



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO LOS
BAÑOS TURCOS Y SAUNAS, HUARAZ, 2019**

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

AUTORA

**CHÁVEZ FABIÁN, NOEMÍBERTHA
ORCID: 0000-0003-3354-2239**

ASESOR

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2020



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO LOS
BAÑOS TURCOS Y SAUNAS, HUARAZ, 2019**

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

AUTORA

**CHÁVEZ FABIÁN, NOEMÍBERTHA
ORCID: 0000-0003-3354-2239**

ASESOR

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2020

Título de la tesis

Características del Financiamiento y la Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, Rubro los Baños Turcos y Saunas, Huaraz, 2019

Equipo de trabajo

Autora

Chávez Fabián, Noemí Bertha

ORCID: 0000-0003-3354-2239

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Chimbote, Perú

Asesor

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

Jurado

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodriguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Hoja de firma del Jurado y asesor

Espejo Chacón, Luis Fernando
ORCID: 0000-0003-3776-2490
Presidente

Ortiz González, Luis
ORCID: 0000-0002-5909-3235
Miembro

Rodriguez Vigo, Mirian Noemí
ORCID: 0000-0003-0621-4336
Miembro

Manrique Plácido, Juana Maribel
ORCID: 0000-0002-6880-1141
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por estar siempre a mi lado, por ser mi refugio en momentos de necesidad, manteniéndome saludable y fuerte en cada instante de mi vida; dándome la fortaleza necesaria para alcanzar cada logro y de esta manera poder ser una gran profesional.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (ULADECH), porque me permitió formar parte de su centro de estudio, teniendo una calidad de enseñanza, dándome los conocimientos básicos para aplicarlos en el campo laboral.

A la asesora Manrique Plácido Juana Maribel, por la orientación, presión y apoyo recibido, el cual me permitió aprender mucho más, proporcionándome información requerida para redactar la tesis; y así presentar esta investigación de manera entendible y coherente al jurado de sustentación.

Noemí Bertha.

Dedicatoria

Con mucho amor y admiración a mis padres Cesar y Maximina, a mis 4 hermanos; por el apoyo que me han dado día a día, motivándome a seguir adelante con mis estudios, para poder ser una gran persona y profesional, y de esta manera poder alcanzar mis sueños y objetivos.

A mi esposo Franklin y mi hijo Liam, por ser mi mayor fuente de motivación, porque siempre está apoyándome cuando más la necesito, impulsándome a conseguir más de lo que jamás podría haber soñado, orientándome a no dejarme vencer por nada.

A mí misma, por la perseverancia, la insistencia, la tenacidad y el valor de levantarme día a día ante las adversidades. Por mi lucha constante y nunca me dejé vencer durante todo este proceso logrando lo propuesto para culminar este informe de tesis como parte culminante de mi carrera profesional.

Noemí Bertha.

Resumen

El enunciado del problema de la investigación fue: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019? Por lo que se propuso el siguiente objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz en el año 2019. Para llevar a cabo esta investigación, se utilizó el diseño descriptivo bivariado-no experimental, de nivel descriptivo, tipo cuantitativo; con una población conformada por 16 propietarios de las micro y pequeñas empresas del rubro los baños turcos y saunas de Huaraz, con una muestra de 12 propietarios. Se aplicó un cuestionario de 14 preguntas, lográndose como principales resultados: el 58% dijo que utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios, el 67% dijo que obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito, el 83% dijo que creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 83% dijo que la medición de la rentabilidad económica obtenida es positiva en sus empresas. En conclusión: Se ha determinado las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas; según los resultados obtenidos prefieren un financiamiento a corto plazo, con preferencia del financiamiento del sector no bancarizado, de esa manera obtienen mejores resultados en rentabilidad económica y financiera con resultados positivos.

