



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO  
HOTELES DE HUARAZ, 2018**

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

**AUTOR**

**GLORIA MAGUIÑA, DANICE VANESA**

**ORCID: 0000-0002-4251-3766**

**ASESOR**

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS**

**ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ**

**2019**

## **TÍTULO**

# **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO HOTELES DE HUARAZ, 2018**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Gloria Maguiña, Danice Vanesa

ORCID: 0000-0002-4251-3766

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

### **ASESOR**

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

### **JURADO**

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

## **JURADO DE SUSTENTACIÓN**

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

Broncano Osorio, Nélica Rosario  
ORCID: 0000-0003-4691-5436  
Miembro

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

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

## **Agradecimiento**

A Dios, por su infinita misericordia y bondad que me permite gozar de su maravillosa creación y hacer realidad mis sueños.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de forjarme una carrera profesional.

Al Dr. Juan de Dios Suarez Sánchez, por su apoyo constante en el desarrollo de la tesis para llegar al momento culminante que es la sustentación.

**Danice Vanesa**

## **Dedicatoria**

A todos mis seres queridos que me supieron comprender y brindar su apoyo moral y material para hacer realidad este sueño anhelado.

A mis Docentes de las diferentes asignaturas, quienes me impartieron sus conocimientos para forjarme como una profesional competente.

A mis compañeros y amigos que me acompañaron en los momentos más difíciles, dándome el ánimo para continuar indeseablemente hasta el final.

**Danice Vanesa.**

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación se originó del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018? El objetivo general fue determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018. La investigación fue cuantitativo, descriptivo, no experimental de corte transversal. Se escogió una muestra de 23 de una población de 25 MYPE en estudio, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento un cuestionario; los resultados a los que se arribó permitieron describir las principales características del financiamiento, donde el 65% previene fondos financieros, el 74% realizan negociaciones para obtener créditos, el 70% que solicitaron créditos en entidades financieras no bancarias, el 70% que financiaron su micro empresa por medios de cuentas por cobrar. Respecto a la rentabilidad el 74% si percibe la rentabilidad económica de su micro empresa, el 83% percibía la rentabilidad financiera, el 70% confirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, el 57% que consideraban el indicador de rentabilidad, el 61% que afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de los empresarios trabajan con préstamos otorgados por las diferentes entidades bancarias. Con respecto a la rentabilidad, los recursos obtenidos fueron favorables debido a la buena gestión empresarial de las MYPE.

**Palabras Clave:** Financiamiento, MYPE, rentabilidad.

## **Abstract**

This research work originated from the problem: What are the financing and profitability characteristics of micro and small companies in the services sector, Hoteles of Huaraz, 2018? The general objective was to determine the financing and profitability characteristics of the micro and small companies in the services sector, Hoteles of Huaraz, 2018. The research was quantitative, descriptive, non-experimental, cross-sectional. A sample of 23 from a population of 25 MYPE under study was chosen, the technique used was the survey and the instrument a questionnaire; the results to which they arrived allowed to describe the main characteristics of the financing, where 65% prevent financial funds, 74% conduct negotiations to obtain credits, 70% who requested loans in non-bank financial entities, 70% who financed their micro business through accounts receivable. Regarding profitability 74% if you perceive the economic profitability of your micro company, 83% perceived the financial profitability, 70% confirmed receiving the social profitability of your micro company, 57% who considered the profitability indicator, 61 % who claimed to receive the resources invested and their profitable results. Finally, the conclusions are: most entrepreneurs work with loans granted by different banks. With regard to profitability, the resources obtained were favorable due to the good business management of the MYPE.

**Keywords:** Financing, profitability, M&SC.



## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Título de tesis .....	ii
Equipo de trabajo .....	iii
Jurado de sustentación.....	iv
Agradecimiento .....	v
Dedicatoria .....	vi
Resumen.....	vii
Abstract .....	viii
Índice.....	ix
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	11
2.1. Antecedentes .....	11
2.2. Bases teóricas .....	24
2.3. Marco conceptual .....	28
III. Hipótesis .....	44
IV. Metodología.....	45
4.1. Diseño de la investigación .....	45
4.2. Población y muestra .....	46
4.3. Definición y operacionalización de variables .....	48
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	50
4.5. Plan de análisis .....	50
4.6. Matriz de consistencia.....	51
4.7. Principios éticos .....	52
V. Resultados.....	54
5.1. Resultados .....	53
5.2. Análisis de resultados.....	70
VI. Conclusiones y Recomendaciones	
6.1 Conclusiones.....	76
6.2 Recomendaciones .....	77
Referencias bibliográficas.....	78
Anexos .....	90

## Índice de Tablas

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Tabla 1 Previenen la necesidad de fondos .....	54
Tabla 2 Realizan la negociación para lograr el crédito.....	55
Tabla 3 Pagan puntualmente el financiamiento .....	56
Tabla 4. Solicitan créditos de bancos privados locales.....	57
Tabla 5 Solicitaron crédito de las entidades financieras.....	58
Tabla 6 Usted Solicitó crédito comercial.....	59
Tabla 7 Usted financió por medio de las cuentas por cobrar .....	60
Tabla 8 Usted percibe la rentabilidad económica .....	61
Tabla 9 Usted percibe la rentabilidad financiera .....	62
Tabla 10 Su micro empresa tiene rentabilidad social .....	63
Tabla 11 Su micro empresa cuenta con rentabilidad fija .....	64
Tabla 12 La rentabilidad de su micro empresa es variable .....	65
Tabla 13 Considera usted el indicador de rentabilidad.....	66
Tabla 14 Percibe los recursos invertidos y sus resultados .....	67
Tabla 15 Obtienen rentabilidad de acuerdo a los recursos invertidos .....	68
Tabla 16 Es necesario el periodo para medir la rentabilidad.....	69

## Índice de Figuras

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Figura 1 Previene la necesidad de fondos.....	54
Figura 2 Realizan la negociación para lograr el crédito .....	55
Figura 3 Pagan puntualmente el financiamiento.....	56
Figura 4. Solicitan créditos de bancos privados locales .....	57
Figura 5 Solicitaron crédito de las entidades financieras .....	58
Figura 6 Usted solicitó crédito comercial .....	59
Figura 7 Usted financió por medio de las cuentas por cobrar .....	60
Figura 8 Usted percibe la rentabilidad económica.....	61
Figura 9 Usted percibe la rentabilidad financiera .....	62
Figura 10 Su micro empresa tiene rentabilidad social .....	63
Figura 11 Su micro empresa cuenta con rentabilidad fija .....	64
Figura 12 La rentabilidad de su micro empresa es variable .....	65
Figura 13 Considera usted el indicador de rentabilidad .....	66
Figura 14 Percibe los recursos invertidos y sus resultados.....	67
Figura 15 Obtiene rentabilidad de acuerdo a los recursos invertidos .....	68
Figura 16 Es necesario el periodo para medir la rentabilidad.....	69

## **I. Introducción**

El trabajo de investigación se originó a partir de la línea de investigación que ha sido aprobada por la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote para la Escuela Profesional de Contabilidad, la misma que se denomina: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas”.

Las micro empresas del rubro hoteles de Huaraz, en su mayoría tienen problemas para acceder al financiamiento formal y a gran escala para impulsar el crecimiento de estas empresas, pese al tiempo transcurrido se mantienen operando a pequeña escala y en su mayoría como negocios familiares en viviendas acondicionadas para operar como hoteles; por tanto, en su mayoría tienen limitados niveles de rentabilidad, debido a una serie de factores que intervienen en el negocio, tales como: la temporada de afluencia turística que sólo en determinadas fechas tienen acogida, la escasa capacidad instalada, el personal que atiende no tiene las competencias necesarias por no haberse especializado, la informalidad en todas sus formas, entre otros aspectos; estos hechos dificultan el crecimiento de las empresas; por lo que estaría produciendo una rentabilidad limitada; circunstancias que obstaculizaran la rentabilidad social, no teniendo una rentabilidad fija y más aún su rentabilidad se convertiría en una rentabilidad variable. Esta situación se agravaría más cuando el dueño o el administrador no tienen en consideración la medida de lo posible una relación causal entre los recursos o inversión considerados, la cuantía de los recursos invertidos que no consideran el promedio del período del funcionamiento del

negocio; tampoco no consideran la necesidad de definir el período del tiempo y tampoco la medición de la rentabilidad.

Las circunstancias descritas, se estarían produciendo por la falta de una adecuada administración de financiamiento; por lo que no estarían logrando los objetivos del financiamiento consistentes en adoptar acciones que prevengan la necesidad de agenciarse de recursos financieros, la negociación con sus acreedores y el pago del financiamiento en forma oportuna; a pesar de que existen créditos bancarios y créditos de instituciones financieras no bancarias que no estarían administrados debidamente; menos aun el financiamiento a corto plazo con créditos comerciales y financiamiento por medio de la cuenta por cobrar.

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas constituyen recursos muy importantes ya sean de origen de fuentes bancarias o instituciones financieras no bancarias que por acción del micro empresario y de los trabajadores, generan una rentabilidad para la satisfacción de las necesidades del empresario emprendedor, luchador y del personal que labora en la micro empresa; sin embargo existen una serie de obstáculos o trabas para lograr se cristalice un crédito de una entidad bancaria o no bancaria que se complementan con un alto costo de los intereses de acuerdo al término del tiempo aceptado por el acreedor y el prestatario.

Según Gonzales (2013) en su tesis de maestría titulada: El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el municipio de Querétaro, menciona que, en la ciudad de Querétaro, México convocaron a la presentación de trabajos de investigación

sobre el impacto de financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPE. Se observó la presentación de múltiples factores externos e internos como la escasa de financiamiento y el bajo nivel de rentabilidad, siendo estos aspectos los que representan el centro de interés de los investigadores 9 de cada 10 encuestados manifiestan que el financiamiento a largo plazo influyó en su rentabilidad; la prueba de hipótesis permitió rechazar la hipótesis nula a un nivel de significancia del  $P = 0.05$ .

De la Mora (2010) por otro lado, en su tesis de maestría titulada Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima. Menciona que en las micro empresas de la ciudad de Colima – Ecuador, los recursos financieros son una necesidad elemental ya sea para emprender el negocio, crecer o expandirse; el potencial de créditos que existen son las entidades financieras que podrían apoyarles a las micro empresas y que se debe hacer para obtener mayor beneficio. Actualmente los proveedores son la fuente principal de financiamiento, pero en el futuro las expectativas cambian hacia la adquisición de créditos de la banca, destinados a la innovación de productos derivando como consecuencia en el desarrollo del sector manufactura.

Stefanovic, Rankovic & Prokic, (2010) nos mencionan acerca de los diferentes motivos que promueve la creación de las microempresas, en el aspecto económico, político, social y personal, entre otros. Las microempresas constituyen la base fundamental del desarrollo de las economías de mercado también representan la mayor proporción del total de empresas en la mayoría de los países desarrollados y subdesarrollados (Berrone y Gertel, 2014).

A diferencia de (Cairo, 2009) en su tesis de maestría sobre “Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el mercado primario de valores”, menciona que, en estos tiempos en Lima, el financiamiento de las pequeñas empresas se ajusta fundamentalmente al sistema crediticio tradicional: bancario y no bancario, sin embargo, estas empresas requieren otra alternativa de financiamiento distinta a las tradicionales. Una alternativa fundamental es la emisión de bonos o acciones en el mercado primario de valores. Obtener financiamiento a través de este mercado resulta más eficiente para las medianas empresas que recurrir a un crédito financiero bancario, por el menor costo financiero que significa la emisión de valores mobiliarios de mediano y largo plazo.

Por otro lado, Luis (2016) en su tema de investigación llegó a la conclusión Respecto a su financiamiento de las MYPE en el sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Independencia en el periodo 2015, que la mayor parte de las MYPE encuestadas cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, además de un 100% de MYPE las financia edificar y mi banco otorgan préstamos por un 13% cada uno de ellas, el 65% de estos no necesito financiamiento. El 81% pagan mensualmente una tasa de interés de 1 a 5% y el 19% de MYPE pagan mensualmente de 6 a 10% de interés, el tiempo de financiamiento el 75% de estos créditos son a corto plazo y el 25% es de largo plazo. Con relación a la rentabilidad de las MYPE del sector comercio del rubro venta en ferretería en el distrito de Independencia, se concluye que, la mayor parte de las MYPE cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, por otra parte, concluye que la rentabilidad de las empresas ha mejorado gracias al financiamiento interno con capital propio.

Vásquez (2007) en su investigación titulada “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote”. Mencionó que en la Ciudad de Chimbote determinaron la relación del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismos del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viaje y obtuvieron como resultado la aceptación parcial de la relación entre financiamiento y rentabilidad así mismo la relación entre capacitación y rentabilidad de las MYPE estudiadas solamente en los rubros de restaurantes y hoteles. El estudio comprendió a 25 MYPE del rubro de restaurantes, 19 MYPE del rubro hoteles y 6 MYPE del rubro agencias de viaje.

Vela (2008) entre los obstáculos de acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas; desde el punto de vista de la demandase encuentra el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras, el exceso de burocracia de los agentes financieros y la solicitud de garantías en exceso y el tiempo y los plazos de préstamo, también la falta de información para llegar a éste; dadas estas dificultades nuestros micro y pequeños empresarios recurren a los prestamistas informales y juntas o panderos.

Las micro empresas del rubro hoteles de la ciudad de Huaraz en su mayoría tienen limitada rentabilidad económica y financiera, debido a una serie de factores que intervienen en el negocio, tales como: las pocas temporadas turísticas, la competencia desleal de los informales, entre otros aspectos; por lo que la rentabilidad no es la mejor; circunstancias que obstaculizan la rentabilidad social, no teniendo una rentabilidad fija y más aún su rentabilidad se convertiría



en una rentabilidad variable. Esta situación se agravaría más cuando el dueño o el administrador no tienen en consideración la medida de lo posible una relación causal entre los recursos o inversión considerados, la cuantía de los recursos invertidos que no consideran el promedio del período del funcionamiento del negocio; tampoco no consideran la necesidad de definir el período del tiempo y tampoco la medición de la rentabilidad.

Las circunstancias descritas, se estarían produciendo por la falta de una adecuada administración de financiamiento; por lo que no estarían logrando los objetivos del financiamiento consistentes en la previsión de la necesidad de fondos, la negociación con sus acreedores y el pago del financiamiento en forma oportuna; a pesar de que existen créditos bancarios y créditos de instituciones financieras no bancarias que no estarían administrados debidamente; menos aun el financiamiento a corto plazo con créditos comerciales y financiamiento por medio de la cuenta por cobrar.

