestar de las personas que participaron en esta investigación. En este sentido, nuestra conducta fue las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

4.7.3. Justicia:

Se ejerció un juicio razonable, ponderable y se tomó las precauciones necesarias para asegurar de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoció que la equidad y la justicia se

otorgaran a todas las personas que participaran en esta investigación derecho a acceder a sus resultados. Se trató equitativamente a quienes participaron en los procesos, procedimientos y servicios asociados a esta investigación.

4.7.4. Integridad científica:

La integridad o rectitud se dio no sólo en la actividad científica, sino que se extendió a nuestras actividades de enseñanza y a nuestro ejercicio profesional. La integridad resulta especialmente relevante, en función de las normas deontológicas de nuestra profesión, se evaluaron los daños, riesgos y beneficios potenciales que pudieran afectar a quienes participaran en nuestra investigación. Asimismo, se mantuvo la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de nuestro estudio o la comunicación de los resultados.

4.7.5. Consentimiento informado y expreso:

En esta investigación se contó 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 este proyecto.

V. Resultados

5.1. Resultados.

5.1.1. Respecto al financiamiento (objetivo específico 1).

Cuadro 1

Ítems	Tabla 1	Comentarios
Forma de financiamiento	1	Del 100% igual a 43 encuestados, el 60% (26) cuenta con financiamiento de terceros y el 40% (17) tiene el financiamiento propio.
Sistema Financiero	2	Del 100% de los encuestados, el 53% (23) de entidades no bancarias el 26% (11) obtuvo el crédito de Entidades Bancarias, el 16% (7) de usureros, y el 5% (2) de otros.
Entidad financiera que otorga facilidades	4	Del 100% de los encuestados, el 65% (28) dice las entidades no bancarias, el 26% (11) no precisa, el 12% (5) afirman que las entidades bancarias brindan una mayor facilidad, el 5% (2) precisa que los usureros.
Veces que solicitó el crédito	5	Del 100% de 43 encuestados, el 40% (17) lo solicitaron crédito más de 3 veces, el 30% (13) 3 veces, el 26% (11) 2 veces y el 5% (2) de los representantes legales solicitaron créditos solo 1 vez.
Plazo de crédito solicitado	7	Del 100% de 43 encuestados, el 51% (22) dijo a corto plazo, el 30% (13) no precisa el tiempo de su crédito solicitado, y el 19% (8) confirmó que fue en un largo plazo.
En que invirtió el crédito	11	Del 100% de los encuestados, el 47% (20) afirma que el crédito lo invirtió en capital de trabajo, el 28% (12) no precisa, el 12% (5) en mejoramiento o ampliación de local, el 12%(5) en otros y el 2% (1) en activos fijos.

Fuente: tablas 1, 2, 4, 5, 7, 11 (ver anexo 2)

5.1.2. Respecto a la rentabilidad (objetivo específico 2).

Cuadro 2

Ítems	Tabla 01	Comentarios
Financiamiento mejoró la rentabilidad	12	Del 100% de 43 interrogados, el 77% (33) dijo que sí, el 16% (7) no precisa exactamente si el financiamiento que obtuvo haya mejorado en cuanto a la rentabilidad de su entidad, y el 7% (3) dijo lo contrario.
Capacitación mejoró la rentabilidad	13	Del 100% de 43 interrogados, el 81% (35) dijo que sí, el 12% (5) dijo lo contrario y el 7% (3) no precisa que la capacitación haya mejorado en la rentabilidad de su empresa.
La rentabilidad mejoró en los dos últimos años	14	Del 100% de 43 encuestados, el 49% (21) no precisa si la rentabilidad de su negocio haya mejorado en este último año, el 44% (19) dijo que sí y el 7% (3) dijo lo contrario.
La rentabilidad disminuyó en los últimos dos años	15	Del 100% de 43 encuestados, el 56% (24) no precisa si la rentabilidad de su entidad haya disminuido en este último año, el 5% (2) dijo que sí y el 39% (17) dijo lo contrario.

Fuente: tablas 12, 13, 14, 15 (ver anexo 2)

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al financiamiento

- a) El 60% de las micro y pequeñas empresas que fueron encuestadas manifestaron que sus actividades productivas son financiadas con préstamos de terceros y el 40% lo hacen con recursos financieros propios. Estos resultados estarían implicando que, las micro y pequeñas empresas que recurren a financiamiento de terceros prefieren arriesgar el negocio con capital ajeno que propio, estos resultados coinciden con las de Tocto (2014) que manifiesta que el 70% de las micro y pequeñas empresas recurren a las entidades financieras para financiarse; al contrario de Quiroz (2018) que manifiesta que las micro y pequeñas empresas en su mayoría sus financiamientos son propios.
- b) El 68% de las micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario; por ende podemos decir que las entidades no bancarias otorgan mayores facilidades en cuanto a préstamos a las micro y pequeñas empresas, cabe resaltar que dicho resultado es diferente con los resultados hallados por Chamba (2015) quien manifiesta que las micro y pequeñas de rubro restaurantes obtuvieron el crédito de entidades bancarias.
- c) El 35% de las micro y pequeñas empresas encuestadas, solicitaron crédito a la caja de ahorro y crédito de Piura, ya que estas entidades no bancarias proporcionan mayores facilidades en cuanto a préstamos, estos resultados son similares a Cano (2015) que puntualiza que las entidades no bancarias son las que otorgan mayores facilidades en cuanto a préstamos, al contrario de los resultados que obtuvo Bravo (2016) quien manifiesta que las mayores facilidades

lo otorgan los prestamistas o usureros.

- d)** El 60% de las micro y pequeñas empresas encuestadas que requirió créditos de terceros manifestaron que las entidades con mayor facilidad para la obtención de créditos fueron las entidades del sistema no bancario. Estos resultados obtenidos nos muestran que las entidades financieras no bancarias les solicitan menos requisitos para el otorgamiento de los créditos, sin embargo Julca (2016) menciona que el préstamo derivado de terceros se dan con mayor facilidad ya que no solicitan demasiada documentación.
- e)** El 40% de las micro y pequeñas empresas encuestadas requirieron el crédito más de tres veces, este resultado nos muestra, que estas empresas necesitan siempre de financiamiento de terceros, estos resultados no son muy concordantes con los resultados de autores encontrados, pero se puede apreciar que los préstamos son necesarios para poder impulsar a las micro y pequeñas empresas.
- f)** El 60% de las micro y pequeñas empresas que solicitaron créditos financieros a terceros, fueron dados a un corto plazo. Dichos resultados obtenidos nos muestran que dichas micro y pequeñas empresas no tienen la credibilidad y el aval suficiente para obtener créditos a un largo plazo, dichos resultados coinciden con Quiroz (2018) y Bravo (2016) quienes manifiestan que las micro y pequeñas empresas de rubro restaurantes en más del 50% obtuvieron dichos créditos a un corto plazo.
- g)** El 47% de las micro y pequeñas empresas que obtuvieron el crédito manifiestan haber utilizado dichos créditos como capital de trabajo mientras que el 28% no precisan en que utilizaron el préstamo. Estos resultados que se muestran implican

que en un futuro las micro y pequeñas empresas que invirtieron el préstamo como capital de trabajo tendrán mayores beneficios ya que se obtendrán una mayor rentabilidad, estos resultados obtenidos no concuerdan con lo encontrado por Quiroz (2018) donde indica que las micro y pequeñas empresas encuestadas en su mayoría invirtieron ese préstamo en ampliación de local lo cual no traerá mucha rentabilidad en el futuro, por otro lado los resultados obtenidos por Bravo (2016) indica que los préstamos obtenidos lo invirtieron en capital de trabajo ello conlleva a una mejora de rentabilidad.

5.2.2. Respecto a la rentabilidad

- a) El 77% de las micro y pequeñas empresas encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas. Estos resultados, nos conllevan a ver que toda inversión que se realice es satisfactoria siempre en cuando se sepa cómo y dónde invertir dicho préstamo bancario, estos resultados coinciden con Mejía (2014) que manifestó que el 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas dijo que el crédito obtenido mejoró la rentabilidad.
- b) El 80% de las micro y pequeñas empresas encuestados manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. Estos resultados nos muestran que la parte importante de una empresa y/o negocio requiere de un personal capacitado y listo para poder satisfacer las necesidades del mercado, los resultados obtenidos son comparables con Bravo (2016) el cual concluyo en que la capacitación es una inversión y no un gasto por ende que la capacitación si mejoró su rentabilidad económica.
- c) El 81% de las micro y pequeñas empresas encuestadas indicaron que la

rentabilidad de sus microempresas sí había mejorado en los dos últimos años. Estos resultados muestran que una entidad con créditos financieros con capacidad de liderazgo y capacidad de dirección pueden conllevar a un crecimiento de la entidad, este resultado es comparable con la de Julca (2016) que manifiesta que el 86% de las micro y pequeñas empresas encuestadas mejoró su rentabilidad en los dos últimos años, eso nos da a entender que si los créditos obtenidos son bien utilizadas si mejora la rentabilidad.