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

Abstract

The statement of the research problem was: What are the characteristics of financing and profitability in micro and small companies in the service sector, heading Turkish baths and saunas, Huaraz, 2019? Therefore, the following objective was proposed: Determine the characteristics of financing and profitability in micro and small companies in the service sector, heading the Turkish baths and saunas, Huaraz in 2019. To carry out this research, the bivariate-non-experimental descriptive design, descriptive level, quantitative type; with a population made up of 16 owners of micro and small companies in the field of Turkish baths and saunas in Huaraz, with a sample of 12 owners. A questionnaire of 14 questions was applied, achieving the main results: 58% said that they use short-term financing to improve their services, 67% said that they obtain financing to improve their services from municipal savings and credit banks, 83% said they believe that the financing obtained improved the profitability of their companies, 83% said that the measurement of the economic profitability obtained is positive in their companies. In conclusion: The financing and profitability characteristics of micro and small companies in the service sector have been determined, for the Turkish baths and saunas; According to the results obtained, they prefer short-term financing, in preference to financing from the unbanked sector, thus obtaining better results in economic and financial profitability with positive results.

Keywords: Financing, micro and small business and profitability.

Contenido

| Índice | Página |
|--|---------------|
| Carátula..... | i |
| Título de la tesis..... | ii |
| Equipo de trabajo..... | iii |
| Hoja de firma del Jurado y asesor..... | iv |
| Agradecimiento | v |
| Dedicatoria..... | vi |
| Resumen..... | vii |
| Abstract..... | viii |
| Contenido | ix |
| Índice de tablas..... | xi |
| Índice de figuras | xii |
| I. Introducción..... | 1 |
| II. Revisión de literatura | 9 |
| 2.1. Antecedentes..... | 9 |
| 2.2. Bases teóricas..... | 31 |
| 2.3. Marco conceptual..... | 51 |
| III. Hipótesis..... | 57 |
| IV. Metodología | 58 |
| 4.1. Diseño de la investigación..... | 58 |

| | |
|---|----|
| 4.2. Población y muestra | 59 |
| 4.3. Definición y operacionalización de variables..... | 61 |
| 4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos..... | 63 |
| 4.5. Plan de análisis..... | 64 |
| 4.6. Matriz de consistencia..... | 65 |
| 4.7. Principios éticos..... | 66 |
| V. Resultados..... | 68 |
| 5.1. Resultados..... | 68 |
| 5.2. Análisis de resultados | 74 |
| VI. Conclusiones y recomendaciones..... | 81 |
| 6.1. Conclusiones..... | 81 |
| 6.2. Recomendaciones..... | 83 |
| Aspectos complementarios | 84 |
| Referencias bibliográficas | 84 |
| Anexos..... | 95 |

Índice de tablas

| Contenido | Página |
|---|---------------|
| Tabla 1: Utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios..... | 68 |
| Tabla 2: Acuden a una entidad financiera para obtener créditos bancarios. | 68 |
| Tabla 3: Utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios..... | 69 |
| Tabla 4: En sus empresas se acude a un financiamiento no bancario..... | 69 |
| Tabla 5: El financiamiento solicitado se utiliza en su totalidad para mejorar sus servicios. | 70 |
| Tabla 6: Obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito. | 70 |
| Tabla 7: Acuden para financiar sus empresas a cajas rurales. | 71 |
| Tabla 8: Reciben financiamiento en forma oportuna cuando solicitan..... | 71 |
| Tabla 9: Ustedes solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios. | 72 |
| Tabla 10: Creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas..... | 72 |
| Tabla 11: Consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas..... | 73 |
| Tabla 12: Consideran que la rentabilidad de sus empresas es por el buen uso del financiamiento obtenido. | 73 |
| Tabla 13: La medición de la rentabilidad económica obtenida es positiva en sus empresas..... | 74 |
| Tabla 14: Creen que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en sus empresas..... | 74 |