Por las razones expuestas, se planteó responder el siguiente problema de investigación ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018?

Para dar respuesta al problema de investigación, se formuló el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles de Huaraz, 2018; y para adquirir el objetivo principal se trazó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018.

2. Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018.

La presente investigación se justifica, porque tanto el financiamiento, como la rentabilidad son dos variables de trascendental importancia para las empresas, ambas interdependientes y mutuamente vinculadas; pues, la primera permite la obtención de recursos para la inversión que potencialice la producción; y la segunda, que viene a ser el resultado de la primera y se ve reflejada en la utilidad o ganancia y es el producto de la primera. En este sentido el estudio realizado permitió conocer las características del financiamiento y la rentabilidad en el sector hotelero de la ciudad de Huaraz en el año 2018.

Existen problemas de rentabilidad financiera y económica en las micro empresas hoteleras de la ciudad de Huaraz como motivado por problemas de financiamiento sean bancarios o no bancarios que afectan el normal desenvolvimiento de las micro empresas hoteleras. Existen motivos suficientes e importantes para justificar un trabajo de investigación contable; por lo que se justifica desde los diferentes aspectos: Justificación teórica, esta investigación permitió condensar la información científica dispersa respecto a las variables financiamiento y rentabilidad relacionadas con las teorías y conceptos que a su vez hicieron posible la explicación del problema y el logro de los objetivos a partir de la prueba empírica.

La justificación práctica del estudio radica en que la investigación servirá como un marco orientador a los propietarios o administradores de las micro empresas hoteleras con la finalidad que tomen decisiones adecuadas y oportunas en la mejora de la rentabilidad mediante el financiamiento de su micro empresa. Para la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote los resultados de la

investigación generarán conocimientos valiosos para el beneficio de los investigadores en este campo del saber. Y para el responsable del trabajo de investigación, sus resultados servirán como fuente de información en su futura vida laboral. Justificación metodológica, por la importancia del tema y problema de investigación y siendo el proyecto una propuesta teórica, requirió la elaboración de los instrumentos de medición, para ser aplicados a la muestra de estudio y obtener los resultados empíricos; para su posterior interpretación y análisis.

El trabajo de investigación fue viable desde la formulación del proyecto, el trabajo de campo para la recolección de datos y la redacción del informe final de tesis, porque la responsable de la investigación contó con los recursos humanos, materiales y financieros adecuados para el logro de los objetivos.

Como punto final la metodología de la investigación comprende el tipo de investigación que fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo simple y de diseño no experimental – transversal, se debe a que se recolecto los datos en un solo momento y en un único tiempo con el único propósito de describir las variables y analizarlas en su contexto.

La población fue de 25 MYPE del sector servicios, rubro hoteles de Huaraz, 2018. Para ello se cogió una muestra de 23 micro empresas. La técnica para la recolección de datos estuvo basada en la encuesta y el instrumento para la recolección de datos fue mediante un cuestionario debidamente estructurado, en ella existen problemas de rentabilidad financiera y económica en las micro empresas hoteleras de la ciudad de Huaraz motivado por problemas de financiamiento sean bancarios o no bancarios que afectan el normal desarrollo de las micro empresas hoteleras.

Para el estudio de los datos adquiridos en la presente investigación, se utilizó la estadística y la matemática para poder analizar las frecuencias y las proporciones de los resultados de la aplicación del cuestionario, para la tabulación de los datos, para el análisis se utilizó el entorno Microsoft Office (Excel) 2016.

Los resultados a los que hemos llegado producto de la aplicación de la encuesta y haciendo uso del cuestionario, nos permitió describir las principales características del financiamiento, donde el 65% previene fondos financieros, el 74% realizan negociaciones para obtener créditos, el 70% que solicitaron créditos en entidades financieras no bancarias, el 70% que financiaron su micro empresa por medios de cuentas por cobrar. Respecto a la rentabilidad el 74% si percibe la rentabilidad económica de su micro empresa, el 83% percibía la rentabilidad financiera, el 70% confirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, el 57% que consideraban el indicador de rentabilidad, el 61% que afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de los empresarios trabajan con préstamos otorgados por las diferentes entidades bancarias. Con respecto a la rentabilidad, los recursos obtenidos fueron favorables debido a la buena gestión empresarial de las MYPE.

## **Revisión de literatura**

### **2.1. Antecedentes**

Después de haber analizado diversos libros y tesis especializados en contabilidad se logró encontrar los estudios que a continuación se detallan:

#### **2.1.1. Internacional**

Morinigo (2017) en su estudio “análisis comparativo de instrumentos de financiamiento para pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay”. Tuvo como objetivo general: Comparar los instrumentos de financiamiento para pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay. El tipo de estudio cuantitativo y nivel descriptivo. Que llegó como resultado final en su investigación a los siguiente que por falta de instrumentos financieros suficientes, el poco interés de las instituciones financieras por los proyectos que están financiando (durante las ejecuciones) y además una cultura de inversión orientada a buscar los créditos más fáciles y rápidos de obtener, contribuyen que los proyectos de desarrollos inmobiliarios de las pymes en el Paraguay no pueden gozar de las mismas ventajas financieras para desarrollar los proyectos que en Estados Unidos, generan costos más altos de los necesarios y consecuentemente, afectan la oferta y la demanda de forma negativa.

Gonzales (2014) en su estudio titulado “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la Ciudad de Bogotá”. Tuvo como objetivo general: Determinar la

vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en la pyme del sector comercio de Bogotá, la investigación fue de tipo cuantitativo-explicativo, de diseño documental, no experimental de enfoque empírico, analítico. Donde concluye, sea relevante en otros sectores y regiones del país, tales como la región: Caribe, Andina, Pacífico, Oriente, entre otras, con el fin de validar estos resultados, obtener conclusiones generales y procurar que los apoyos (políticos y fondos) y estrategias que se implementen respondan a las necesidades particulares de cada grupo económico. En este sentido será relevante ampliar el diagnóstico sobre la situación de gestión financiera y acceso al financiamiento identificando debilidades y potencialidades que permitan contribuir al mejoramiento generalizado de las pymes en el país, considerando el rol dinamizante que ejercen este segmento empresarial en el desarrollo económico y social.

Vera, Melgarejo y Mora (2014) en su estudio “Acceso a la financiación en pymes colombianas: Una mirada desde sus indicadores financieros”. Con la finalidad de identificar algunas de las causas que pueden estar originando situaciones problemáticas en su desempeño. Se realizó una investigación cuantitativa, de tipo explicativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional; la población estuvo conformado por 4.168 pymes colombianas que reportan a sus estados financieros a la Superintendencia de Sociedades en el periodo 2004-2009. Los resultados muestran que las pymes se financian principalmente con

recursos propios, en menor grado con pasivos de corto plazo y en baja proporción con pasivos de largo plazo, siguiendo un patrón similar al explicado por la teoría de selección jerárquica (pecking order theory); igualmente, las estadísticas sugieren limitaciones importantes para generar ingresos y atraer fuentes de financiación que fortalezca su desempeño. Los indicadores de liquidez, eficiencia y rentabilidad evidencian una situación desfavorable para el sector, obstaculizando la obtención de nuevos recursos.

Alberca y Rodríguez (2014) en su maestría denominado: Incremento de rentabilidad en la empresa “el carrete”; realizado en la Universidad Central del Ecuador. Su objetivo general fue mejorar la rentabilidad de la empresa el Carrete, desarrollando políticas y estrategias apropiadas en función de las necesidades de la empresa, con el fin de alcanzar su desarrollo y mejorar su ubicación en el mercado, su estudio fue inductivo empleó las técnicas de entrevistas, muestreos. Su finalidad fue brindar una propuesta para incrementar la rentabilidad de la empresa el Carrete que se dedica a la comercialización de productos de bazar, mercería, bisutería en la cual identifiqué problemas de índole administrativo que retrasa el progreso de esta entidad, desarrollé una planificación estratégica que permitió corregir estas falencias para mejorar el desempeño empresarial de una manera ordenada y eficaz ya que con estas correcciones ayudarán a la empresa a observar el mundo desde otra perspectiva y así lograr una mayor rentabilidad, obteniendo más clientes y siendo más competitivos. Uno de los planteamientos que

recomendamos es la apertura de un nuevo local comercial en un lugar estratégico de la ciudad de Quito con lo cual aumentarán las ventas, también proponemos reubicar al personal a este nuevo local que va a ser la nueva matriz y distribuidora de la mercadería para las nueve sucursales que posee.

Zambrano (2014) en su investigación titulada: Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la empresa Zseika utilizó el método de Casio-Ramos. La impartición adecuada de programas de capacitación puede ayudar a optimizar diferentes aspectos dentro de la empresa, estrategias de productividad e incrementación de la satisfacción por parte de los trabajadores. Se llevó a cabo una investigación dentro de la empresa Zseika, donde fue entrevistado a 5 empleados que forman parte del proceso de producción. Para realizar la respectiva investigación, utilizaron el método de Casio-Ramos que ayuda a evaluar la rentabilidad de la capacitación basándonos en el desempeño de las funciones específicas de un cargo antes (ex antes) y después (ex post) de realizar dicha acción. A través de este método, se logró identificar que el 80% de los empleados entrevistados, no cumplían al 100% con sus funciones del puesto, lo que en términos monetarios representaba una pérdida total de las funciones de \$4.787. Con este dato se logró identificar quienes eran las personas que necesitaban capacitarse y en qué función debían hacerlo.

### **2.1.2. Nacional**



Siccha (2017) en su investigación “Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017”. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, de la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se trabajó con una muestra poblacional de 25 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al Financiamiento: El 12% es propio, 44% es terceros, 44% es otros, financiamiento de la empresa. El 28% es bancarias, 28% es no bancarias, 44% es prestamistas, Entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito. El 20% es corto plazo, 80% es largo plazo, situación del crédito obtenido por las Entidades financieras. El 16% es 1 vez, 44% es 2 veces, 40% es 3 veces, que Solicitó crédito por las Entidades financieras. El 40% es capital de trabajo, 20% es mejoramiento local, 12% es activo fijo, 28% es otros, inversión del crédito por las Entidades financieras. Respecto a la Rentabilidad: El 76% es si, 24% es no, el micro crédito financiero que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa. El 44% es si, 56% es no, considera usted que la capacitación hacia usted y su personal mejoro la rentabilidad en su empresa. El 52% es si, 48% es no, considera que la rentabilidad de su empresa ha

mejorado en los 2 últimos años. El 52% es capital de trabajo, 48% es mejoramiento y/o ampliación local, como fue invertido crédito invertido en la empresa.

Mori (2016) en su investigación “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado - Tingo María, período 2015 – 2016”, tuvo como objetivo general conocer las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE rubro ferreterías de la Provincia de Leoncio Prado período 2015- 2016, su metodología de investigación fue nivel descriptivo, diseño no experimental porque permitió conocer las opiniones de los sujetos de estudio. La población y muestra estuvo conformada mediante una entrevista y un cuestionario estructurado con el propósito de conocer cuáles son los factores que influyen en el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE de comercio rubro ferreterías, se pudo conocer que el 83% de los empresarios hicieron la apertura de sus empresas con capital propio, y 58% opina que obtuvieron créditos comerciales. También se pudo conocer que el 83% de los empresarios manifiesta que la rentabilidad de sus empresas ha mejorado gracias a las capacitaciones y un 92% considera que las capacitaciones son una inversión a largo plazo ya que de ello depende el buen manejo que se dará en la empresa ya sea por parte del personal y de los mismos empresarios. Hay que resaltar según los resultados que los empresarios del rubro transportes terrestres muy poco les interesa las capacitaciones y por consiguiente dar un buen servicio al cliente.

Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las MYPE encuestadas no tienen un manejo adecuado del financiamiento y un tercio de las mismas tienen conocimiento de la rentabilidad.

### **2.1.3. Regional**

Shuan (2017) en su estudio “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de las Provincia de Yungay, 2016”. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferreterías de la Provincia de Yungay, 2016. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental. Se aplicó una encuesta, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 80% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 20% con financiamiento de terceros, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

Casimiro (2016) en su investigación “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías-Huarmey, 2017”. Tuvo como

objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huarney, 2015. La investigación fue descriptiva, y una población de 40 representantes legales con una muestra de 20 representantes de las MYPE aplicando un cuestionario de 26 preguntas cerradas. Llegando en conclusión a lo siguiente, respecto a las MYPE: El 70% de las MYPE encuestadas se dedican al sector y rubro por más de 3 años, el 85 % son formales, el 45% posee solo un trabajador y el 70% formaron sus MYPE para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 80% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros, el 56% obtuvo financiamiento de entidades bancarias, el 69% fue a corto plazo y el 75% fue invertido en capital de trabajo

Silva (2014) en su informe final titulada: “El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la Provincia de Carhuaz, año 2013”. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de las ferreterías. Su estudio fue de carácter descriptivo - cuantitativo, no experimental, debido que las variables del estudio no han sido manipuladas, se limitó solo a describir las características de las variables de la realidad. El nivel de la investigación fue de carácter aplicativo porque permitió dar soluciones prácticas a partir de los resultados y hallazgos encontrados. El diseño de la investigación fue descriptivo simple, de corte transversal, se recolectaron los datos en

un solo momento y en un tiempo único. La población de estudio estuvo conformada por 10 Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio. Se halló una población de 10 representantes de las MYPE. Para ello se tomó en cuenta la encuesta, aplicando un cuestionario bien estructurado, el cual permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis. Finalmente se llegó a la conclusión que las principales características del financiamiento de las (MYPE) del sector comercio de ferreterías, la forma que se obtiene el dinero son financiadas por entidades bancarias y mayoritariamente por entidades no bancarias., se hacen a través de créditos, empréstitos que son pagadero a plazo, en cuanto a la rentabilidad lograron tener utilidades en un determinado periodo con los microcréditos que fueron obtenidos.

#### **2.1.4. Local**

Inchicaqui (2014) En su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2013. Presentado para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. La investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz – 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 20 propietarios de las MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas y abiertas, aplicando

la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. En cuanto a la rentabilidad, el 90% afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE mientras que el 10% no lo considera así.