- d)** El 56% de las micro y pequeñas empresas encuestadas no precisan que haya disminuido su rentabilidad pero el 39% dijeron que la rentabilidad de sus microempresas no había disminuido en los dos últimos años. Esto nos muestra que las micro y pequeñas empresas rubro restaurantes tienen mejoras en su rentabilidad en estos dos últimos años, ya que si no disminuyo la rentabilidad al menos se mantuvo.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al financiamiento y la rentabilidad

Con respecto al objetivo general se describe las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de independencia, 2018, según la mayoría de los encuestados las micro y pequeñas empresas cuentan con financiamiento de terceros, este tipo de financiamientos no son favorables para las micro y pequeñas empresas ya que conllevan a gastos adicionales como son las tasas de intereses aplicados a cada préstamo, y que los financiamientos propios son más convenientes ya que no generan gastos en los intereses, en su mayoría los préstamos obtenidos son de las entidades no bancarias, ya que son estas las que otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos, pero se debería obtener préstamos de entidades bancarias que otorguen bajos porcentajes de intereses para no tener gastos innecesarios, y que esto conlleve a generar una mayor rentabilidad en comparación a años anteriores, solo de esta manera podemos saber si una entidad está obteniendo utilidades y/o generando rentabilidad.

6.2. Respecto a las principales características del financiamiento

Quedan descritas las principales características respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018, las micro y pequeñas empresas en su mayoría cuentan con financiamiento de terceros, los préstamos obtenidos son de entidades no bancarias, pero estas entidades aplican tasas de intereses altos y por ello se debe buscar a las entidades bancarias que otorguen bajos porcentajes de intereses, la cantidad de préstamos

solicitados fueron más de 3 veces, pero endeudarse con frecuencia solo conlleva a gastos y más aún cuando son a un corto plazo ya que se paga intereses por un monto pequeño obtenido y que dichos préstamos en su mayoría fueron invertidos en capital de trabajo, esto es bueno ya que un capital invertido a un largo plazo trae mayores utilidades.

6.3. Respecto a las principales características de la rentabilidad

Quedan descritos las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas y del sector servicio rubro restaurantes del distrito de independencia, 2018 en su mayoría afirman que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, ya que un dinero invertido en capital de trabajo traerá mayores utilidades y que la capacitación contribuyó a la mejora de la rentabilidad de su empresa, ya que una empresa bien asesorada tomara buenas decisiones y en un gran número de porcentaje no precisa que la rentabilidad de su empresa haya mejorado en este último año, esto es debido a que no están realizando las respectivas comparaciones entre periodos pasados.

Aspectos complementarios

Recomendaciones:

1.1. Respecto al financiamiento y la rentabilidad.

Se recomienda tener un capital de trabajo propio para no depender de financiamientos de terceros y evitar gastos innecesarios por la tasa de interés aplicada a cada préstamo obtenido, y que las entidades bancarias otorguen mayores facilidades de préstamos con una tasa de interés moderado, y tener claro en no excederse en préstamos para no generar gastos con los intereses, y que dichos préstamos obtenidos sean invertidos en capital de trabajo para obtener una rentabilidad a un largo plazo, y que sean medibles en comparación a años anteriores, solo de esta manera se podrá saber que una empresa está en crecimiento con los financiamientos obtenidos y con las decisiones tomadas en cuanto a su inversión realizada.

1.2. Respecto a las principales características del financiamiento.

En cuanto a las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas se recomienda tener un capital de trabajo propio, ya que un capital obtenido de terceros no genera una seguridad en cuanto al rendimiento económico ya que genera un gasto adicional por el pago de intereses; los préstamos deben ser obtenidos de entidades bancarias que cobren los intereses más bajos; a las empresas bancarias se recomienda dar mayores facilidades de préstamos a las pequeñas empresas ya que de ellos surgirán las más grandes empresas de nuestro país; y tener en cuenta que los préstamos bancarios no deben excederse porque nos generan gastos adicionales como es el pago de interés entre otros como anteriormente lo mencionaba, los préstamos

deberían ser a un corto plazo para disminuir los gastos que generan estos préstamos bancarios y no bancarios que se originan; finalmente estos préstamos obtenidos deben ser invertidos en lo que el negocio necesita con más urgencia ya sea en arreglo de inmueble, capital de trabajo entre otros.

1.3. Respecto a las principales características de la rentabilidad

En cuanto respecta a las principales características de la rentabilidad se recomienda obtener créditos y/o préstamos si la empresa necesita con urgencia, para de esta manera obtener utilidad con dicho préstamo; de la misma manera se recomienda dar capacitaciones al personal y uno mismo para obtener mejoras en cuanto a la rentabilidad de las empresas, ya que son conocimientos obtenidos en dichas capacitaciones para poner en práctica en el negocio y mejorar de esta manera la economía de la empresa; y mantener la estabilidad económica, finalmente se recomienda realizar análisis de resultados con años anteriores para poder saber si la empresa está generando o no utilidades.

VII. Referencias bibliográficas

- Alfonso, E. (2015). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. Recuperado de:
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/download/4126/4094>
- Anaya, R. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio–rubro restaurantes de productos hidrobiológicos del distrito de Huarney, año 2014*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038751>
- Benavides P. (2018) *La importancia de la rentabilidad*. Recuperado de:
<https://www.monografias.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>
- Bravo, D. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes - Nepeña, 2014*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041630>
- Cano, E. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes del casco urbano de Chimbote, 2014*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039743>
- Chamba, D. (2015). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE rubro restaurantes de Sullana, año 2013*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038614>
- Ferruz, L. (2000). *La rentabilidad y el riesgo*. Recuperado de
<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.
- García, P. (2015). *El financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercial – rubro restaurantes de comida criolla en el distrito de Catacaos y su impacto en la rentabilidad del año 2014*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039414>
- Gilberto, J. (2009). *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacion-pymes/formalizacion-pymes2.shtml>

Gitman, L. (1997). *Principios de Administración financiera*. Recuperado de

http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-95182008000100008&script=sci_arttext

Hernandez, R. (2006). “*Sampieri Metodología de la investigación-4ta-edición-sampieri-2006 ocr*”. Recuperado de:

<https://www.studocu.com/en/document/instituto-tecnologico-de-veracruz/politicas-publicas/book-solutions/sampieri-metodologia-de-la-investigacion-4ta-edicion-sampieri-2006-ocr/2248528/view>

Glass, G. y Hopkins, K. (1995). *Statistical Methods in Education and Psychology* recuperado de:

<https://insights.ovid.com/psycritiques/psycc/1996/12/000/statistical-methods-education-psychology/50/01258377>

Julca, Z. (2016). *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*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040267>

León de Cermeño J. y Schereiner M. (1998). *Financiamiento para las micro y pequeñas empresas: Algunas líneas de acción*.

Mejía, E. (2014). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014*. Recuperado de:

[file:///C:/Users/JAVIER/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20\(18\).pdf](file:///C:/Users/JAVIER/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(18).pdf)

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2005). Plan sectorial 2006-2011.

Empleo y derechos laborales para todos los peruanos. Recuperado de

http://www.mintra.gob.pe/contenidos/portal_de_transparencia/transparencia_2007/PLAN_SECTORIAL_MTPE_2006_2011.pdf

- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2007). Programa de estadísticas y estudios laborales (PEEL). Lima, Perú: Dirección de la Micro y Pequeña Empresa.
- Modigliani F. y Miller M. (1958). *The costo f capital, corporation finance and the theory of investment*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=CIni3oHnprEC&oi=fnd&pg=PA3&dq=modigliani+y+millier+1958&ots=yudztopwDj&sig=6G28n0Hvxbdmx4A8RV-qgcqJ7nI#v=onepage&q=modigliani%20y%20millier%201958&f=false>
- Myers S. y Majluf N. (1984). *Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have*. Recuperado de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/0304405X84900230>
- Okpara, J. & Wynn, P. (2007). *SAM Advanced Management Journal*, 72(2), 24–34. Recuperado de: <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&l ang=es&site=ehost-live>
- Quiroz, K. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Yarinacocha, 2018*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047478>
- Romero, R. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro-restaurantes de San Juan – Sihuas, 2016*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045143>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. Recuperado <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sevilla, A. (2011). *Rentabilidad financiera, económica, aspectos complementarios*. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

SUNAT. (2001). *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR*. Recuperado de:

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.

Tocto, Y. (2014). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro de restaurantes, de la provincia de Piura, periodo 2014*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035664>

Torre, Y. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio – rubro restaurantes del distrito de Huaraz, 2016*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047453>

Torres, F. (2013). *Financiamiento, conceptos características*. Recuperado de:

<https://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento.shtml>

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. *Código de ética para la Investigación*. Recuperado de:

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>

Vaca, J. (2012). “Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan”. Recuperado de:

<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf?sequence>

Vargas, M. (2005). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana*. Tesis UNMSM. UPGFCA.

Anexos

Anexo 01: cuestionario

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018”**.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

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

1. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS:

1.1. ¿Cómo financia su actividad productiva?

- Con financiamiento propio (autofinanciamiento):
- Con financiamiento de terceros:

1.2. Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido el crédito?

- Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):
- Entidades no bancarias (especificar el nombre de las entidades no bancarias):
- Prestamista usuarios

1.3. ¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?

- Bco. De Crédito
- Mi Banco
- Banco Financiero
- Financiera Edificar
- Cajas de Ahorro y Crédito
- Usuarios

1.4. ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?

- Las entidades bancarias
- Las entidades no bancarias
- Los prestamistas
- Usuarios

1.5. En el año 2018: ¿Cuántas veces solicitó crédito?

1.6. ¿Al solicitar el crédito por más de 3 veces la institución financiera le brindo algún presente?