Índice de figuras

| Contenido | Página |
|---|---------------|
| Figura 1: Utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios..... | 98 |
| Figura 2: Acuden a una entidad financiera para obtener créditos bancarios..... | 98 |
| Figura 3: Utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios..... | 99 |
| Figura 4: En sus empresas se acude a un financiamiento no bancario. | 99 |
| Figura 5: El financiamiento solicitado se utiliza en su totalidad para mejorar sus servicios. | 100 |
| Figura 6: Obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito..... | 100 |
| Figura 7: Acuden para financiar sus empresas a cajas rurales..... | 101 |
| Figura 8: Reciben financiamiento en forma oportuna cuando solicitan. | 101 |
| Figura 9: Ustedes solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios | 102 |
| Figura 10: Creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas..... | 102 |
| Figura 11: Consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas..... | 103 |
| Figura 12: Consideran que la rentabilidad de sus empresas es por el buen uso del financiamiento obtenido..... | 103 |
| Figura 13: Los planes establecidos son adaptables de acuerdo a las circunstancias que surgen..... | 104 |
| Figura 14: Creen que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en sus empresas..... | 104 |

I. Introducción

El siguiente trabajo de investigación se deriva de la línea de investigación “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE)”, que está enmarcado en el código de ética para la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; de lo cual se puso como el título de la tesis: “Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019”.

Por lo cual, las micro y pequeñas empresas son considerados como los principales negocios que promulgan el desarrollo del país, sin duda estos forman ser parte del proceso productivo del país teniendo sus propias características que desarrollan diferentes tipos de actividades. “Aun que son pequeñas empresas que destacan por su presencia que son pequeños establecimientos que requieren de una pequeña inversión y se pueden adoptar sin ningún problema a los cambios. Es por eso son considerados los comercios y establecimiento de servicios más importantes por las actividades que realizan y que se denominan como micro y pequeñas empresas”.

Aun que cada año hay más micro y pequeños empresarios que desarrollan diferentes tipos de actividades, pero existe una deficiencia en conocimiento financiero por parte de los dueños emprendedores y es por eso existe una mala administración de los recursos y tienden a desaparecerse y/o cerrarse por definitivo. Asimismo, existen empresarios que solo mantienen el negocio por falta de recursos, mas no se atreven de llevar más allá el negocio, que sería para ofrecer a mayor clientela. Por eso hay una preocupación que debería tener el Estado, para mejorar la educación financiera de estos pequeños empresarios referente al tema de financiamiento y rentabilidad, porque

estas empresas promueven el desarrollo económico del país y generan en gran porcentaje empleos para las personas del mismo país y extranjeros.

La finalidad de la variable del financiamiento para las MYPES es proporcionar recursos monetarios que ayude a mejorar las actividades comerciales que busca incrementar la rentabilidad generada de este tipo de negocios. Asimismo, se obtiene una mayor rentabilidad en este tipo de empresas cuando hay una buena administración gerencial de los recursos obtenidos mediante el financiamiento que sirve para incrementar la mejora de los servicios brindados.

Es por ello, se resalta que hay tres herramientas importantes a considerar en nuestro país en cuanto al financiamiento para las pequeñas empresas que son los préstamos y créditos, el leasing y el factoring; pero los pequeños empresarios desconocen las ventajas que tienen estas formas de financiamiento, ya que esto afecta, por el solo desconocer las ventajas pierden la oportunidad de adquirir recursos para poder mejorar la rentabilidad deseada de sus empresas. Por otro parte, es importante tener conocer las formas de obtener financiamiento y los requisitos que se tiene que presentar para adquirir los préstamos y no perder la oportunidad de incrementar las ganancias de sus empresas. “Por eso el tema de financiamiento o la facilidad de tener acceso al crédito que brinda el sistema financiero permite a cada MYPE a obtener una mejor capacidad de crecer y realizar otras operaciones con más eficiencia, al mismo tiempo ampliar el tamaño de las actividades que realizan y tener mejores ofertas para acceder al crédito con una tasa menor y plazo adecuado. Donde en el Perú se considera como primer nivel a la actividad empresarial en una fase inicial, que muestra como un gran indicador de potencia de los pequeños empresarios que están considerados como MYPE en nuestro país”.