Bonifacio (2017). En su investigación titulada “Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Mypes del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2016”, tuvo como metodología el enfoque cuantitativo. El nivel fue descriptivo simple, no experimental y de corte transversal, además de ello la población y muestra estuvo conformada por los 23 propietarios y/o representantes legales de las MYPE, a los cuales se les aplicó 24 interrogantes y se utilizó la encuesta por obteniendo los resultados siguientes. Respecto al financiamiento el 87% tiene financiamiento de terceros, el 48% recurren a entidades no bancarias, el 100% aseguran haber obtenido financiamiento solicitado, el 65% obtuvieron crédito a corto plazo, el 39% nos dicen que han invertido en el capital de trabajo el préstamo conseguido. Respecto a la capacitación el 61% tuvieron capacitación para el otorgamiento de crédito. Respecto a la rentabilidad el 91% consideran que su rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, el 70% aseguran que con la capacitación aumento su rentabilidad y el 44% dicen que su rentabilidad no ha disminuido en el periodo de estudio. En

conclusión, queda demostrada que el financiamiento y la capacitación si inciden en la obtención de una buena rentabilidad.

Solórzano (2016) en su tesis “Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería-Huaraz, 2014”, tuvo como objetivo: Determinar que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de Huaraz en el 2014. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestra estuvo conformado por 26 propietarios y administrativos de la ferretería de la Ciudad de Huaraz, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa; el 65% afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 77% opinaron afirmativamente que la tasa de crecimiento del mercado influye en la rentabilidad de su micro empresa; el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la ferretería. Conclusión: queda determinada que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de Huaraz en el 2014; en concordancia con los resultados obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición que se relacionan positivamente con el

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

Luis (2016) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015”. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015, su metodología fue no experimental-descriptivo de corte transversal, para llevar consigo se escogió una muestra dirigida a 45 pequeñas y micro empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, consiguiendo los siguientes resultados: respecto a los empresarios y las MYPE, los empresarios encuestados manifestaron que el 53% tienen la edad promedio de 36 a 50 años y el 60 % de los representantes legales o propietario son del sexo masculino. Así mismo el 87% de los encuestados no tienen profesión. Respecto al financiamiento, el 64% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 65% de estos no necesitan financiamiento, el 81% de las MYPE han obtenido 1-2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años



y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

Huamán (2014) en su análisis de investigación titulada: “El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías en la Ciudad de Huaraz, 2012”. Su análisis de investigación tuvo como objetivo general determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012. Su metodología de investigación fue cuantitativa –descriptiva, para recopilar la información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 MYPE con una población de 15 trabajadores a quienes se les aplicó un cuestionario formulado de 10 interrogantes aplicando la técnica de encuesta se obtuvieron los siguientes resultados: el 40% del personal administrativo tenían de 20 a 29 años el 67% de los representantes de las MYPE son de sexo masculino el 47% de las MYPE tenían nivel tecnológico el 27% son licenciados en administración en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo el 33% utilizó el crédito comercial con relación al crédito de largo plazo el 27% solicitó crédito hipotecario el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera así como el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas, finalmente se arribó a las siguientes conclusiones: La mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

Drimer (2008) el enfoque según el cual la decisión de financiamiento es una cuestión compleja que suele abarcar varios factores cuantitativos y cualitativos de cambiante incidencia, muchas veces asociados a procesos de la economía real. En ciertos casos, las características de los mismos pueden contribuir a optimizar el rendimiento del patrimonio neto y por ende la valorización de una firma.

Habitualmente, se emplean los mismos modelos tanto para las evaluaciones relativas al financiamiento como a la inversión. Sin embargo, esta tesis sostiene que la problemática del financiamiento tiene características diferenciadas, de las cuales la más significativa resulta la influencia política sobre las organizaciones que surge de las decisiones respectivas.

En la decisión de inversión, esos factores pueden abstraerse en la elaboración de una teoría general, ya que tienen una importancia eventual y secundaria. En cambio para la decisión de financiamiento, factores tales como el grado de poder directo o indirecto que emana de una participación significativa en el total de la financiación de una firma, junto con otros como (a necesidad de asegurar los requisitos de liquidez mínimos necesarios para su subsistencia, el énfasis del enfoque en las características de cada empresa en cuestión y de su contexto socioeconómico, o la posible atención de los servicios de una deuda a su valor de origen y no a su valor de mercado, no

pueden abstraerse sin perder eficacia predictiva significativamente en numerosas ocasiones, por lo cual los modelos respectivos deberían permitir incorporar la información relativa.

Weston & Copeland (1995) conceptualizan la estructura del financiamiento como la manera en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

Damodaran (1999) y Mascareñas (2004) la estructura financiera debe abarcar todos los pasivos que contiene el pago de intereses, sin considerar tiempo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones a largo plazo.

Gitman (1996) el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con las características de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios, el financiamiento se refiere a la forma mediante la cual una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo. Necesidad de financiamiento de una empresa: Según Gitman (1997), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse

en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos.

### **2.2.2. Teoría de la Rentabilidad:**

La estructura financiera se origina en la combinación de recursos ya sea interno o externo, esto se verifica de acuerdo a las posturas financieras que maneje el ente ya sea conservadora o agresiva, siendo la partida doble el reflejo de esta decisión.

Si bien todas las entidades toman decisiones sobre su postura financiera, su principal objetivo es la rentabilidad siendo el resultado de la sustracción de ingresos y gastos que a su vez se muestran a través de las ratios de la ROA y ROE que significa la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, dependiendo de la perspectiva de medición.

Finalmente, se concluye que la estructura financiera está dada por la utilización de recursos internos o externos siendo la rentabilidad el indicador evaluador de la posición financiera. (Contreras y Díaz, 2015).

En términos de rentabilidad económica, hemos comprobado como las circunstancias en que cada sector desarrolla sus operaciones, justifica emprender caminos diferentes hacia la búsqueda de la rentabilidad económica. Así, los márgenes son más

elevados en aquellos sectores con dotaciones intensas de capital, mientras que los que operan en mercados fuertemente competitivos ofrecen menores márgenes, pero una mayor velocidad de rotaciones. Sin embargo, a nivel intra sectorial, la mayor rentabilidad económica se obtiene cuando, a partir de conseguir la rotación que es normal en el sector, se consigue obtener mayores márgenes.

Con relaciones a la rentabilidad financiera, y salvo en el sector construcción, en que el endeudamiento tiene consecuencias positivas a efectos de dicha rentabilidad, el apalancamiento es, tanto a nivel sectorial como intra sectorial. (Sánchez, 1994).

“Desde el punto de vista contable el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles según se considere o no la influencia de la estructura financiera de la empresa: rentabilidad económica y rentabilidad financiera, cuya relación viene definida por el apalancamiento financiero. La rentabilidad económica es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, de la capacidad de los activos para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, mientras que la rentabilidad financiera informa del rendimiento obtenido por los fondos propios y puede considerarse una medida de los logros de la empresa. El apalancamiento financiero, desde la óptica del análisis de la rentabilidad, hace referencia a la influencia que la utilización de deuda en la estructura financiera tiene sobre la rentabilidad de los fondos propios si se parte de una determinada rentabilidad económica”. (Sánchez, 2002).

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definición de las micro y pequeñas empresas.**

Es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier modalidad de estructura o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como propósito fundamental el desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Según Aguilar (1994) a la MYPE considera tres tipos de microempresas:

- a. Microempresas de sobre vivencia: Tiene la urgencia de conseguir ingresos y su estrategia de competencia es ofrecer su mercadería a precios que apenas cubren sus costos.
- b. Microempresas de Subsistencia: Son aquellos que logran recuperar la inversión y obtienen ingresos para remunerar el trabajo.
- c. Microempresa en crecimiento: Tiene la capacidad de retener ingresos y reinvertirlos con la finalidad de aumentar el capital y expandirse, son generadoras de empleos.

### **2.3.2. Lineamientos**

Según Ley No 28015 de ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. La acción del Estado en materia de promoción de las MYPE se orienta con los siguientes lineamientos estratégicos:

- a. Promueve y desarrolla programas e instrumentos que estimulen la creación, el desarrollo y la competitividad de

las micro empresas, en el corto y largo plazo y que favorecen la sostenibilidad económica, financiera y social de los actores involucrados.

- b. Promueve y facilita la consolidación de la actividad y tejido empresarial, a través de la articulación intersectorial, regional y de las relaciones entre unidades productivas de distintos tamaños. Fomentando al mismo tiempo la asociatividad de las MYPE y la integración en cadenas productivas, distributivas y líneas de actividad con ventajas distintivas para la generación de empleo y desarrollo socio económico.
- c. Fomenta el espíritu emprendedor y creativo de la población y promueve la iniciativa e inversión privada, interviniendo en aquellas actividades en las que resulte necesario complementar las acciones que lleva a acabo el sector privado en apoyo a las microempresas.
- d. Busca la eficiencia de la intervención pública, a través de la especialización por actividad económica y de la coordinación concertada interinstitucional.
- e. Difunde la información y datos estadísticos con que cuenta el Estado y que gestionada de manera pública y /o privada representa un elemento de promoción, competitividad y conocimiento de la realidad de las MYPE.
- f. Prioriza el uso de los recursos destinados para la promoción, financiamiento y formalización de las micro y

pequeñas empresas organizadas en consorcios, aglomerados o asociaciones.

- g. Propicia el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen o laboran en las MYPR, a las oportunidades que ofrecen los programas de servicios, formalización y desarrollo.
- h. Promueve la participación de los actores locales representativos de la correspondiente actividad productiva de las MYPE, en la implementación de políticas e instrumentos, buscando la convergencia de instrumentos y acciones en los espacios regionales y locales o en las cadenas productivas y distributivas.
- i. Promueve la unión y agremiación empresarial, como estrategia de fortalecimiento de las MYPE.
- j. Prioriza y garantiza el acceso de las MYPE a mecanismos eficientes de protección de los derechos de propiedad intelectual.
- k. Promueve el aporte de la cooperación técnica de los organismos internacionales, orientada al desarrollo y crecimiento de las MYPE.
- l. Promueve la prestación de servicios empresariales por parte de las universidades, a través de incentivos en las diferentes etapas de los proyectos de inversión, estudios de factibilidad y mecanismos de facilitación para su puesta en marcha.



Las MYPE deben reunir las siguientes características recurrentes, según (Sunat, 2018).

**Microempresas:**

- **Número de trabajadores:** de 01 hasta 10 trabajadores inclusive.
- **Ventas anuales:** Hasta 150 UIT Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeña empresa**

- **Número de trabajadores:** de 01 hasta 100 trabajadores inclusive.
- **Ventas anuales:** hasta 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**2.3.3. Concepto del financiamiento**

Es el proceso, que permite la obtención de recursos financieros a las empresas, ya sean propios o ajenos.

Es un contrato ya sea dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro tipo de documento pagadero a plazo, el mecanismo de una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y/o servicios, pagar proveedores, entre otros. Por medio del financiamiento las

empresas pueden conservar una economía estable, planear a futuro y expandirse.

#### **2.3.4. El crédito**

El crédito es un préstamo de dinero que una institución financiera otorga a su cliente con el propósito de que, a futuro, el cliente o usuario devuelva dichos préstamos en forma mensual o ya sea de acuerdo a la forma del pacto que se haya realizado entre ambas partes.

Cuando el crédito es de consumo, este permite disponer de una cantidad de dinero para la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios.

Ahora bien, no cualquier persona puede tener acceso a un crédito bancario. Para ello debe cumplir ciertos requisitos, siendo los principales contar con antecedentes comerciales y crediticios adecuados y demostrar ingresos actuales y posteriores que le permitan atender de manera adecuada la deuda que va a contraer.

#### **2.3.5. Objetivo del financiamiento**

Tener suficiente fluidez para poder desarrollar las actividades de la empresa en un período determinado, de forma segura y eficaz.” Las fases del financiamiento son pasos cronológicos, en el cual se le dará seguimiento a:

- a.** Previsión de la necesidad de fondos.
- b. Previsión de la negociación:** Establece las relaciones previas con las instituciones nacionales de crédito potenciales para el financiamiento. Se analiza la situación actual del país, en

cuanto al costo del dinero y se elabora un análisis cuantitativo y cualitativo de alternativas.

- c. Negociación:** Se seleccionan entidades crediticias, a las que se le proporciona la información requerida por ellas, para el posible financiamiento.

Aquí se analizarán las condiciones del financiamiento, como son: El monto a pedir, la tasa de interés que se va a pagar, el plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, las garantías, formas de pago, requisitos legales, fiscales etc. La empresa al realizar un análisis de las instituciones de crédito, selecciona la más conveniente para cerrar y firmar el contrato de financiamiento.

- d. Mantenimiento en la vigencia del financiamiento:**

- La empresa está obligada a brindar la información en forma periódica que solicite la institución nacional de crédito.
- También deberá vigilar que se lleve a cabo el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución bancaria.
- Vigilar los tipos de cambios, tasas de interés y amortización de la deuda obtenida.

- e. Pago del financiamiento,** son las cuotas pagaderas en las fechas establecidas.

- f. Renovación del financiamiento.** La empresa es beneficiada con este tipo de financiamiento, y oportunamente se dirige a la institución crediticia para renovar el contrato (Perdomo, 2008).

### **2.3.6. Entidades que otorgan financiamiento**

Los créditos son otorgados por diversas entidades públicas y privadas, a las que desagregamos de la siguiente forma: créditos gubernamentales, créditos internacionales. Créditos bancarios y créditos de otras instituciones.

#### **2.3.6.1. Créditos Gubernamentales**

El Gobierno Peruano otorga créditos de manera directa e indirecta. La mayor parte de los créditos directos está dirigida a un fin específico y son otorgados por FONDEPES. Banco de Materiales y Agro banco; en cambio los créditos indirectos son otorgados por la Cooperación Financiera de Desarrollo a través de otras instituciones financieras.

- **FONDEPES (Fondo Nacional de Desarrollo Pesquero)**, que otorga únicamente financiamiento a actividades dirigidas a la pesca artesanal y acuicultura.
- **Agro banco**, que otorga créditos al agro, la ganadería, la acuicultura y las actividades de transformación y comercialización de los productos del sector agropecuario y acuícola.

#### **2.3.6.2. Créditos Internacionales**

Es la operación de crédito internacional que incluye toda transferencia directa o indirecta de los recursos financieros entre

dos o más países. La transferencia de recursos financieros presenta unos casos en particular. (Zea, 2014).