1.7. En el año 2018: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

1.8. ¿Qué tasa de interés mensual pagó?

1.9. En el año 2018: ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?

- Si
- No

1.10. En el año 2013: ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?

1.11. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

- Capital de trabajo
- Mejoramiento de local y/o ampliación de local
- Activos fijos
- Programa de capacitación
- Otros especificar

2. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS:

2.1. ¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

- Si
- No
- No precisa

2.2. ¿Cree usted que la capacitación ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

- Si
- No
- No precisa

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

- Si
- No
- No precisa

2.4. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos dos años?

- Si
- No
- No precisa

Huaraz, febrero del 2019

Anexo 2

1. Respecto a financiamiento

Tabla 1

Financiación de la actividad productiva

Su Financiamiento es:	Frecuencia	Porcentaje
Financiamiento propio	13	30
Financiamiento de terceros	30	70
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

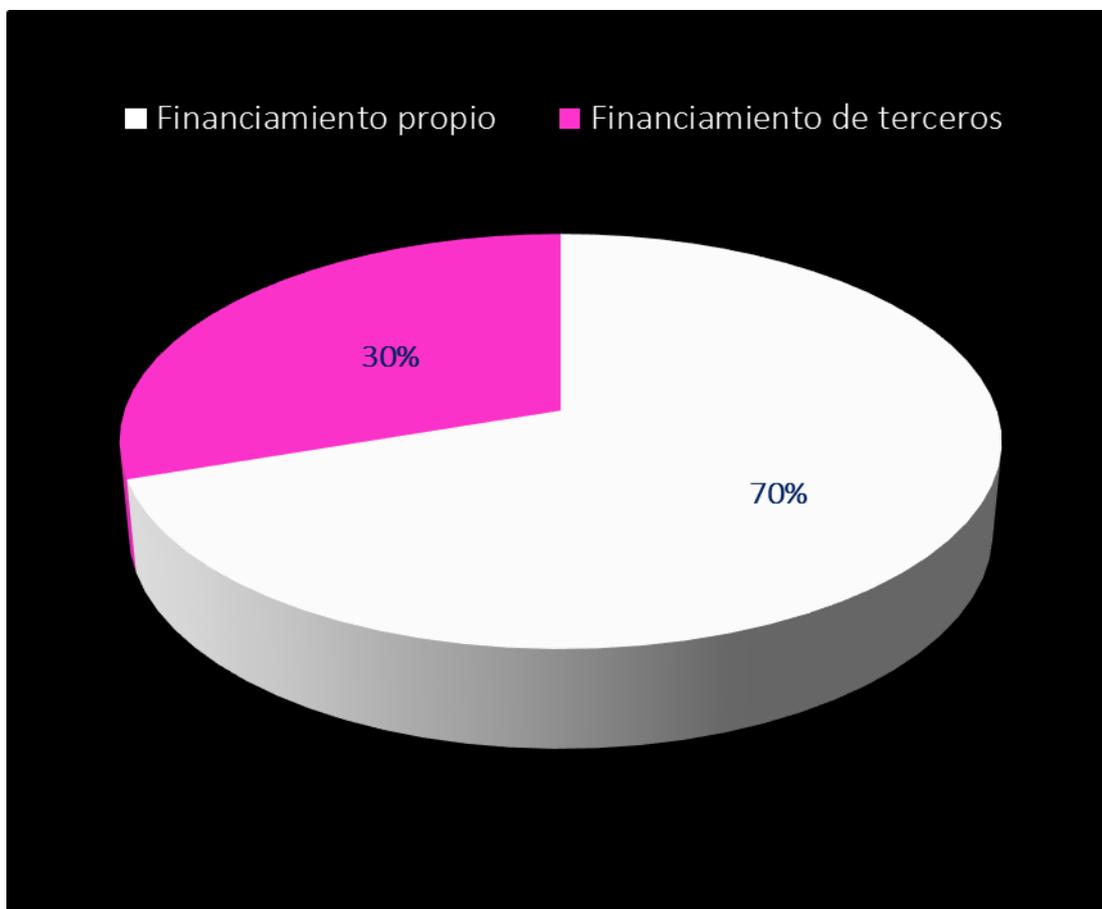


Figura 1: financiación de la actividad productiva

Fuente: tabla 1

Del 100% de los encuestados, el 30% tiene el financiamiento propio y el 70% cuenta con financiamiento de terceros.

Tabla 2

Si el financiamiento fue de terceros: Entidades del cual obtuvo el crédito financiero solicitado

Institución Financiera	Frecuencia	Porcentaje
Entidades Bancarias	11	26
Entidades no Bancarias	23	53
Usureros	7	16
Otros	2	5
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

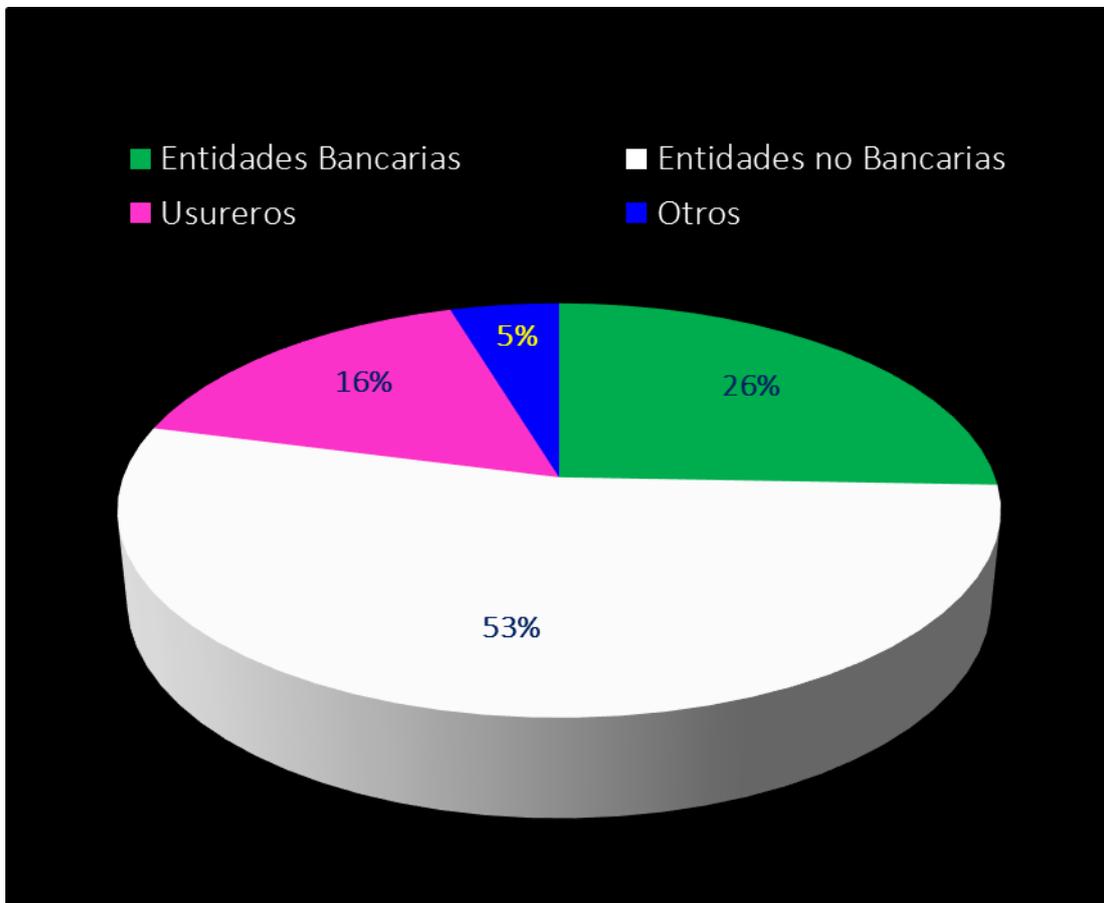


Figura 2: si el financiamiento fue de terceros: Entidades del cual obtuvo el crédito financiero solicitado.

Fuente: tabla 2

Del 100% de los encuestados, el 26 % obtuvo el crédito de Entidades Bancarias, el 53% de entidades no bancarias, el 16% de usureros, y el 5% de otros.