Por otro lado, el sector PYME en el país de Ecuador tienen un problema con el financiamiento por la mala administración de los recursos obtenidos por terceros, entonces al generar mayor ganancia pierden la credibilidad de devolver los préstamos en las fechas establecidas, por lo que las entidades prestamistas deciden embargar los negocios y se pierde la confianza entre ambas partes (Rojas, 2015).

A nivel nacional, esto es un tema muy importante para las pequeñas empresas del sector sauna de nuestro país porque los recursos por financiamiento son oportunidades a mejorar para este tipo de empresas. Las entidades financieras tienen un mayor porcentaje de clientes que son micro y pequeños empresarios que comienzan con pequeñas cantidades y posteriormente se convierten en clientes potenciales porque gracias a estos recursos obtienen mejores beneficios en sus empresas y pueden llegar a mayor clientela ofreciendo sus servicios.

Expresando en el ámbito local, en nuestra Provincia de Huaraz hay una gran variedad de MYPE, que desarrollan diferentes tipos de operaciones de comercio, actividades de servicios y en un poco porcentaje desarrollan la actividad industrial, dentro de estas actividades desarrolladas por las MYPES se aprecia el sector servicio, rubro los baños turcos y saunas de nuestra localidad. Es un sector muy importante porque no solo atienden a los ciudadanos de nuestra localidad, sino ellos apuestan por el servicio turismo y que esto requiere una mayor inversión, es por ello, estas empresas acuden a los terceros para obtener recursos financieros y otros acuden a cajas municipales de ahorro y crédito.

La utilización del financiamiento es un factor muy clave para asegurar la rentabilidad y el crecimiento de estos tipos de empresas, a pesar que existe muchas restricciones para obtener préstamos por los bancos porque piden muchos requisitos.

Asimismo, es importante tener en cuenta las tasas de intereses que cobran y los plazos para devolver son los factores muy importantes a considerar antes de firmar el acuerdo. Es así, el financiamiento es una herramienta para las empresas que les ayuda a estructurar sus capitales que a un futuro les genera mayor rentabilidad. Rea (2018) dijo lo siguiente:

Actualmente, si bien el sistema financiero peruano se ha fortalecido por los cambios realizados y lo constituye no solo bancos comerciales, que es una parte, sino también bancos de consumo; financieras de crédito, cajas rurales de ahorro y crédito, y las cajas municipales de ahorro y crédito; no solo orientan a los grandes capitales, sino a los pequeños inversionistas. Lo que ha con llevado a reorientar sus colaciones hacía sectores que antes no eran reconocidos y que en muchos casos como era el de los bancos ni siquiera los consideraba como cliente de crédito o resultaban cliente a evaluación previa constitución de garantías reales y líquidas, es decir activos de rápida conversión en dinero. Las MYPE al igual que cualquier empresa de mayor importancia requieren de mercados, de financiamiento, de tecnología productiva, de organización eficiente, de rentabilidad, de capital humano con mentalidad proyectiva en competitividad y por supuesto, un entorno macroeconómico predecible y no asfixiante a la empresa. Sin embargo, en Lima al igual que las demás regiones del país, las MYPE presentan grandes limitaciones para alcanzar la experiencia suficiente que permita superar con éxito los aspectos indicados. Así mismo la política gubernamental no es predecible, pero si asfixiante para el emprendedor, permitiéndole sobrevivir, pero no crecer y por ello las MYPE se convierten en informales. (p.3-4)

Y se puede resaltar que el financiamiento más utilizado por las MYPES es las fuentes de financiamiento interno y externo; en cuanto al financiamiento interno tiene los mejores beneficios porque no asumen gastos por intereses, entonces la mayoría dice que es lo más conveniente; y llegan a buscar financiamiento externo cuando ya no cuentan con recursos propios para seguir incrementando sus comercios.