### **2.3.6.3. Crédito de otras Instituciones**

Hay diversas instituciones financieras y no financieras que también otorgan créditos directos. La mayor parte de estas está ubicada en provincias. Entre estas, tenemos:

- Empresas afianzadoras de crédito (Fondo de Garantía para préstamos a la pequeña industria - Fogapi).
- EDPYME.
- Cajas municipales.
- Cajas rurales.
- ONG (Portocarrero, 2008).

### **2.3.7. Necesidades de financiamiento**

Para poder entender cómo funcionan las finanzas dentro de una empresa, supongamos a una empresa como dos recipientes interconectados, el primero etiquetado como “Fuente” y el segundo como “Usos”. El recipiente Fuente representa la cantidad de capital con el que la empresa debe contar para operar, en tanto que el mercado como Usos establece la manera cómo esos capitales son utilizados. Detengámonos un momento en el segundo recipiente, Usos. ¿En qué puede una empresa utilizar los fondos que ha reunido? Ya adelantamos una respuesta: podrá utilizarlos en inversiones en activos (en el caso de Antonio sería para adquirir maquinaria) o para dotar de capital de trabajo a las operaciones del negocio.

#### **2.3.7.1. Tipos de financiamiento**

Según Molina (2010) las fuentes de financiamiento se dividen según los plazos. En este sentido existen fuentes a corto y largo plazo.

#### **2.3.7.1.1. Financiamiento a corto plazo**

Es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo menor a un año, donde este tipo de financiamiento tiene la ventaja de tener bajo costes de devolución de dinero y de interés.

- **Crédito comercial:** Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de productos y servicios, a su cliente, con el objetivo de que el cliente pague más adelante, es decir, en el futuro. Ambas acuerdan la fecha de pago donde el cliente deberá cumplir de caso contrario puede ocasionarse algunos cargos legales por el incumplimiento del pacto acordado.

- **Crédito bancario:** Es la operación financiera que una entidad le concede a otra una cantidad de dinero con la finalidad que devuelva el efectivo con el interés y la fecha pactada.

- **Línea de crédito:** Representa un crédito permanente para ser usado en cualquier momento y debe de ser cancelado en los plazos que se indiquen en el contrario .

- **Papeles comerciales:** Son instrumentos de deuda a menos de un año, emitidos por las empresas en el mercado de valores, generalmente, para financiar sus actividades diarias.
- **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Permite utilizar los bienes tangibles como medio de financiamiento no es extraño, al menos para las empresas. Esto, porque además de existir otras modalidades de financiamiento, del tipo bancario, existe la posibilidad a través de inventario de la empresa.

#### **2.3.7.1.2. Financiamiento a largo plazo**

Entre las formas y fuentes de financiamiento a largo plazo tenemos:

- a) Hipoteca.** - Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el deudor al acreedor, a fin de garantizar el pago del préstamo realizado.
- b) Acciones.** - Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

**c) Bonos.** - Es una promesa escrita, incondicional y certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma establecida en una fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas por las partes.

#### **2.3.7.2. Costos de financiamiento**

Es el costo del dinero que representa el financiarte y lo podrás activar siempre y cuando constituya dicho activo un activo calificado.

### **2.4. Concepto de la rentabilidad**

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades (García, 2009).

#### **2.4.1. Tipos de rentabilidad**

##### **2.4.1.1. La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con libertad de financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador



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

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

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

#### **2.4.1.2. La rentabilidad financiera**

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son el resultado de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida

tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda actividad económica en la que se movilizan los medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados (Zamora, 2008).

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

#### **2.4.2. Clasificación de la Rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado. El concepto de rentabilidad puede hacer referencia a:

##### **2.4.2.1. Rentabilidad Social**

La rentabilidad social es muy utilizada en el planeamiento de infraestructuras. Una actividad es rentable socialmente cuando provee de más beneficios que pérdidas a la sociedad en general, independientemente de si es rentable económicamente para su promotor.

##### **2.4.2.2. Rentabilidad fija**

Es el acuerdo de una tasa de interés fija que se paga periódicamente o con una fecha de vencimiento pactada para la inversión. Dentro de las herramientas más comunes que proporcionan una rentabilidad de este tipo están los bonos, los

certificados de depósito a término o CDTS y los TES o títulos de tesorería.

#### **2.4.2.3. Rentabilidad variable**

Al contrario que la mencionada anteriormente supone la inexistencia de una tasa determinada de antemano, ya que la rentabilidad del valor dependerá de aspectos tales como las circunstancias del mercado o la situación real de las empresas emisoras. Para este tipo de rentabilidad son las acciones, en este tipo de inversiones debemos saber que así cómo es posible hallar muy buenas rentabilidades que incrementen el capital originariamente comprometido en la compra de acciones, también es viable que veamos reducido nuestro capital por variaciones negativas del valor de la acción en el mercado (Arozena, 2010).

#### **2.4.3. Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad**

Todas las empresas, a la hora de realizar su actividad empresarial tienen interés en conocer si están realizando sus operaciones adecuadamente y si están generando los beneficios esperados o por el contrario su actividad no se está llevando a cabo de manera correcta y no alcanzan los objetivos marcados. Por ello llevan a cabo un análisis de la situación financiera a través de una serie de indicadores de rentabilidad. Los indicadores de rentabilidad son una serie de índices que sirven a una empresa para medir la capacidad que tiene de

obtener beneficios, principalmente a través de los fondos propios disponibles o del activo total con el que cuenta la empresa.

#### **2.4.4. Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial**

La razón implícita de ser de todo negocio es la de generar beneficios o utilidades, que en términos generales se mide como la diferencia de los ingresos y los costos incurridos como resultado de las operaciones al cierre de ejercicio. Sin embargo, ello no explica mucho, pues es importante evaluar qué tan eficientes han resultado los recursos empleados e invertidos, lo que conlleva a realizar el análisis de rentabilidad de la empresa.

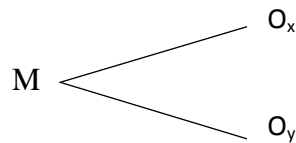
## **II. Hipótesis**

No corresponde por ser un estudio descriptivo.

### III. Metodología

#### 3.1 Diseño de la investigación

El diseño utilizado en el estudio de investigación fue descriptivo simple – no experimental de corte transversal, porque se recolectó la información en un único momento y tiempo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE.

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

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

##### 4.1.1. Diseño no Experimental.

Como señala Kerlinger (1979, p116). “La investigación no experimental o ex-post- facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o las condiciones”, pues solo se observan las que existen. Por lo tanto, el estudio de investigación es no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables tal como se mostró en su contexto.

##### 4.1.2. Diseño Descriptivo

La investigación fue descriptiva porque se recolectaron datos de la realidad en un solo momento y tiempo; con el único propósito de describir las variables y analizar en su contexto.

### **4.1.3. Tipo de investigación**

El tipo de la investigación fue de enfoque cuantitativo, debido que en la recolección de datos y en la presentación de los resultados se utilizaron operaciones estadísticas.

De acuerdo con Rodríguez (2010) señala que el método se centra en los hechos o causas del fenómeno social, sin interés por los estados subjetivos del individuo. Este método utiliza el cuestionario, análisis demógrafos que producen números, los cuales pueden ser analizados estadísticamente para verificar, aprobar o anular la relación entre las variables definidas operacionalmente, además la presentación viene sustentada con tablas estadísticas, gráficos y un análisis numérico.

## **4.2. Población y muestra.**

### **4.2.1. Población**

La población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto  $N$  de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación. (Tamayo, 2012).

La población estuvo constituida por 25 Micro y Pequeñas empresas del del sector servicios, rubro hoteles de Huaraz, 2018.

### **4.2.2. Muestra.**

Desde el punto de vista de López (2013) considera que la muestra está formada por un grupo pequeño de individuos de una población y para poder ser representativa debe estar formada por el 30% como mínimo de la población.

Para realizar el estudio se tomó una muestra de 23 propietarios y administradores del sector servicios, rubro hoteles de Huaraz, 2018.

- **Criterios de inclusión:** Se incluyó solamente a los representantes de las MYPE que desearon contribuir en el estudio de investigación.
- **Criterios de Exclusión:** Se excluyó a los representantes de las MYPE que no desearon contribuir en el estudio de investigación.



### 4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Dimensión Operacional Indicadores:	Escala de medición
<b>Financiamiento</b>	Es el proceso, que permite la obtención de recursos financieros a las empresas, ya sean propios o ajenos. (Contreras y Díaz, 2015).	Previene la necesidad de fondos financieros para su micro empresa	Si
			No
			No responde
		Realiza la negociación para lograr el crédito	Si
			No
			No responde
		Paga puntualmente el financiamiento de su micro empresa	Si
			No
			No responde
		Recurrió solicitando créditos de bancos privados locales	Si
			No
			No responde
		Solicitó crédito de las entidades financieras no bancarias de Huaraz	Si
			No
			No responde
		Solicitó crédito comercial	Si
			No
			No responde
		Financió su micro empresa por medio de las cuentas por cobrar	Si
			No
			No responde

<b>Variables</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Dimensión Operacional Indicadores:</b>	<b>Escala de medición</b>
Rentabilidad	Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. (García, 2009).	percibe la rentabilidad económica de su micro empresa	Si
			No
			No responde
		Su micro empresa tiene rentabilidad social	Si
			No
			No responde
		percibe la rentabilidad financiera en su micro empresa	Si
			No
			No responde
		Su micro empresa cuenta con rentabilidad fija	Si
			No
			No responde
		La rentabilidad de su micro empresa es variable	Si
			No
			No responde
		Considera usted el indicador de rentabilidad	Si
			No
			No responde
		percibe los recursos invertidos y sus resultados rentables	Si
			No
			No responde
		obtiene la rentabilidad de su micro empresa de acuerdo a los recursos invertidos	Si
			No
			No responde
		cree que es necesario definir el período de tiempo para medir la rentabilidad fija	Si
			No
			No responde

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

##### **4.4.1. Técnica.**

Para el desarrollo del presente estudio de investigación, los datos se obtuvieron del cuestionario realizado a través de una encuesta que viene a ser una técnica que permite recoger datos.

##### **4.4.2. Instrumentos**

En nuestro caso para el recojo de la información del estudio de investigación, se utilizó un cuestionario estructurado de 16 interrogantes que consta en 2 partes, la primera contiene datos del financiamiento y la segunda parte datos de la rentabilidad.

##### **4.4.3. Cuestionario**

Es un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios para alcanzar los objetivos propuestos del estudio de investigación, también permite estandarizar e integrar el proceso de recopilación de datos. (Galán, 2009).

#### **4.5. Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en el estudio de la investigación se utilizó la estadística descriptiva para poder analizar las frecuencias y por porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario, para la tabulación de los datos se usó como apoyo el entorno de Microsoft Office Excel 2016.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018

Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018?	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018.</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018.</li> <li>2. Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2018.</li> </ol>	No corresponde por ser un estudio descriptivo.	<p><b>El tipo de investigación</b> Enfoque cuantitativo</p> <p><b>Nivel de investigación de la tesis</b> Nivel descriptivo</p> <p><b>Diseño de la investigación</b> Descriptivo simple – no experimental - transversal</p> <p><b>El universo y muestra</b> <b>Universo:</b> 25 Propietarios y administradores hoteleros de Huaraz <b>Muestra:</b> 23 Propietarios y administradores hoteleros de Huaraz</p>

#### **4.7. Principios éticos**

Uladech (2016) de acuerdo al código de ética para la investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, en el presente estudio se aplicaron los siguientes principios éticos:

- **Protección a las personas.**

Se respetó la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio implicó que las personas que son sujetos de investigación, participaron voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada.

- **Beneficencia y no maleficencia**

Se ha asegurado el bienestar de las personas que participaron dentro de la investigación. El investigador respondió a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Justicia**

Se ejerció un juicio razonable, ponderable y se tomó las precauciones necesarias para asegurarse que sean congruentes las informaciones y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no se dio lugar ni se toleraron prácticas injustas.

- **Integridad científica**

Dentro de la integridad que debe regir, no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

- **Consentimiento informado y expreso.**

Se respetó la participación voluntaria, libre e informada, específica e inequívoca; para que los responsables de la información puedan proporcionar a la investigadora en forma voluntaria y autoricen su utilización para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

### III. Resultados

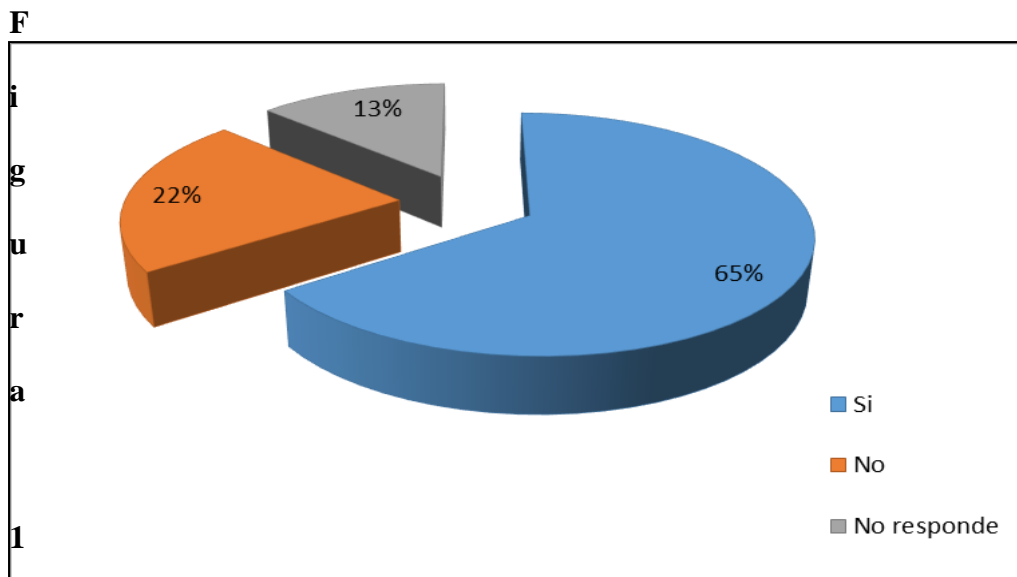
#### 5.1. Resultados

**Tabla 1**

*Previene los fondos financieros para su micro empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	15	65
b) No	5	22
c) No responde	3	13
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Proprietarios y administradores de las MYPE



: Previene los fondos financieros

**Fuente:** Tabla 2

#### **Interpretación:**

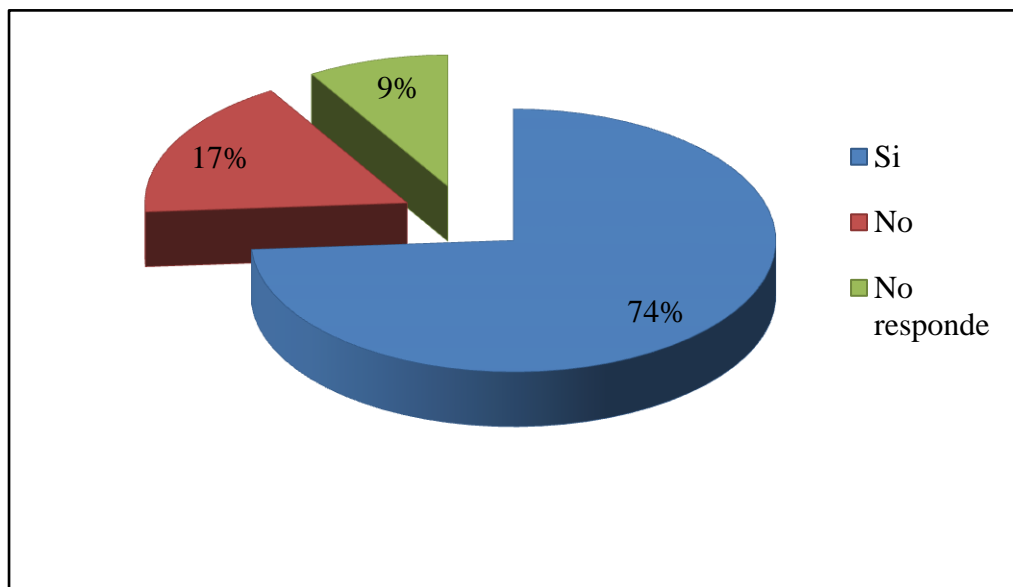
Del 100% igual a 23 encuestados, el 65% afirmaron realizar la prevención de fondos financieros para su micro empresa, al contrario del 22% negaron prevenir fondos para su micro empresa y el 13% no respondieron.