Tabla 3

Entidad financiera que solicitó el crédito

Nombre de la Institución Financiera	Frecuencia	Porcentaje
Bco. de Crédito	3	7
Mi Banco	6	14
Banco financiero	5	12
Cajas de ahorro y crédito de Piura	15	35
Cajas de Ahorro y Crédito	10	23
Usureros	4	9
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

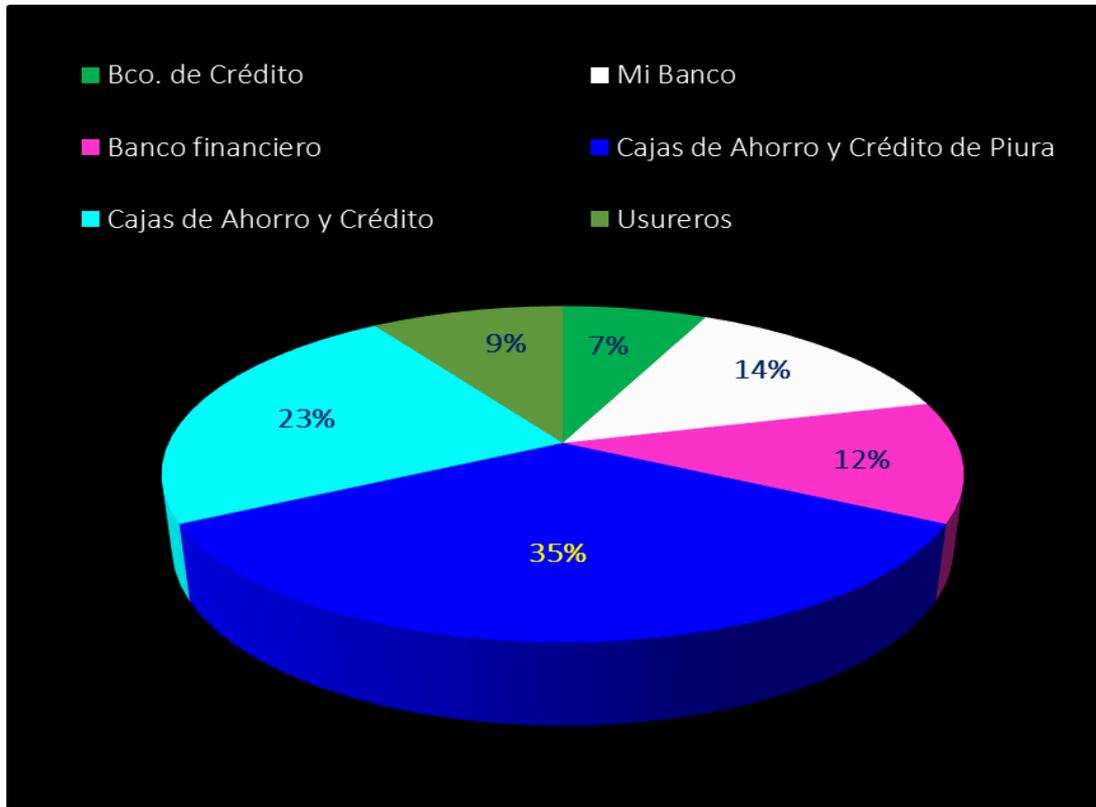


Figura 3: entidad financiera que solicitó el crédito

Fuente: tabla 3

Del 100% de los encuestados, el 7% obtuvo el crédito del banco de crédito, el 14% en mi banco, el 12% en el banco financiero, el 35% en cajas de ahorro y crédito de Piura, el 23% en cajas de ahorro y crédito y el 9% de usureros.

Tabla 4

Entidades financieras que otorga mayores facilidades de crédito

Facilidades del Crédito	Frecuencia	Porcentaje
Entidades Bancarías	2	5
Entidades no Bancarías	28	65
Usureros	2	5
No precisa	11	25
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

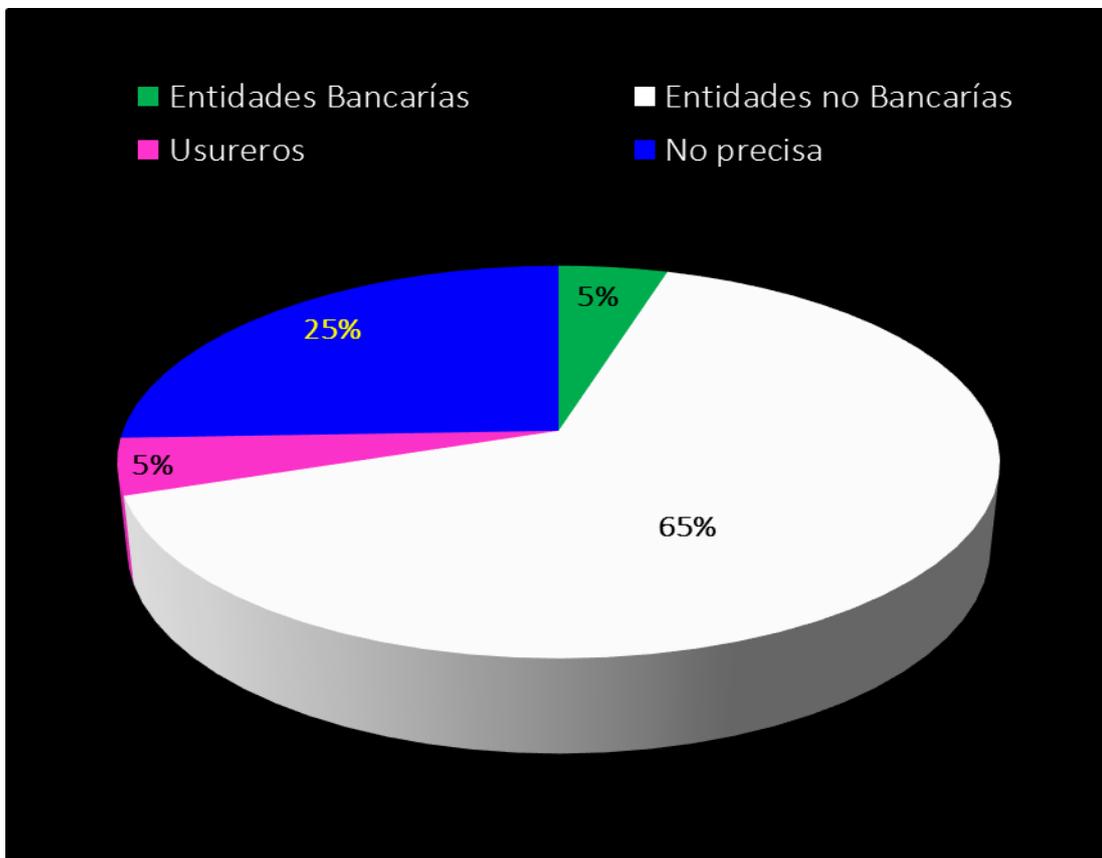


Figura 4: entidades financieras que otorga mayores facilidades de crédito

Fuente: tabla 4

Del 100% de los encuestados, el 5% de los representantes legales de las MYPE afirman que las entidades bancarias brindan mayores facilidades, el 65% dice las entidades no bancarias, el 5% de usureros y el 25% no precisa.

Tabla 5

Año 2018: veces que solicitó el crédito

Número de veces	Frecuencia	Porcentaje
1 vez	2	5
2 veces	11	26
3 veces	13	30
Más de 3 veces	17	39
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

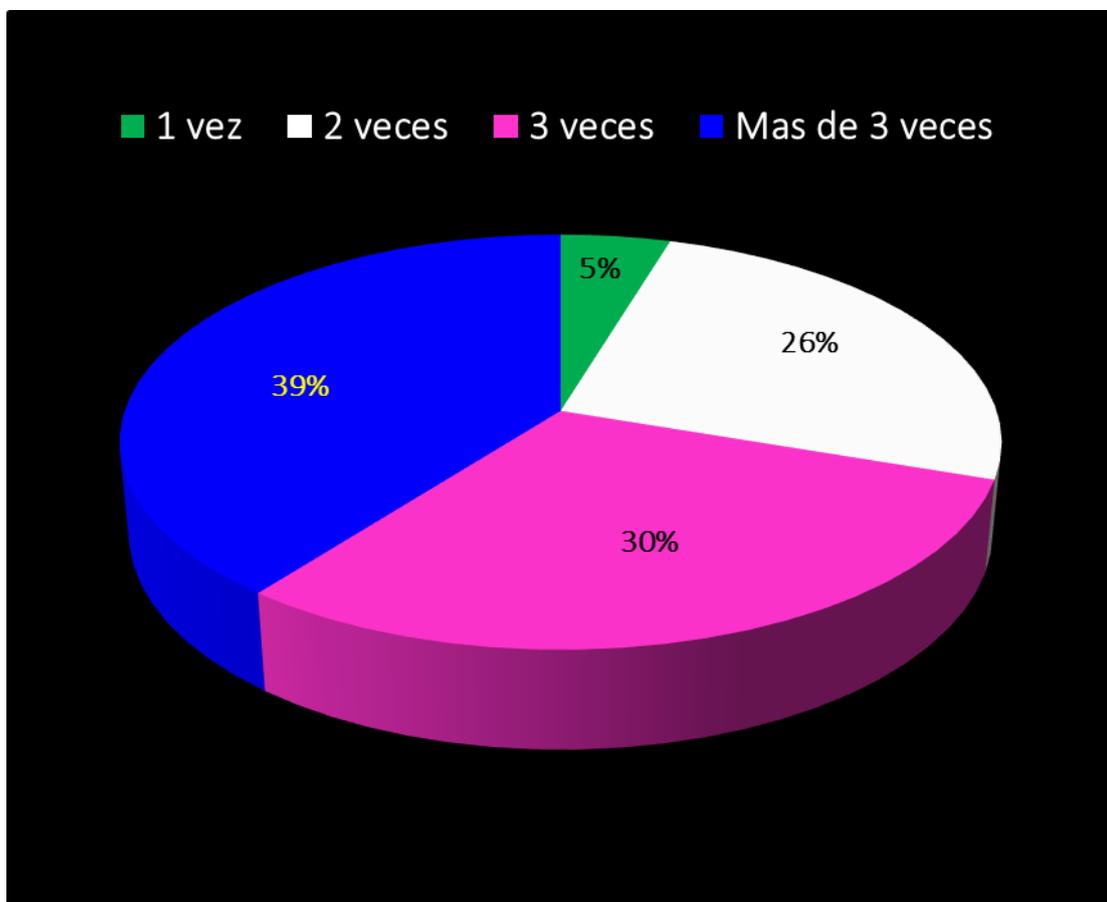


Figura 5: veces que solicitó el crédito en el año 2018

Fuente: tabla 5

Del 100% de 43 encuestados, el 5% de los representantes legales solicitaron créditos solo 1 vez, el 26% 2 veces, el 30% 3 veces y el 39% lo solicitaron más de 3 veces.