**Tabla 2**

*Realizan negociaciones para obtener créditos*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	17	74
b) No	4	17
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 2:** Realización de la negociación

**Fuente:** Tabla 2

**Interpretación:**

Los resultados nos muestran que el 74% afirmaron realizar negociaciones para obtener crédito, en tanto que el 17% dijeron no realizar estas negociaciones y por último el 9% no respondió a la pregunta.

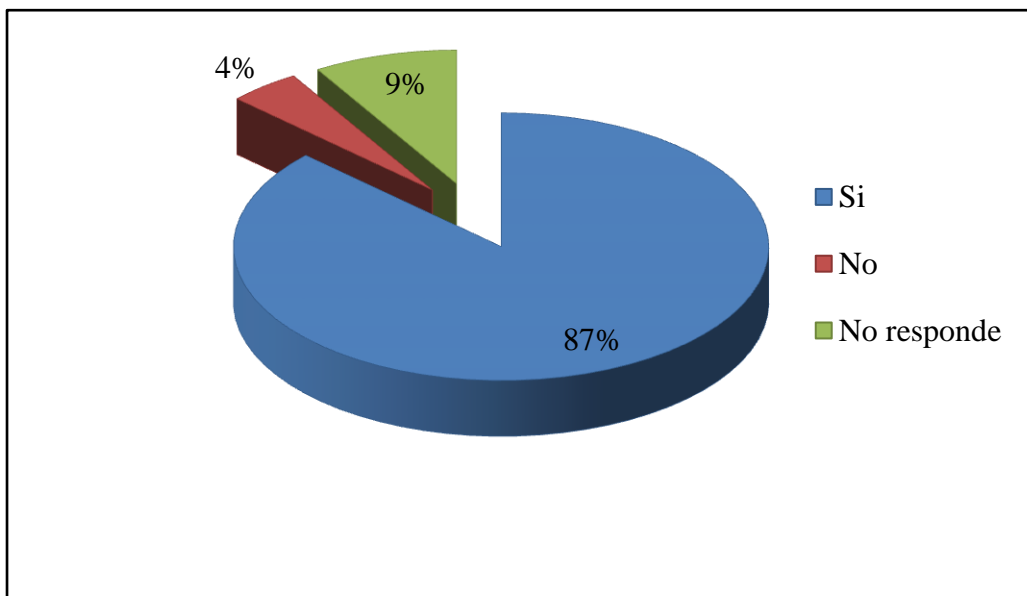


**Tabla 3**

*Pagan puntualmente el préstamo que financió su negocio*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	20	87
b) No	1	4
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 3:** *Pagan puntualmente el préstamo que financió su negocio*

**Fuente:** Tabla 3

**Interpretación:**

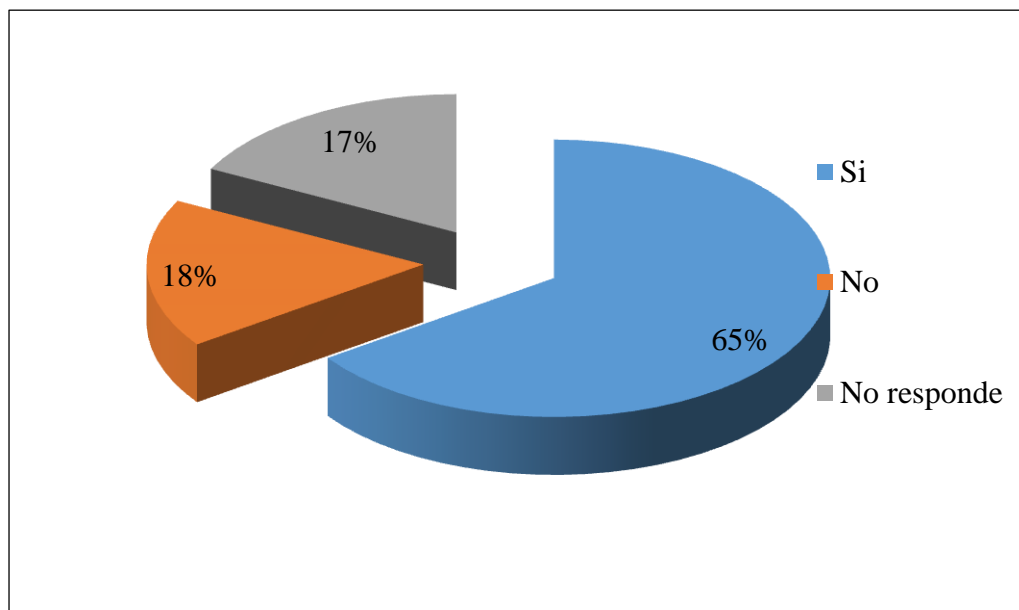
Los resultados que hemos encontrado en la encuesta que se realizó, el 87% dijeron cumplir siempre con el pago del financiamiento que habían recibido de las empresas financieras, mientras que el 4% negaron esta situación; y el 9% no respondieron.

**Tabla 4**

*Recurren a bancos de la localidad para solicitar créditos*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	15	65
b) No	4	17
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 4:** *Recurren a bancos de la localidad para solicitar créditos*

**Fuente:** Tabla 4

**Interpretación:**

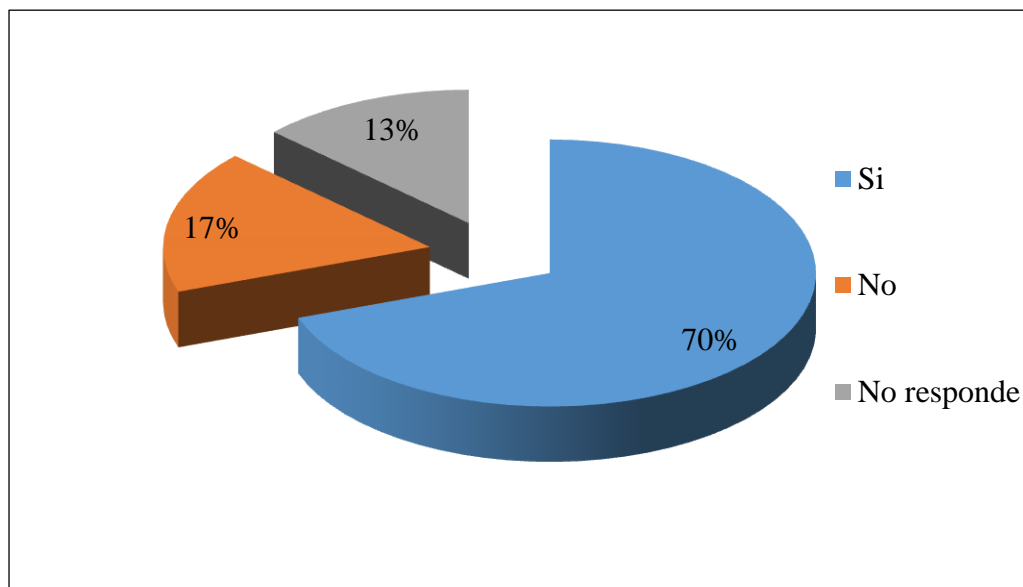
Del total de 100% de los elementos de la muestra encuestada, el 65% solicitaron créditos de bancos privados locales, a diferencia del 17% que negaron solicitar créditos de bancos privados manteniéndose en ideas cerradas; y otro 17% no respondieron.

**Tabla 5**

*Solicitaron préstamos a entidades bancarias de la ciudad*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	16	70
b) No	4	17
c) No responde	3	13
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 5:** Solicitud de créditos a las entidades financieras no bancarias

**Fuente:** Tabla 5

**Interpretación:**

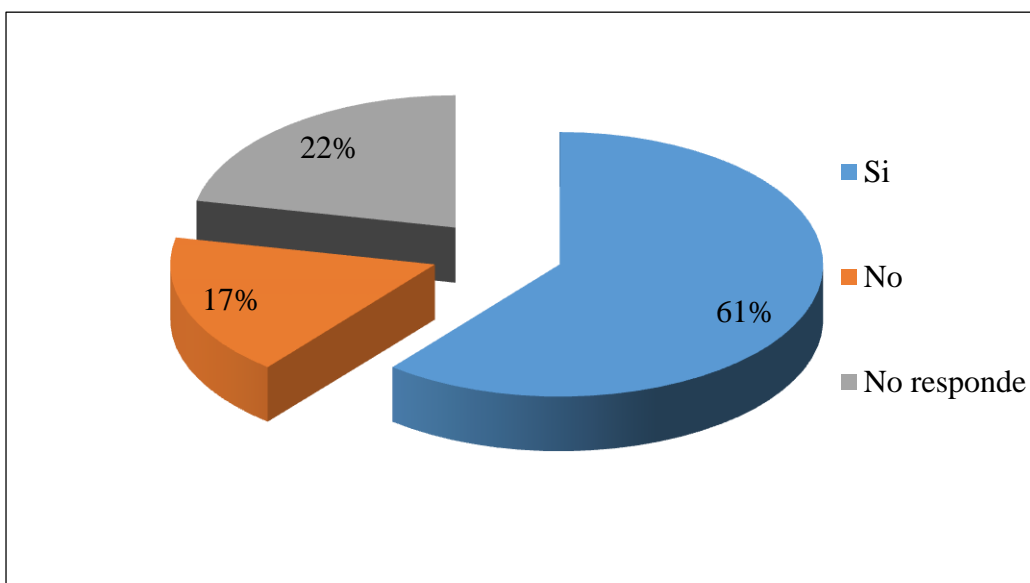
Del total de 100% de encuestados, el 70% afirmaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias, seguido por el 17% que negaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias, al contrario, el 13% no respondieron.

**Tabla 6**

*Solicitaron crédito comercial para financiarse*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	61
b) No	4	17
c) No responde	5	22
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 6:** Solicitud de crédito comercial

**Fuente:** Tabla 6

**Interpretación:**

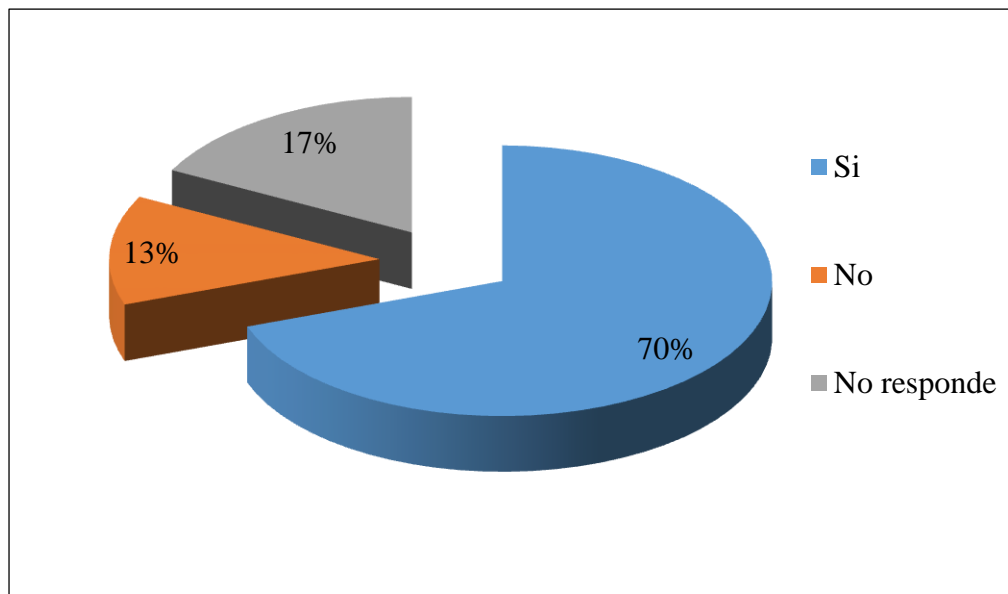
A partir de la encuesta aplicada a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, el 61% realizan solicitudes de crédito comercial, el 17% negaron esta situación; seguido por el 22% que no dieron respuesta.

**Tabla 7**

*Financian su negocio mediante las cuentas por cobrar*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	16	70
b) No	3	13
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 7:** Financiamiento mediante cuentas por cobrar

**Fuente:** Tabla 7

**Interpretación:**

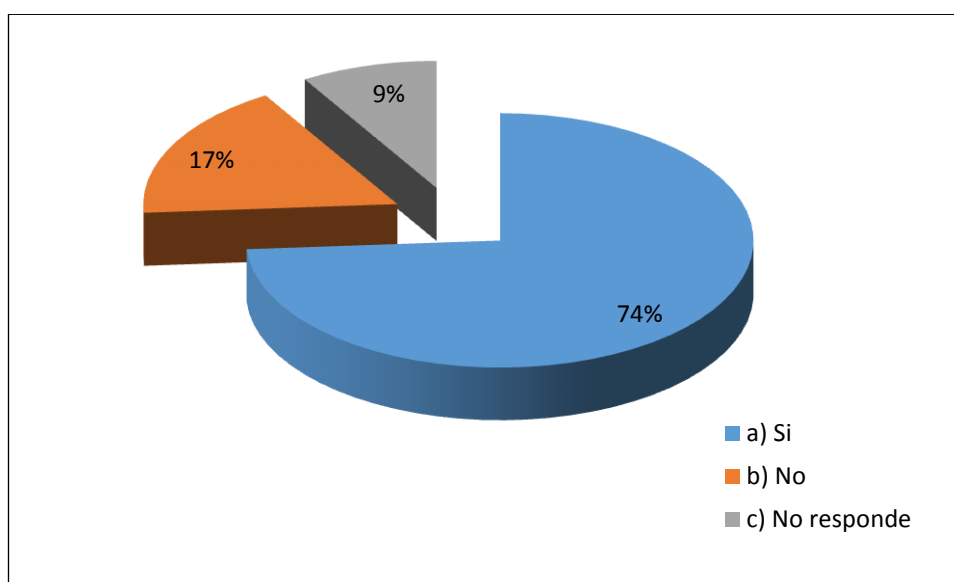
Del total de 100% de encuestados, el 70% afirmaron solicitar por medio de cuentas por cobrar su financiamiento, mientras que el 13% negaron solicitar por ese medio su financiamiento; seguido por el 17% se abstuvieron en contestar.

**Tabla 8**

*Perciben la rentabilidad económica de su negocio*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	17	74
b) No	4	17
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 8:** Percepción de la rentabilidad económica de su MYPE

**Fuente:** Tabla 8

**Interpretación:**

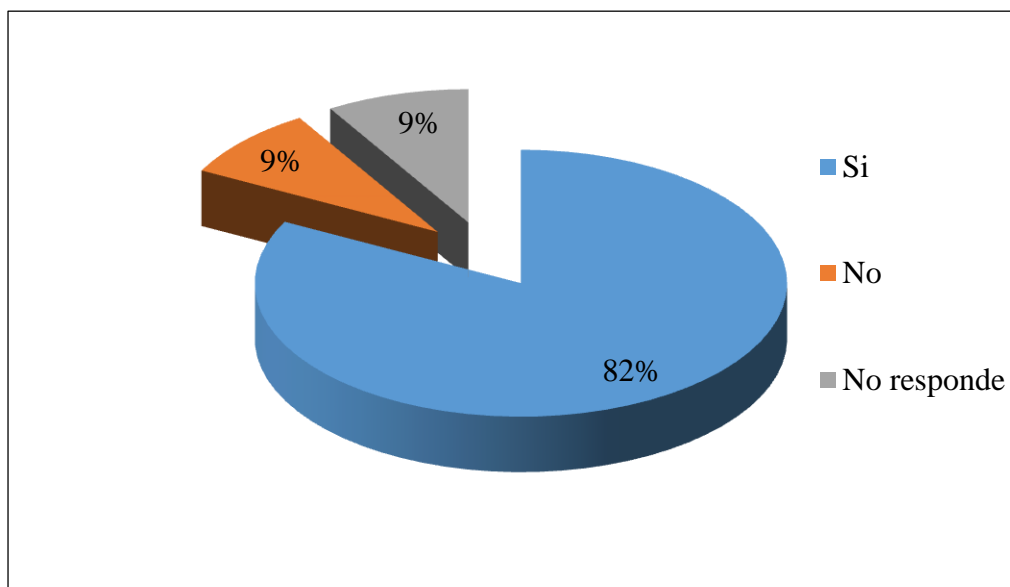
Basados en los resultados del cuestionario se obtuvo que de los 23 encuestados, el 74% afirmaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa al contrario del 17% que; negaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa seguido del 9% que no respondieron.

**Tabla 9**

*Perciben la rentabilidad financiera en su micro empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	19	83
b) No	2	9
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 9:** Percepción de la rentabilidad financiera

**Fuente:** Tabla 9

**Interpretación:**

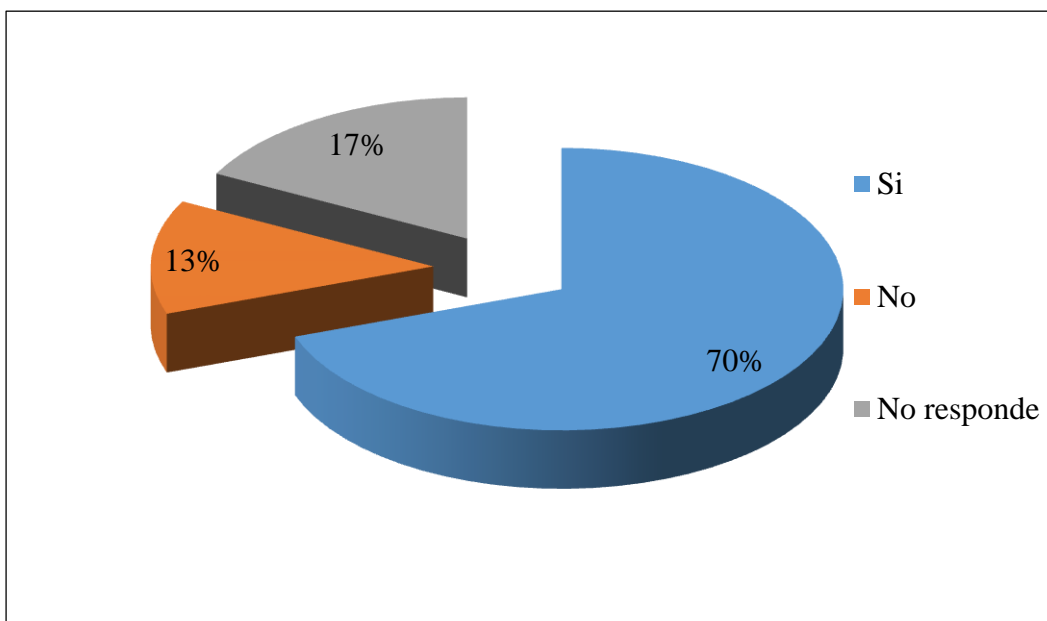
De los resultados obtenidos se llegó a saber que, del total de 23 encuestados, el 83% afirmaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa, mientras que el 9% negaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa y otro 9% no respondieron.

**Tabla 10**

*Consideran que las micro empresas tienen rentabilidad social*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	16	70
b) No	3	13
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Proprietarios y administradores de las MYPE



**Figura 10:** Perciben rentabilidad social de su MYPE

**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:**

Del total de 23 encuestados, el 70% afirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, al contrario, el 13% negaron esta situación; seguido por el 17% que no respondieron a la pregunta.

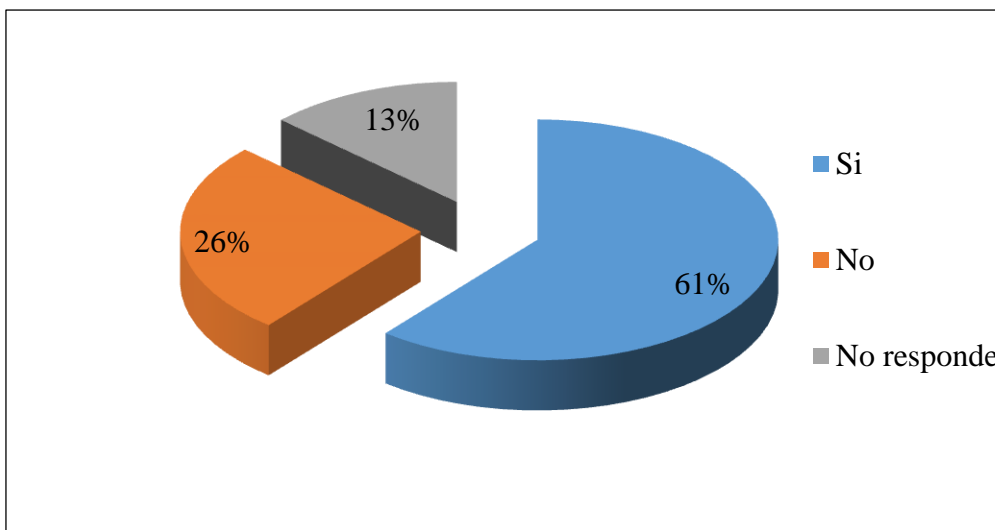


**Tabla 11**

*Obtienen rentabilidad fija*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	61
b) No	6	26
c) No responde	3	13
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Proprietarios y administradores de las MYPE



**Figura 11:** Rentabilidad fija de su MYPE

**Fuente:** Tabla 11

**Interpretación:**

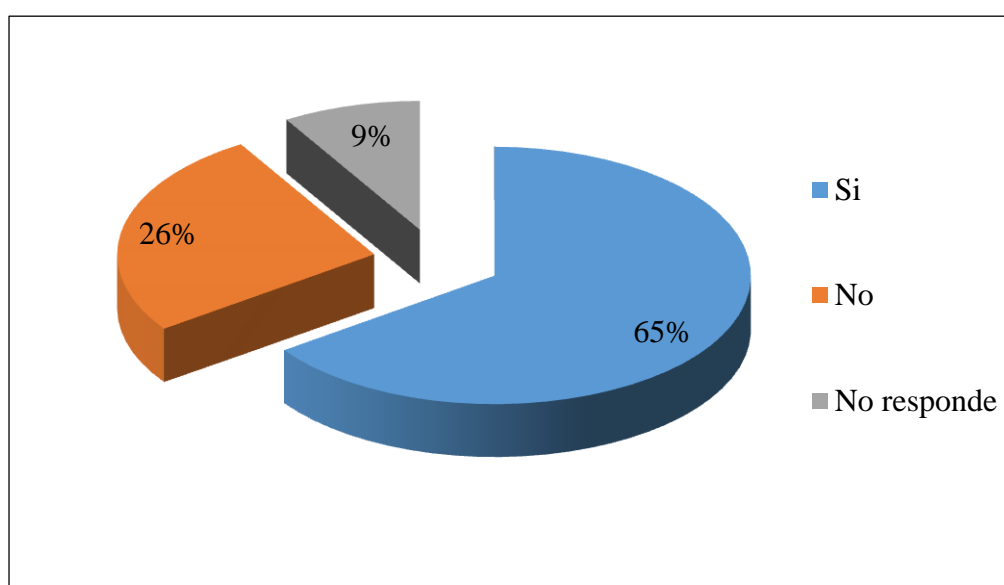
Basados a los resultados obtenidos de la encuesta a las 23 personas de las micro y pequeñas empresas, el 61% afirmaron que perciben la rentabilidad fija de su micro empresa, al contrario del 26% que negaron percibir la rentabilidad fija de su micro empresa y seguido por el 13% no dieron respuesta por desconocimiento.

**Tabla 12**

*La rentabilidad de su negocio es variable*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	15	65
b) No	6	26
c) No responde	2	9
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 12:** Rentabilidad variable de su MYPE

**Fuente:** Tabla 12

**Interpretación:**

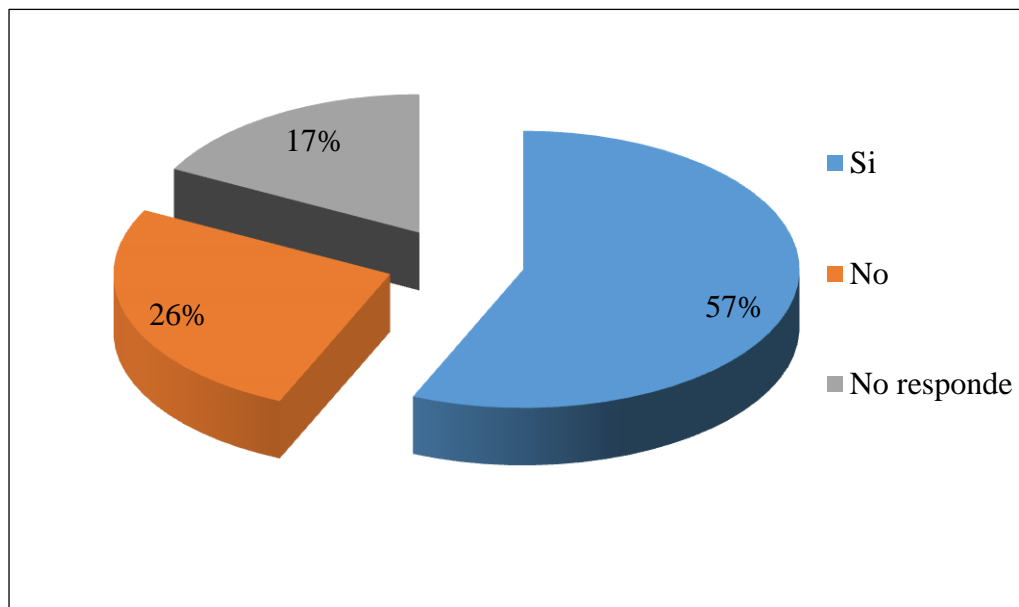
Del total de 23 encuestados, el 65% afirmaron que su rentabilidad si es variable de su micro empresa, a diferencia del 26% quienes respondieron que su rentabilidad no es variable de su micro empresa y el 9% que no respondieron.