Tabla 6

Al solicitar el crédito por más de tres veces la institución financiera brinda o no algún presente

Entidad financiera	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	12	28
Siempre	3	7
Nunca	15	35
Algunas veces	13	30
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

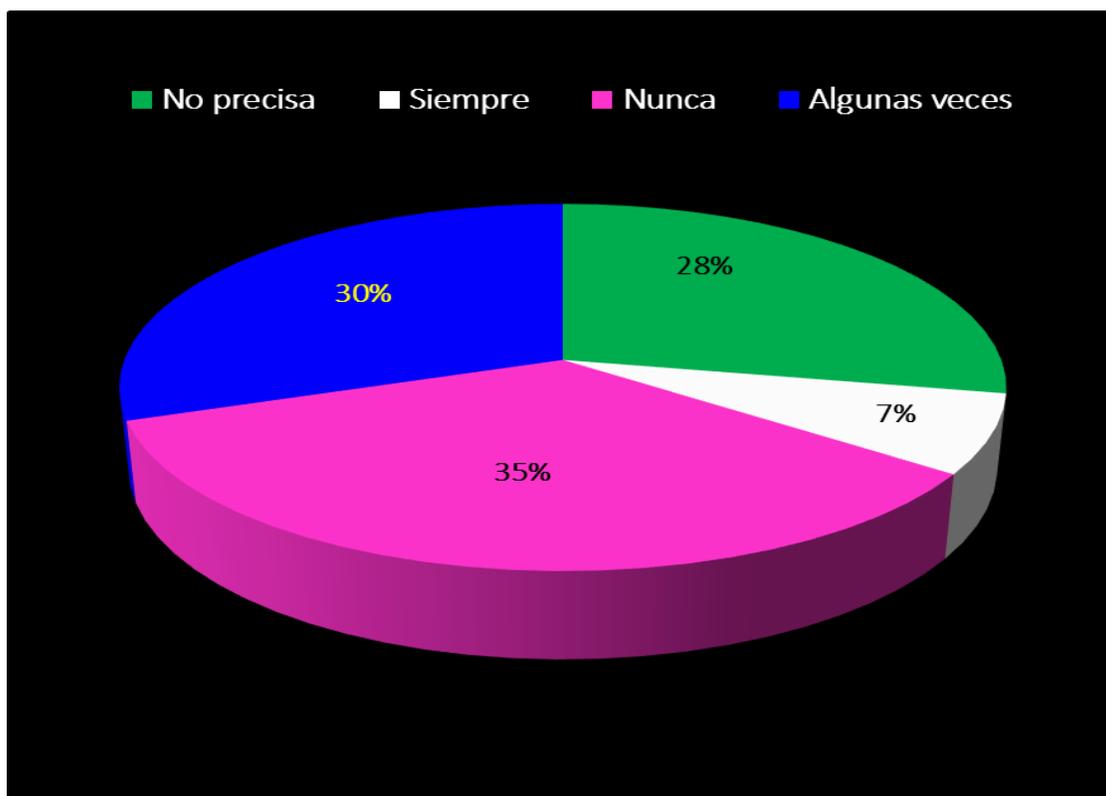


Figura 6: el banco brinda algún presente al otorgar crédito por más de tres veces

Fuente: tabla 6

Del 100% de los encuestados, el 28% no precisa, el 7% afirmó que siempre le dan algún presente, el 35% dijo que nunca y el 30% confirmó que algunas veces.

Tabla 7

Año 2018: tiempo del crédito solicitado

Tiempo de crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	13	30
Corto Plazo	22	51
Largo Plazo	8	19
Total	40	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

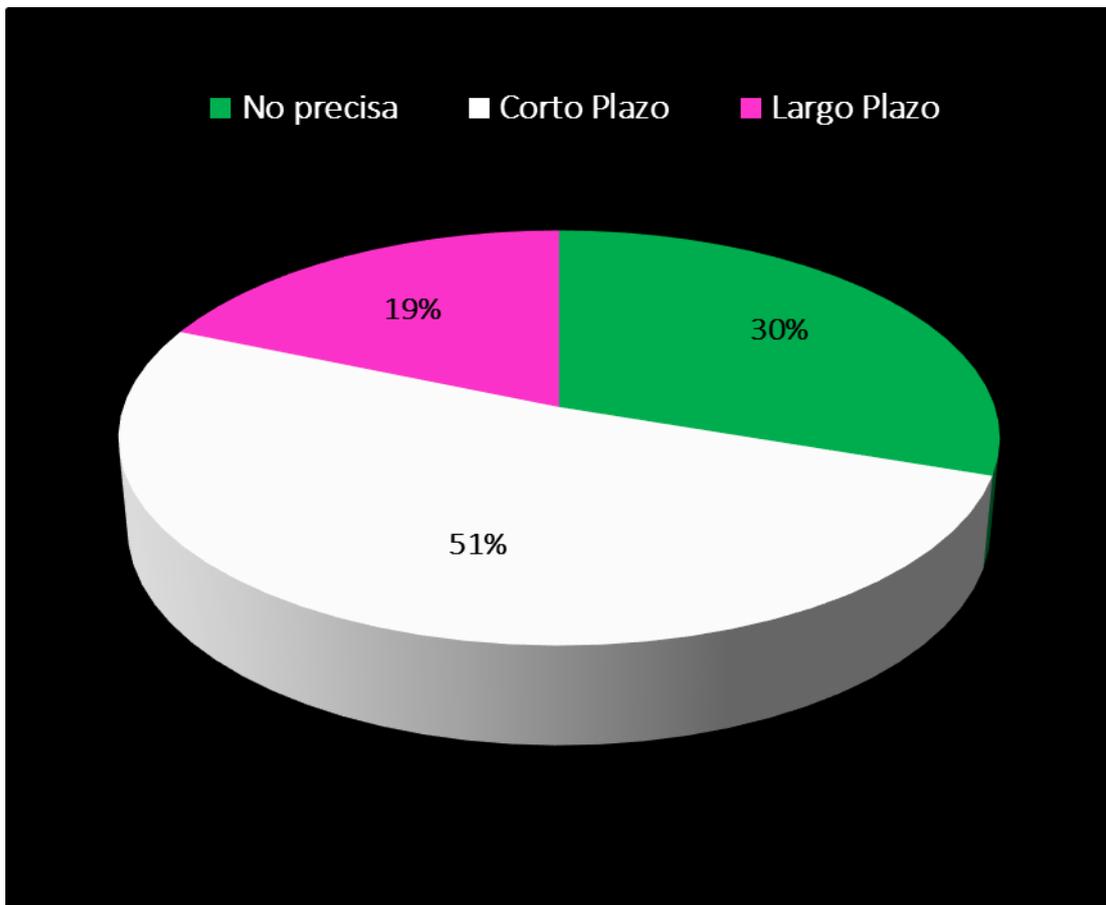


Figura 7: tiempo del crédito solicitado en el año 2018

Fuente: tabla 7

Del 100% de 43 encuestados, el 30% no precisa a que tiempo fue el crédito solicitado, el 51% dijo a corto plazo y el 19% confirmó que fue en un largo plazo.

Tabla 8

Año 2018: tasa de interés de pago

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	35	81
1.6%	5	12
2.81%	3	7
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

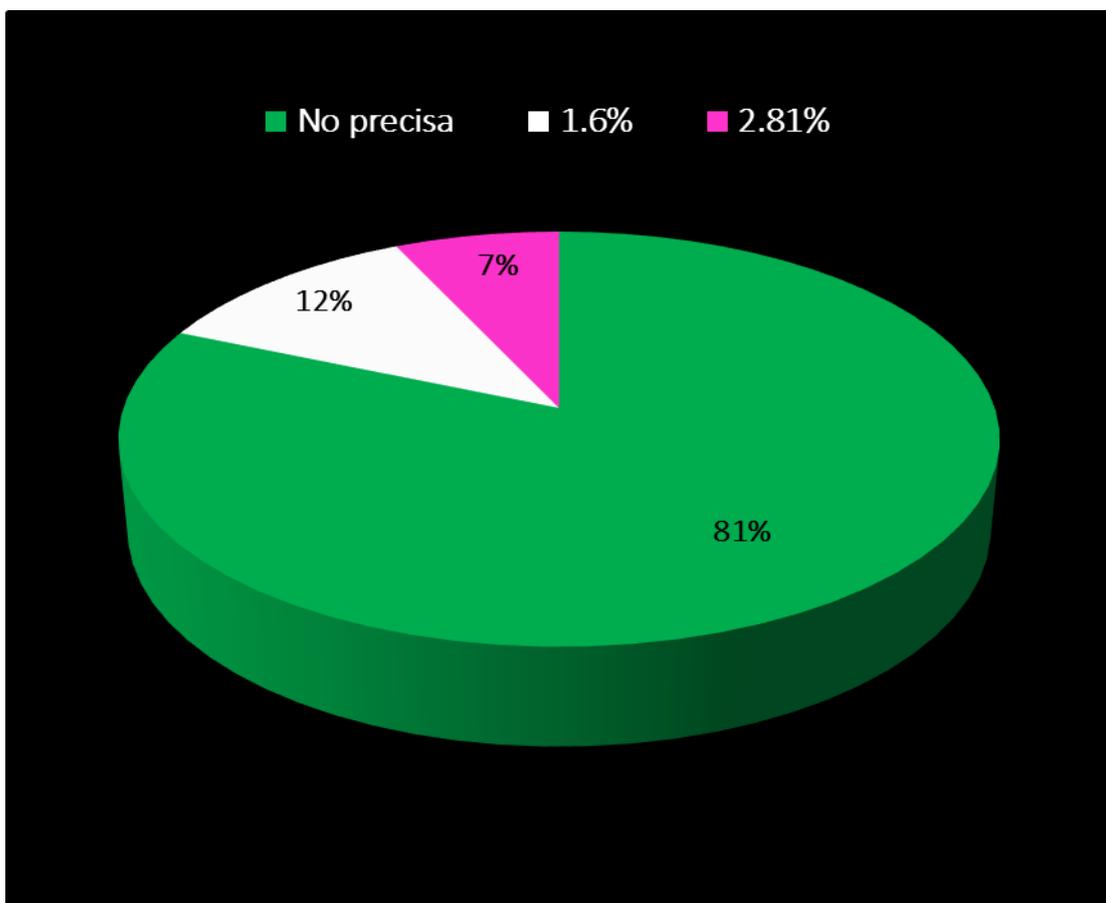


Figura 8: tasa de interés de pago en el año 2018

Fuente: tabla 8

Del 100% de los encuestados, el 81% no precisa el % de interés que pagó, el 12% pagó 1.6% y el 7% pagó 2.81%.

Tabla 9

Año 2018: Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

Monto solicitado	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	8	19
Si	32	74
No	3	7
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

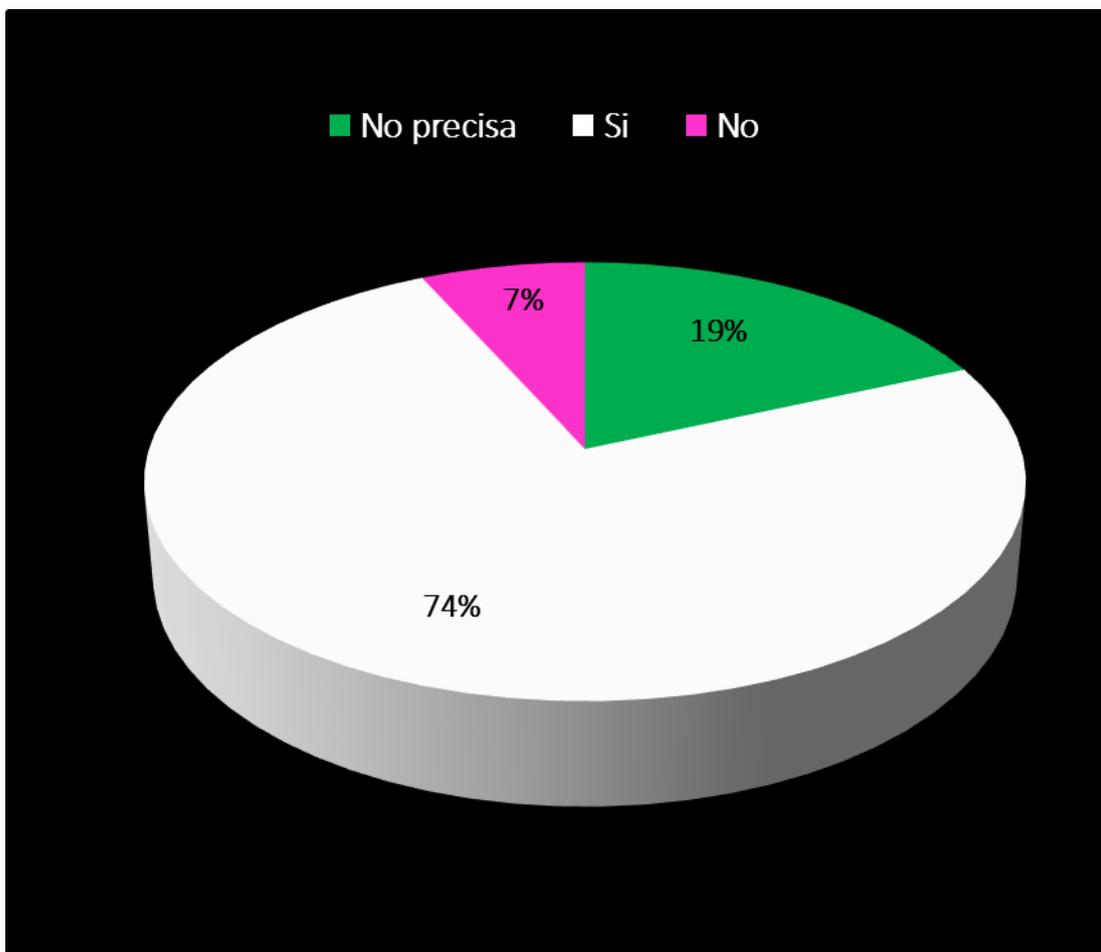


Figura 9: los créditos otorgados fueron en los montos solicitados en el año 2018

Fuente: tabla 9

Del 100% de los encuestados, el 19% no precisa, el 74% afirmó que sí le otorgaron el monto solicitado y el 7% dijo que no le otorgaron el monto solicitado.

Tabla 10

Año 2018: monto del crédito solicitado

Monto del crédito Solicitado	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	23	53
De S/. 15,000.00	9	21
De S/. 20,000.00	8	19
Más de 20,000.00	3	7
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

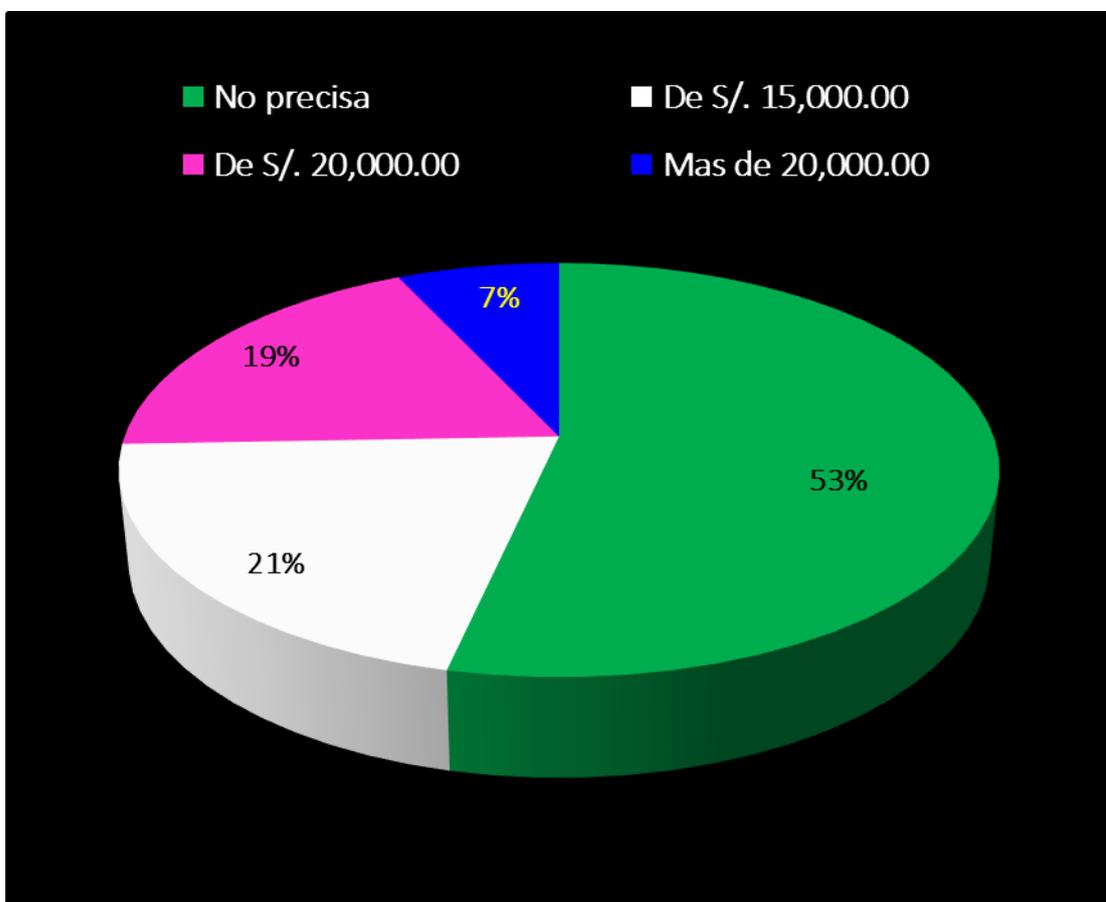


Figura 10: monto del crédito solicitado en el año 2018

Fuente: tabla 10

Del 100% de los encuestados, el 53% no precisa el monto solicitado, el 21% solicitó 15,000 nuevos soles, también el 19% solicitó 20,000 nuevos soles y el 7% solicitó más de 20,000 nuevo soles.