**Tabla 13**

*Consideran el indicador de rentabilidad*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	13	57
b) No	6	26
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 13:** Consideran el indicador de rentabilidad

**Fuente:** Tabla 13

**Interpretación:**

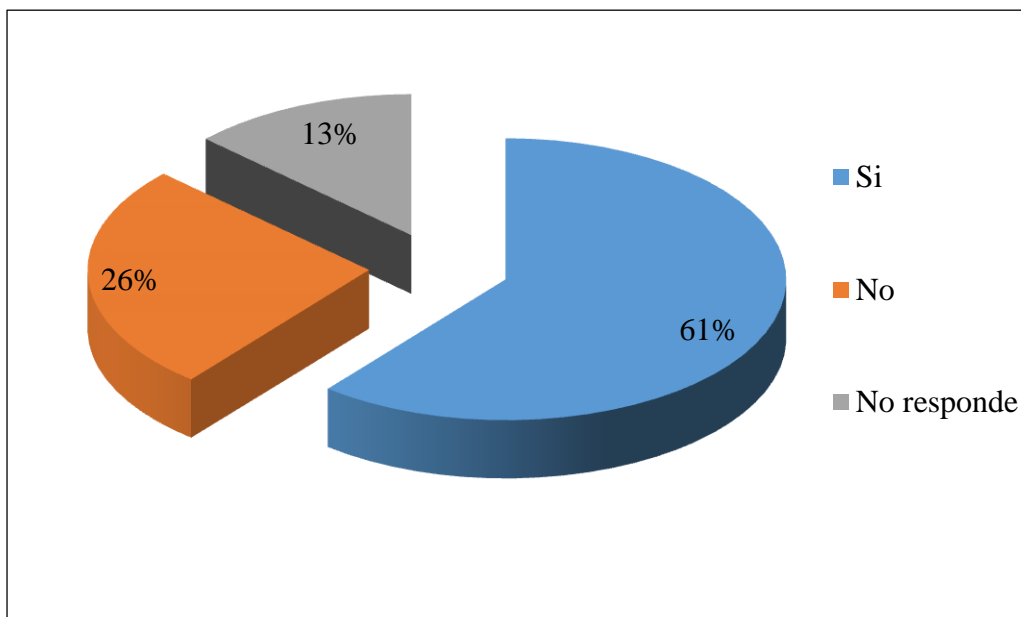
De los resultados obtenidos de las 23 personas, el 57% consideraron el indicador de rentabilidad para su micro empresa, seguido por el 26% que negaron considerar el indicador de rentabilidad, mientras que el 17% no respondieron a la interrogante.

**Tabla 14**

*Perciben los recursos invertidos y sus resultados*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	61
b) No	6	26
c) No responde	3	13
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 14:** Percepción de los recursos invertidos y sus resultados rentables

**Fuente:** Tabla 14

**Interpretación:**

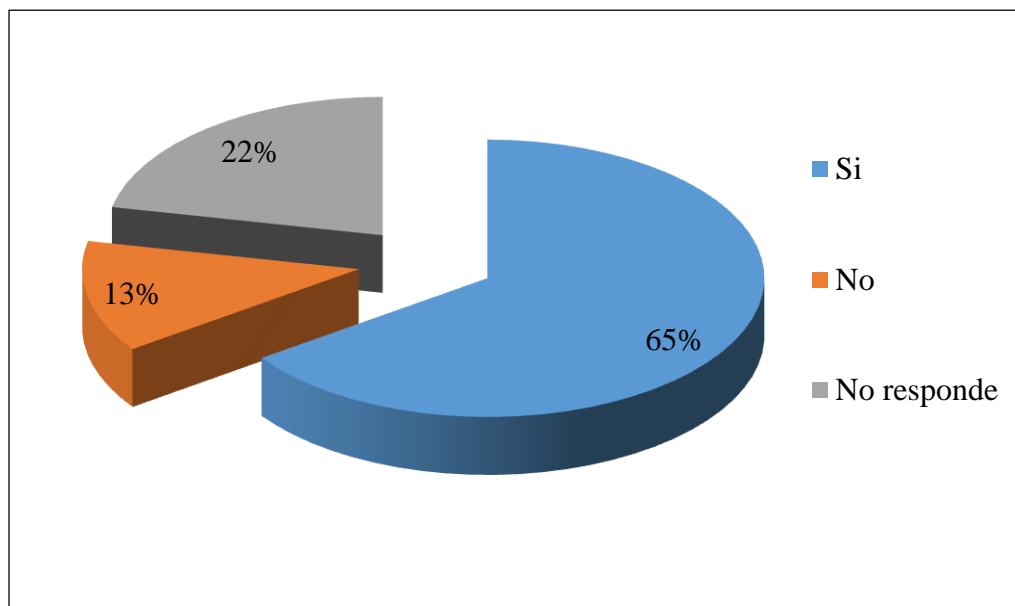
Del total de encuestados, el 61% afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables, al contrario del 26% negaron percibir los recursos; seguido por el 13% que no dieron respuesta a la pregunta.

**Tabla 15**

*Obtienen la rentabilidad de su micro empresa de acuerdo a los recursos invertidos*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	15	65
b) No	3	13
c) No responde	5	22
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Proprietarios y administradores de las MYPE



**Figura 15:** Obtención de la rentabilidad de acuerdo a lo que invirtió

**Fuente:** Tabla 15

**Interpretación:**

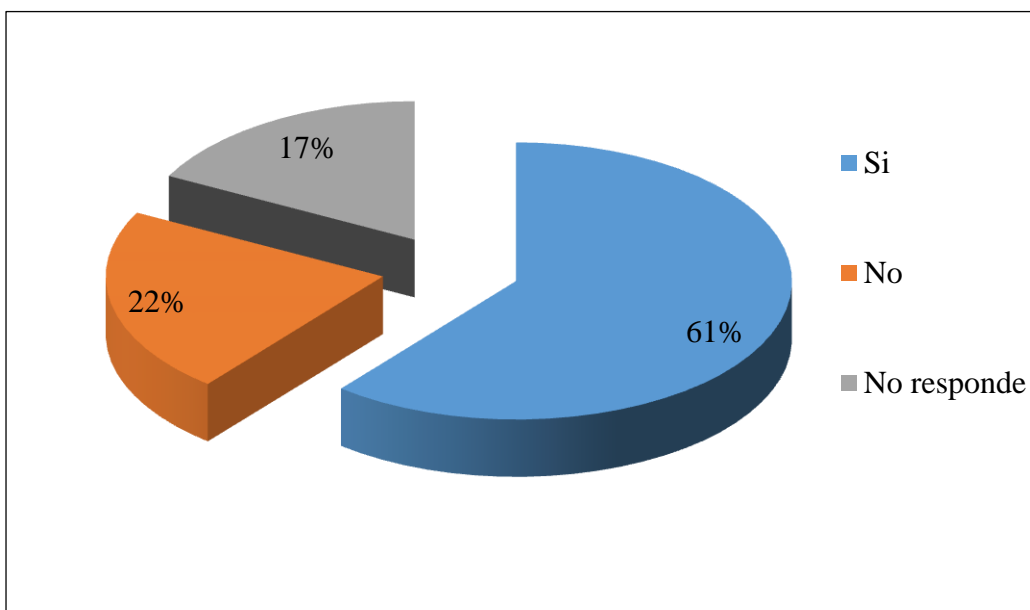
De los resultados se obtuvo que del total de los 23 encuestados, el 65% afirmaron obtener la rentabilidad de acuerdo al capital invertido en su micro empresa, mientras que el 13% negaron esta situación; seguido por el 22% que no respondieron.

**Tabla 16**

*Consideran necesario el periodo para medir la rentabilidad*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	61
b) No	5	22
c) No responde	4	17
<b>TOTAL</b>	<b>23</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Propietarios y administradores de las MYPE



**Figura 16:** Periodo de tiempo para medir la rentabilidad

**Fuente:** Tabla 16

**Interpretación:**

Del total de encuestados la muestra estadística señala que, el 61% afirmaron tener un período de tiempo para medir la rentabilidad de su micro empresa, seguido por el 22% que negaron tener un período de tiempo y el 17% se limitaron a responder.

## 5.2. Análisis de los resultados

### 5.2.1. De la Variable Financiamiento

En la **Tabla 1**, podemos ver que del 100% de encuestados, el 65% nos dijeron que realizan la previsión de fondos para su negocio. Como se puede observar la mayoría realiza la previsión de fondos para hacer funcionar su negocio. Los resultados que hemos obtenido concuerdan con Drimer (2008) el mismo que sostiene que respecto al financiamiento se debe considerar aspectos cuantitativos y cualitativos para correcto uso del financiamiento, y nos dice que un crédito puede constituir una excelente oportunidad para crecer y prevenir el buen manejo de los fondos financieros, siempre y cuando hayamos analizado la demanda del producto, las proyecciones de la empresa y el flujo de las ventas que nos auguren que el margen de utilidad vaya por buen camino; por lo tanto, estaríamos frente a la oportunidad de obtener financiamiento.

En la **Tabla 2**, hemos encontrado que el 74% dijeron efectuar negociaciones para lograr el crédito, en tanto que el 17% dijeron que no realizaron estas operaciones para obtener un crédito y el 9% no dieron respuesta alguna. Estos resultados son comparados con Bonifacio (2017) quien encontró que los representantes legales de las MYPE llegaron a solicitar financiamiento de terceros y en dichas operaciones realizan también otras modalidades.

En la **Tabla 3**, nos muestra que hemos encontrado que el 87% dijeron ser puntuales en el pago del financiamiento obtenido, mientras que 4% dijeron lo contrario. Estos resultados guardan relación con los estudios realizados por Inchicaqui (2014) que en su investigación nos dice que los empresarios acuden al financiamiento, esto implica que tienen un buen historial crediticio.

En la **Tabla 4**, el 65% solicitaron créditos de bancos privados locales, a diferencia de 4 personas que son el 17% se negaron a solicitar créditos de bancos privados manteniéndose en ideas erradas; y otro 17% no respondieron. Estos resultados coinciden con los datos obtenidos por Bonifacio (2017) quien encontró que los microempresarios acuden a solicitar préstamos.

En la **Tabla 5**, nos refleja que el 70% igual a 16 personas afirmaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias, seguido por el 17% igual a 4 personas que negaron solicitar créditos en entidades financieras no bancarias al contrario, el 13% igual a 3 personas no respondieron. Lo cual es coherente con los estudios obtenidos por Mori (2016) que determinó que los propietarios de las MYPE también acuden a entidades no bancarias para financiarse.

En la **Tabla 6**, del total de 23 personas de las micro empresas, el 61% realizan solicitudes de crédito comercial, el 17% negaron esta situación por distintas razones, seguido por el



22% que no dieron respuesta. Estos resultados se sustentan con Inchicaqui (2014) que en sus resultados evidencian el carácter cíclico del crédito comercial respecto a este factor macroeconómico. Esto supone un aumento de este recurso en expansión y una disminución durante la crisis de las dos vertientes del crédito comercial.

En la **Tabla 7**, del total de 100% de encuestados, el 70% afirmaron solicitar su financiamiento por medio de cuentas por cobrar, mientras que el 13% negaron solicitar por ese medio su financiamiento; seguido por el 17% se abstuvieron en contestar por diferentes circunstancias. Estos resultados se relacionan con Bonifacio (2017). Quien indica que, del total, el 58% de las micro y pequeñas empresas estudiadas en la Ciudad de Sullana; trabajan con créditos a corto plazo o con cuentas por cobrar.

Como una propuesta de conclusión, podemos señalar que las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles de la Ciudad de Huaraz, financian sus actividades inicialmente con recursos propios y posteriormente acuden al sistema bancario y no bancario para solicitar préstamos que financien sus actividades económicas.

### **5.2.2. De la Variable Rentabilidad**

Seguido de la **tabla 8**, el 74% afirmaron percibir la rentabilidad económica de su micro empresa, al contrario del 17% que negaron percibir la rentabilidad económica de su micro

empresa que; seguido del 9% no respondieron. Estos datos concuerdan con los de Siccha (2017) quien hace mención que sus negocios fueron rentables

En la **tabla 9**, de los resultados obtenidos se llegó a saber que, del total de 23 encuestados, el 83% afirmaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa, mientras que el 9% negaron percibir la rentabilidad financiera de su micro empresa y otro 9% no respondieron. Esta deducción se asemeja a Inchicaqui (2014). Quien nos manifiesta que los empresarios han percibido tener una buena rentabilidad.

En la **tabla 10**, menciona que, del total de 23 encuestados, el 70% afirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, al contrario del 13% negaron percibir la rentabilidad social; seguido por el 17% que no respondieron a la pregunta. Al contrario de Bonifacio (2017). Quien en su resultado demuestra que los representantes de las MYPE afirmaron haber percibido rentabilidad.

En la **tabla 11**, el 61% afirmaron que perciben la rentabilidad fija de su micro empresa, al contrario del 26% que negaron percibir la rentabilidad fija y seguida por el 13% no dieron respuesta por desconocimiento. Estos datos no tienen un parecido a lo encontrado por Siccha (2017) quien no analizó el tipo de rentabilidad fija como unos resultados de las empresas.

En la **tabla 12**, observamos que el 65% dijeron que su rentabilidad si es variable de su micro empresa, a diferencia del 26% quienes dijeron que su rentabilidad no es variable. Resultado que se parece a los datos de Bonifacio (2017) quien indica que la rentabilidad financiera varía en función del nivel de endeudamiento de la empresa. Se afirma que la utilidad para la mayoría de los representantes fue favorable para la empresa.

En la **tabla 13**, el 57% consideran el indicador de rentabilidad para su micro empresa, seguido por el 26% que representa a 6 personas negaron considerar el indicador de rentabilidad, mientras que el 17% que representa a 4 personas no respondieron a la interrogante. Estos resultados tienen similitud con los resultados de Mori (2016) quien sostiene que los negocios estudiados son rentables.

En la **tabla 14**, del total de encuestados, el 61% afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables, al contrario del 26% negaron percibir los recursos; seguido por el 13% que no dieron respuesta a la pregunta. Los resultados se relaciona con lo descrito por Alberca y Rodríguez (2014), Quienes en su tema de maestría sobre incremento de rentabilidad en la empresa “El Carrete” el cual lo realizaron en la Universidad Central del Ecuador; sostienen que realizaron una planificación estratégica que permitió corregir las falencias de tipo administrativo que imposibilitaba el progreso de la entidad

empresarial, convirtiéndola en ordenada y eficaz, ya que estas correcciones ayudaron a la empresa a ver el mundo desde otra perspectiva y así lograr mayor rentabilidad, obteniendo más clientes y siendo más competitivos.

En la **tabla 15**, se puede observar que el 65% afirmaron obtener la rentabilidad de acuerdo al capital invertido en su micro empresa, mientras que el 13% negaron esta situación; seguido por el 22% que no respondieron. Estos resultados son similares a los obtenidos por Bonifacio (2017) quien determinó que los negocios estudiados son rentables.

En la **tabla 16**, se pudo mostrar que el 61% afirmaron tener un período de tiempo para medir la rentabilidad de su micro empresa. Estos resultados se pueden contrastar con los datos de Alberca y Rodríguez (2014) quienes en el periodo tiempo operativo realizaron una planificación estratégica que les permitió corregir las falencias de tipo y comercial.