Tabla 11

Tipo de inversión del crédito financiero que se obtuvo

En qué fue invertido el crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	12	28
Capital de Trabajo	20	46
Mejoramiento o Ampliación del Local	5	12
Activos Fijos	1	2
Programa de Capacitación	0	0
Otros	5	12
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

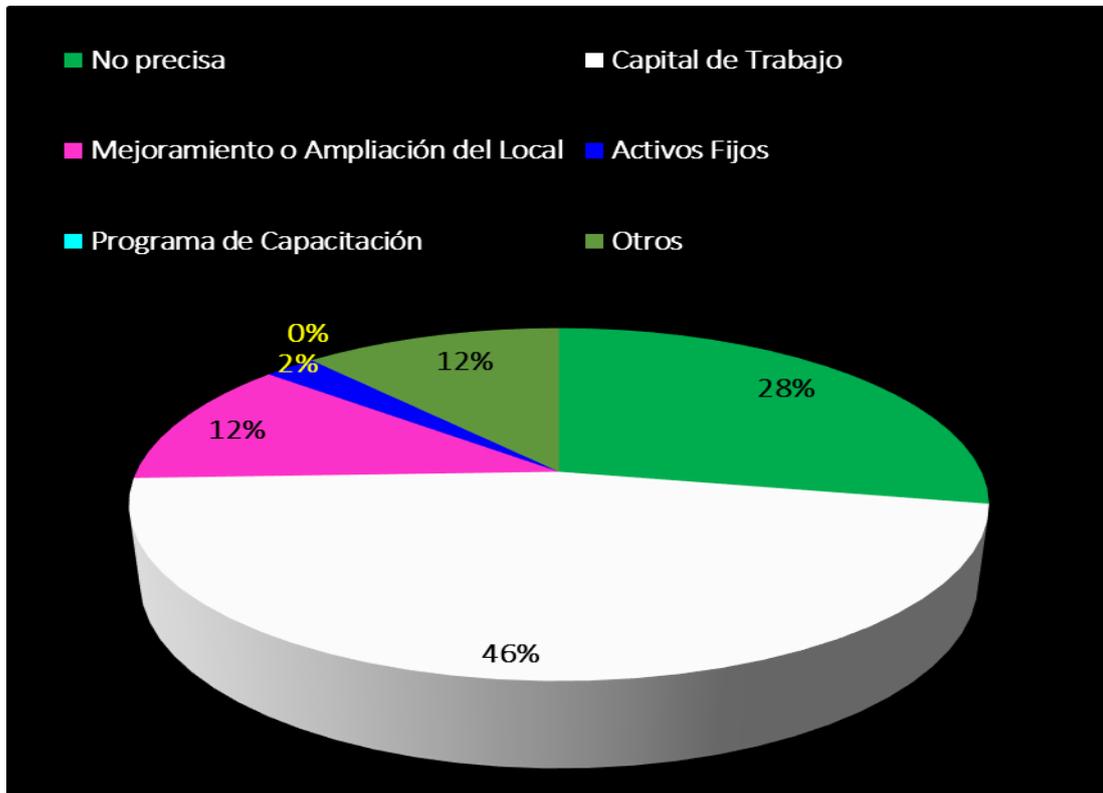


Figura 11: tipo de inversión del crédito financiero que se obtuvo

Fuente: tabla 11

Del 100% de los encuestados, el 28% no precisa, el 46% afirma que el crédito lo invirtió en capital de trabajo, el 12% en mejoramiento o ampliación de local, el 2% en activos fijos y el 12% en otros.

2. Respecto a la rentabilidad

Tabla 12

El financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de la empresa

La rentabilidad mejoró con el Financiamiento	Frecuencia	Porcentaje
No Precisa	7	16
Si	33	77
No	3	7
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

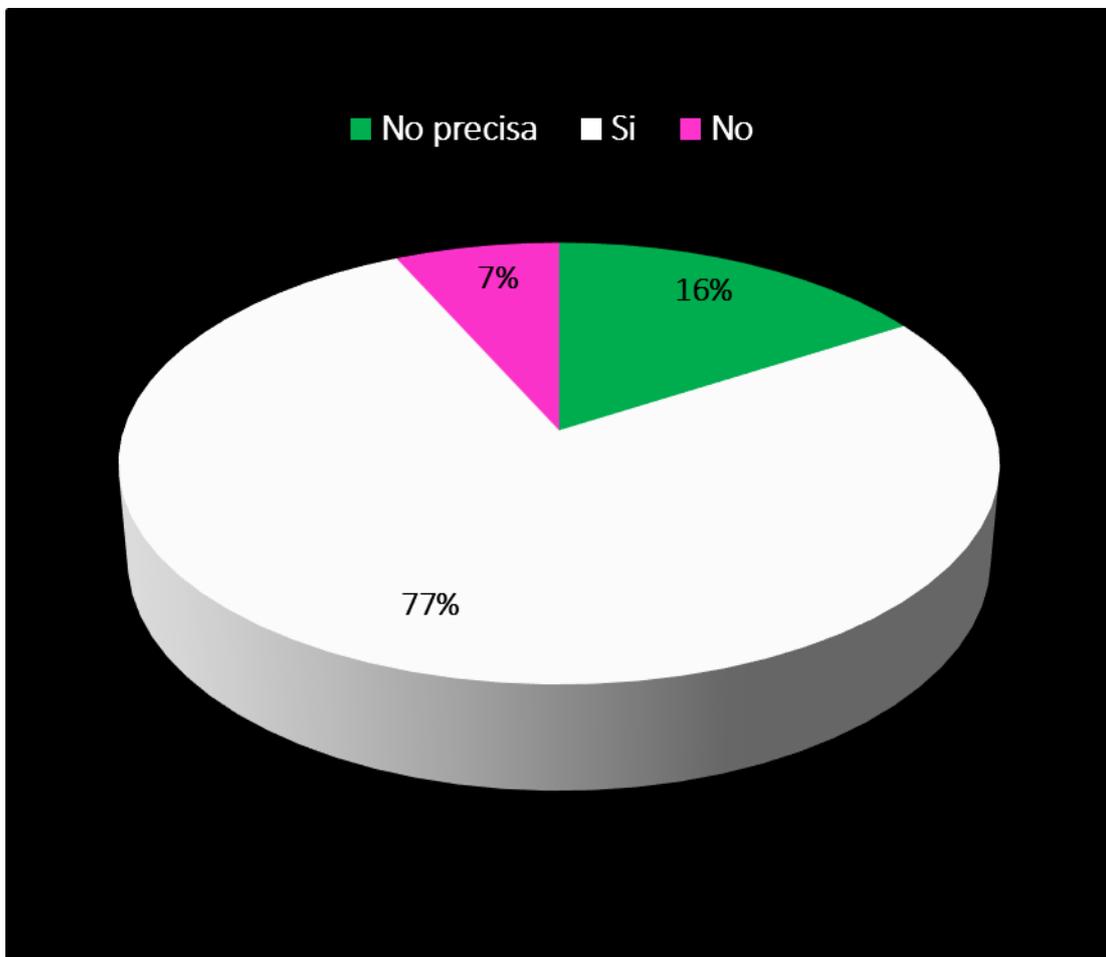


Figura 12: el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de la empresa

Fuente: tabla 12

Del 100% de los encuestados, el 16% no precisa que el financiamiento otorgado haya mejorado en la rentabilidad de su empresa, el 77% dijo que sí y el 7% dijo lo contrario.

Tabla 13

La capacitación ha mejorado la rentabilidad de su empresa

Temas de capacitación	Frecuencia	Porcentaje
No Precisa	3	7
Si	35	81
No	5	12
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