Como una propuesta de conclusiones, podemos decir que las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles de Huaraz, en el periodo que comprende el estudio, han obtenido rentabilidad en sus negocios, lo que la hace bastante atractiva para nuevos inversionistas.

## VI. Conclusiones y Recomendaciones

### 6.1. Conclusiones

De nuestro análisis realizado, respecto al financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro Hoteles Huaraz, 2018. Se llegó a las siguientes conclusiones:

- 6.1.1.** Respecto al **objetivo general** ha quedado determinado las características del financiamiento y la rentabilidad a partir de los datos empíricos encontrados y el análisis comparativo realizado con la revisión de literatura donde los empresarios financian sus actividades con entidades bancarias y no bancarias; y perciben que sus negocios son rentables económica y financieramente.
- 6.1.2.** Respecto al **financiamiento** en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles de Huaraz, 2018; queda descrito indicándose que efectúan la previsión de fondos, realizan negociaciones para acceder al crédito bancario y no bancario que cumplen puntualmente con el pago de su financiamiento, asimismo, los representantes legales solicitaron créditos de bancos privados locales, también solicitaron crédito comercial.
- 6.1.3.** Queda descrita la **rentabilidad** en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Hoteles de Huaraz, 2018; habiéndose encontrado que los empresarios perciben haber obtenido rentabilidad económica de su micro empresa, también referimos que los encuestados percibían la rentabilidad financiera, asimismo, precisaron obtener niveles de rentabilidad fija y rentabilidad variable.

## **6.2. Recomendaciones**

- 6.2.1.** Respecto al objetivo general se recomienda que el financiamiento y la rentabilidad sean manejadas de manera conjunta y no independientemente, pues ambos se complementan. Por ello, es importante acceder a nuevas formas de financiamiento que sean menos costosas para generar mayores niveles de rentabilidad.
- 6.2.2.** En cuanto al financiamiento, se recomienda que los empresarios mantengan líneas de crédito y sigan siendo puntuales en el cumplimiento de sus obligaciones para continuar como clientes con un grado de aceptación en la evaluación crediticia y así poder acceder a nuevos préstamos para potencializar sus negocios sin mayores contratiempos. Simultáneamente deben buscar nuevas formas de financiamiento que sean menos costosas, como la reinversión de utilidades.
- 6.2.3.** En cuanto a la rentabilidad, se recomienda que los empresarios realicen algunos análisis comparativos para determinar sus niveles de rentabilidad, tales como: estimar sus activos y ver si éstos han aumentado y por otro lado comparar sus pasivos para ver han disminuido. En caso de tener estados financieros aplicar los ratios financieros.

## Referencias bibliográficas

- Altamirano, R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios– rubro hoteles, de la provincia de Pomabamba, en el año 2016*. Tesis para optar el título de contador público, Pomabamba. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3461/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_ALTAMIRANO\\_RAMIREZ\\_RAFael\\_MAGNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3461/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_ALTAMIRANO_RAMIREZ_RAFael_MAGNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Alberca, J. y Rodríguez, G. (2014). *Incremento de rentabilidad en la empresa “el carrete”*. Tesis de Maestría. Ecuador: Universidad Central del Ecuador. Recuperado en:  
<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=2ahUKEwj5aLmfrdAhVS2FMKHYYWtD2oQFjABegQIBxA&url=http%3A%2F%2Fwww.dspace.uce.edu.ec%2Fbitstream%2F25000%2F825%2F1%2FT-UCE-0005-140.pdf&usg=AOvVaw2ZSr5rNH1C90N6yBGO1ABL>
- Antón, D. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del distrito de Paíta, año 2014*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039394>
- Benites, C. (2016). *Caracterización de la rentabilidad y competitividad de las micro y pequeñas empresas del rubro de ferreterías de la Av. Grau sector oeste - Piura: 2015*, tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Piura. Universidad los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/956/COMPETITIVIDAD\\_RENTABILIDAD\\_BENITES\\_GUEVARA\\_CARLOS\\_EDUARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/956/COMPETITIVIDAD_RENTABILIDAD_BENITES_GUEVARA_CARLOS_EDUARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Bobadilla, N. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huancabamba, periodo 2011 – 2012*, Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038586>

Bonifacio, A. (2017). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles - Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título de contador público recuperado

de:<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042594>

Brealey, A. & Myers, C. (1993). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. 4ta ed. España: McGraw Hill. Recuperado de:

[https://www.iberlibro.com/servlet/BookDetailsPL?bi=22896026896&searchurl=tn%3Dfundamentos%2Bde%2Bfinanciaci%25F3n%2Bempresarial%26sortby%3D20%26an%3Dbrealey%2Brichard&cm\\_sp=snippet\\_-\\_srp1\\_-\\_title1](https://www.iberlibro.com/servlet/BookDetailsPL?bi=22896026896&searchurl=tn%3Dfundamentos%2Bde%2Bfinanciaci%25F3n%2Bempresarial%26sortby%3D20%26an%3Dbrealey%2Brichard&cm_sp=snippet_-_srp1_-_title1)

Cairo, B. (2009). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el mercado primario de valores*. Tesis de Maestría. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos



- Casimiro, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías-Huarmey, 2017*. Tesis pregrado. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042572>
- Contreras, N. y Díaz, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Recuperado de:  
[http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/416/426](http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/416/426)
- Córdova, Y. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresa sector servicios –rubro hospedaje de la ciudad de Morropon; periodo 2014*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040043>
- De la Mora, M. (2010). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima*. Tesis de Maestría. Ecuador: Universidad de Colima. Recuperado de:  
[http://digeset.ucol.mx/tesis\\_posgrado/resumen.php?ID=1664](http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/resumen.php?ID=1664)
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento, evaluación y aportes*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas, Programa de Doctorado en Administración. Recuperado de:  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)

- Fernández, L. (2003). *La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica*. [Acceso 2015 May. 05]. Recuperado de:  
<http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html.com>
- Ferruz, L. (2010). *La rentabilidad y el riesgo*. España. Citada 2010 Abril13.  
Recuperado de:  
<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.
- Fiestas, J. (2015). *Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la Provincia de Paíta, en el año 2014*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039408>
- Galán, M. (2009). *El cuestionario en la investigación*, Bogotá- Colombia.  
Recuperado de: <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/04/el-cuestionario-en-la-investigacion.html>
- Giraldo, K. (2012). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferretería, del distrito de Chimbote, período 2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036119>
- Gonzales, N. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el municipio de Querétaro*. Tesis de Maestría. México: Universidad Autónoma de Querétaro

- Gonzales, M. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Pregrado). Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de:  
[www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf](http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf) tesis de financiamiento y rentabilidad de las MYPE en Colombia 2017
- Hernández, Fernández & Baptista (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill. Recuperado de:  
<http://dspace.ucbscz.edu.bo/dspace/bitstream/123456789/21401/1/11699.pdf>
- Huertas, D. (2015). *La colocación de créditos MYPE y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014*. Lima – Perú. Recuperado de:  
[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas\\_pdlm.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf)
- Inchicaqui, Y. (2014). *El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2013*. Tesis para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.
- Jaramillo, J. (2016). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios -rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú*

Caso: “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL. Ayabaca – Piura, 2015. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040041>

Julca, M. (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:

<https://es.scribd.com/document/323478614/Modelo-de-Tesis-2>

Liñán, S. (2014). *El financiamiento en la gestión económico y financiera de las MYPE del distrito de Sihuas, período 2013*. Tesis para optar el título profesional en la universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de:

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

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

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041415>

Mamani, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pollería del distrito de Huancané - provincia de Hunacané, periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contabilidad.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035043>

Mori, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado - Tingo María, período 2015 – 2016*. (Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2523>

Morinigo (2017). *Análisis comparativo de instrumentos de financiamiento para Pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay*. (Grado). Universidad Paraguay Alemana Heidelberg – Asunción. Recuperado de:

[https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwj63ayk1PfdAhXBnOAKHXbZBesQFjAAegQIChAC&url=http%3A%2F%2Fwww.upa.edu.py%2Fwp-content%2Fuploads%2F2018%2F02%2F20171222\\_Morinigo\\_Analisis-comparativo-de-instrumentos-financieros-para-pymes-de-desarrollos-inmobiliarios-entre-Estados-Unidos-y-Paraguay\\_p.final\\_.docx-1.pdf&usg=AOvVaw1IYQnpR59dlYa6-Cspb4Xi](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwj63ayk1PfdAhXBnOAKHXbZBesQFjAAegQIChAC&url=http%3A%2F%2Fwww.upa.edu.py%2Fwp-content%2Fuploads%2F2018%2F02%2F20171222_Morinigo_Analisis-comparativo-de-instrumentos-financieros-para-pymes-de-desarrollos-inmobiliarios-entre-Estados-Unidos-y-Paraguay_p.final_.docx-1.pdf&usg=AOvVaw1IYQnpR59dlYa6-Cspb4Xi)

Ojeda, M. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, año 2014*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039296>

Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro*

*poblado de vicos, Provincia de Carhuaz, 2016.* Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ONCOY\\_PAJUELO\\_ARTURO\\_RUFINO.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1)

Ortiz, R. (2013). *Alternativas de financiamiento para las MYPE: el caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca.* Tesis de Titulación. Huajuapán de León: Universidad Tecnológica de la Mixteca.  
Recuperado de:  
[https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwjrofHkm\\_rdAhVCZN8KHVCBBOYQFjAAegQIARAC&url=http%3A%2F%2Fjupiter.utm.mx%2F~tesis\\_dig%2F8186.pdf&usg=AOvVaw3yFwetSMXFmlxJw2ammXv2](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwjrofHkm_rdAhVCZN8KHVCBBOYQFjAAegQIARAC&url=http%3A%2F%2Fjupiter.utm.mx%2F~tesis_dig%2F8186.pdf&usg=AOvVaw3yFwetSMXFmlxJw2ammXv2)

Paredes, R. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del Distrito de Máncora - Provincia de Talara, año 2011.* Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036619>

Peláez C. (2014). *Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036004>

Peña, L. (2015). *Orígenes e Importancia del Comercio Internacional; El financiamiento y la asistencia internacional 03/10/2015,* Puerto Plata, Republica dominicana. Recuperado de:

<http://docslide.us/documents/origenes-e-importancia-del-comercio-internacional.html>

Quispe, R. (2015). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro producción / venta de calzado "El Porvenir - Trujillo 2014*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035498>

Razuri L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015*. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/financiamiento\\_ferreterias\\_MYPE\\_razuri\\_jimenez\\_lino\\_xavier.pdf?sequence=4](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/financiamiento_ferreterias_MYPE_razuri_jimenez_lino_xavier.pdf?sequence=4)

Rodríguez, M. (2010). "La técnica de la encuesta" Punta Arenas –Magallanes.

Recuperado de:

<https://metodologiasdelainvestigacion.wordpress.com/2010/11/19/la-tecnica-de-la-encuesta/>

Rodríguez, V. (2009). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el mercado primario de valores*. Tesis de Maestría. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Recuperado en:

<http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/1383>

Sánchez (1994). *La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinante*. Revista española de financiación y contabilidad pp. 159-179. Recuperado de:

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/44122.pdf>

- Siccha, F. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017*. (Tesis pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044846>
- Silva, F. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote- Huaraz. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037888>
- Solórzano, C. (2016). *Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería-Huaraz, 2014*. (Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040262>
- Sunat (2018). *Características de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPE/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- Shuan, R. (2017). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de las Provincia de Yungay, 2016*. (Tesis pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044180>
- Tamayo, M. (2012). *Que es la población de una investigación*, Op., cit., p. 180. Recuperado de: <http://tesis-investigacion->



cientifica.blogspot.com/2013/08/que-es-la-poblacion.html

Uladech (2016). *Código de ética para la investigación*.

Vera, M., Melgarejo, Z. y Mora, E. (2014). *Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros*.

Recuperado de:

<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/43922/45175>

Weston y Copeland.( 1995). *Finanzas en Administración*. Editorial Mc Graw Hill.

Recuperado de:

[https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=8&ved=2ahUKEwi\\_sYiZnPrdAhVjnuAKHcnsDSkQFjAHegQIAhAC&url=http%3A%2F%2Fbdigital.ula.ve%2Fstorage%2Fpdftesis%2Fpostgrado%2Ftde\\_arquivos%2F4%2FTDE-2011-05-25T21%3A43%3A37Z-1055%2FPublico%2Fpenaaura\\_parte12.pdf&usg=AOvVaw3nsyoeyvGtRNDe6Ik-P7LA](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=8&ved=2ahUKEwi_sYiZnPrdAhVjnuAKHcnsDSkQFjAHegQIAhAC&url=http%3A%2F%2Fbdigital.ula.ve%2Fstorage%2Fpdftesis%2Fpostgrado%2Ftde_arquivos%2F4%2FTDE-2011-05-25T21%3A43%3A37Z-1055%2FPublico%2Fpenaaura_parte12.pdf&usg=AOvVaw3nsyoeyvGtRNDe6Ik-P7LA)

Zambrano, D. (2014). *Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la empresa Zseika* utilizando el método de Casio-

Ramos. Tesis de Titulación. Quito: Universidad San Francisco de

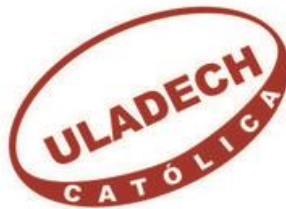
Quito- Ecuador. Recuperado de:

[https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwj6hO7JnPrdAhWDl-AKHdHIDZcQFjAAegQIBBAC&url=http%3A%2F%2Frepositorio.usfq.edu.ec%2Fbitstream%2F23000%2F3836%2F1%2F112545.pdf&usg=AOvVaw3UYA496\\_EENfC7KakTjg7w](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwj6hO7JnPrdAhWDl-AKHdHIDZcQFjAAegQIBBAC&url=http%3A%2F%2Frepositorio.usfq.edu.ec%2Fbitstream%2F23000%2F3836%2F1%2F112545.pdf&usg=AOvVaw3UYA496_EENfC7KakTjg7w)

Zea, D. (2014). *Crédito internacional y deuda externa*. Recuperado de:

<https://prezi.com/cqfpsukp6ibz/credito-internacional-y-deuda-externa>

## Anexo 01: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

### **INTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS**

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micros y pequeñas empresas. La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.