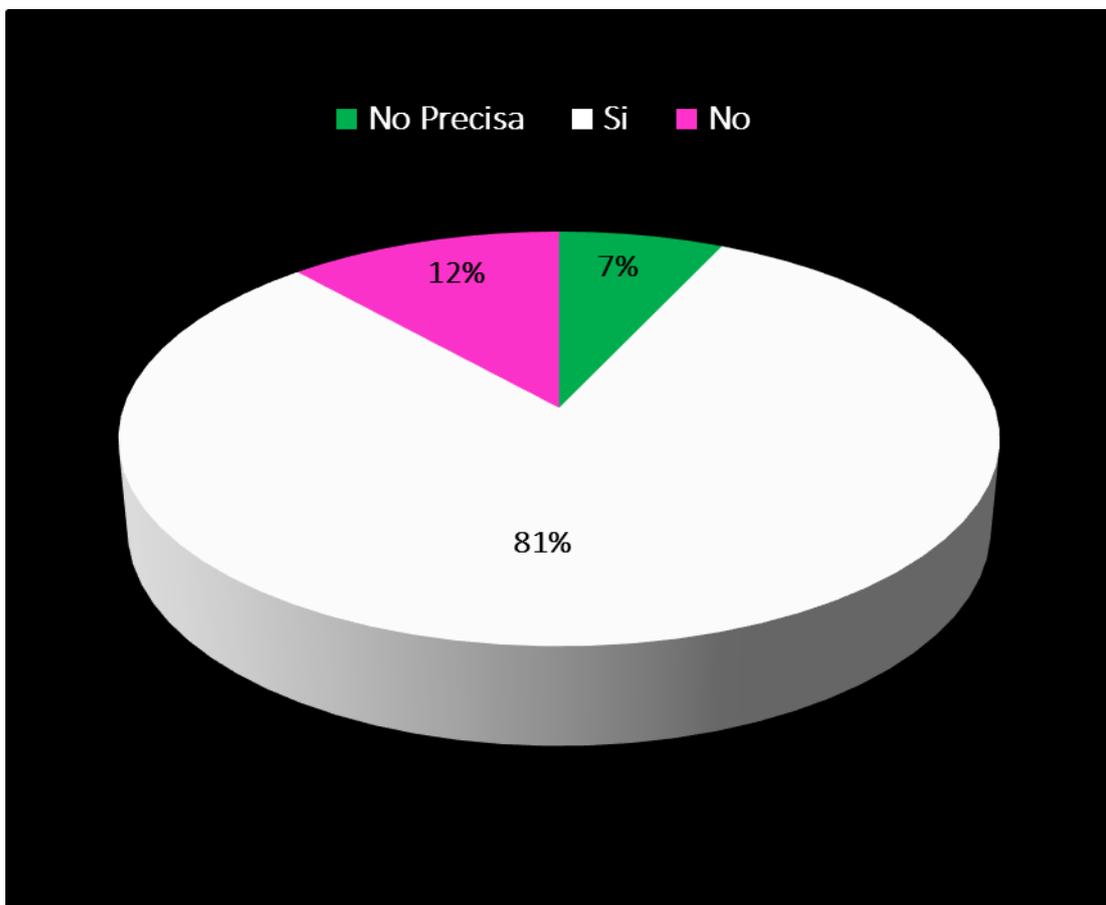


Figura 13: la capacitación ha mejorado la rentabilidad de su empresa

Fuente: tabla 13

Del 100% de los encuestados, el 7% no precisa que la capacitación haya mejorado en la rentabilidad de su empresa, el 81% dijo que sí y el 12% dijo lo contrario.

Tabla 14

La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años

Mejora de la rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
No Precisa	21	49
Si	19	44
No	3	7
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

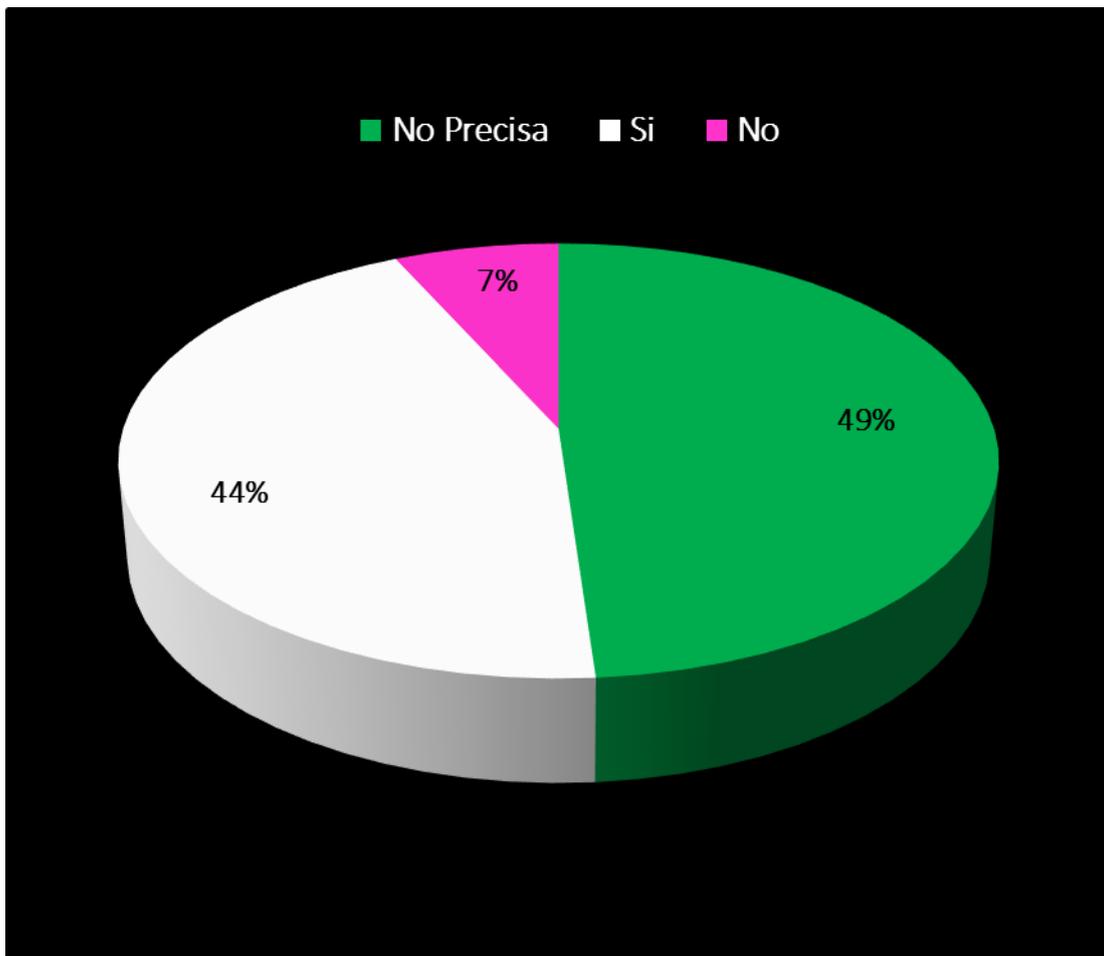


Figura 14: la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años

Fuente: tabla 14

Del 100% de 43 encuestados, el 49% no precisa que la rentabilidad de su empresa haya mejorado en este último año, el 44% dijo que sí y el 7% dijo lo contrario.

Tabla 15

La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos dos años

Disminución de rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
No Precisa	24	56
Si	2	5
No	17	39
Total	43	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.

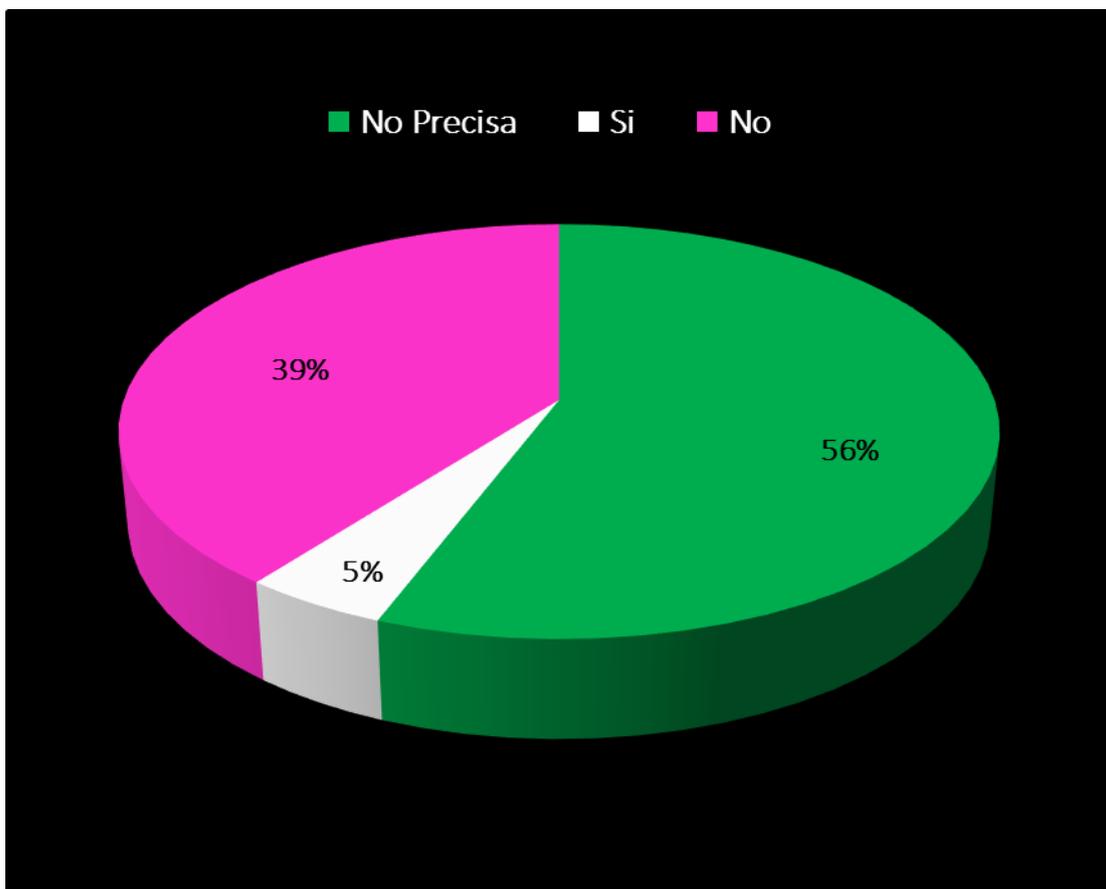


Figura 15: la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos dos años

Fuente: tabla 15

Del 100% de 43 encuestados, el 56% no precisa que la rentabilidad de su empresa haya disminuido en este último año, el 5% dijo que sí y el 39% dijo lo contrario.

Huaraz, junio 2019