Por otra parte, la rentabilidad es una medida que hace las utilidades de la empresa con las ventas realizadas, los activos propios o el capital propios que tienen capacidad de generar mayor ganancia, y los activos de las inversionistas. “La importancia de esta medida radica, para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades; en cuanto a la rentabilidad está claramente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y, al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad”. “También la rentabilidad se refiere a la capacidad que tiene un activo financiero para producir ingresos u otro tipo de beneficios. Afirma también que es una de las medidas más tomadas en cuenta al momento de decidir la ventaja o no de una inversión, sin embargo, no es la única información que se debe tener presente; por otro lado, es importante saber que la rentabilidad se ha obtenido con una inversión inicial en el pasado, pero de igual forma podemos obtener en el futuro; y aun cuando en este caso, se habla de un tiempo indefinido, por venir, debemos considerar esa incertidumbre en la rentabilidad esperada”.

Es por ello, la finalidad del presente estudio fue en determinar la importancia de las variables de financiamiento y rentabilidad en las MYPES del sector de servicios, rubro los baños y saunas. Como se comportan las variables según los empresarios que se realizó mediante la información que se recolecto mediante la encuesta.

Por lo expuesto en los párrafos anteriores se propuso como el interrogante del estudio: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019?; para dar respuesta al problema del estudio se estableció como el objetivo general:

Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019.

Luego para lograr responder al objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019.
2. Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019.

Llegando justificar por los siguientes aspectos: aspecto teórico; por su importancia de los variables de financiamiento y rentabilidad se adjuntaron en su contenido conceptos, teorías y definiciones que llegaron fundamentar al problema del estudio.

Por aspecto práctico; porque la investigación servirá como un marco orientador para la mejora en cuanto a las decisiones de temas de financiamiento y rentabilidad de las empresas en estudio.

Por aspecto metodológico; porque esta investigación sirve como un requisito para obtener el grado de titulación del estudiante, que gracias a la utilización de la estadística descriptiva se llegó a lograr los resultados y sus análisis.

Dentro de la metodología fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo porque solo se describió las características de las variables; el diseño fue descriptivo bivariado-no experimental, porque no se manipulo ninguna de las variables en estudio; la población fue conformado por 16 propietarios y/o administradores de las micro empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz y la muestra fue de 13 propietarios y trabajadores; para lograr a realizar los resultados se utilizó como la técnica la encuesta y como el instrumento fue el cuestionario.

Principales resultados: el 58% dijo que utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios, el 17% dijo que no utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios y el 25% no respondió, el 58% afirmó que en sus empresas se acude a un financiamiento no bancario, el 25% dijo que en sus empresas no se acude a un financiamiento no bancario y el 17% no respondió, el 67% dijo que obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito; a diferencia del 25% dijo que no obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito y el 25% no respondió, el 83% dijo que creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 9% dijo que no creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 8% no respondió, el 83% dijo que la medición de la rentabilidad económica obtenida es positiva en sus empresas, el 9% dijo que la medición de la rentabilidad económica obtenida no es positiva en sus empresas y el 8% no respondió.

Como conclusión general; Se ha determinado las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas; según los resultados obtenidos prefieren un financiamiento a corto plazo, con preferencia del financiamiento del sector no bancarizado, de esa manera obtienen mejores resultados en rentabilidad económica y financiera con resultados positivos. Como aporte de la investigadora, se precisa que un financiamiento por sectores no bancarizados puede resultar conveniente para financiar sus empresas, siempre y cuando las tasas de intereses que cobran sean menores a de entidades financieras formales. Como valor agregado se sugiere a los responsables de las empresas en estudio evaluar bien las tasas de intereses que cobran las entidades financieras y luego tomar la decisión de acudir a lo más conveniente para sus empresas.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional.

Rojas (2015) en su tesis titulada: “Financiamiento público y privado para el sector PYME en la Argentina”. Tuvo como objetivo general: Determinar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012; utilizando la tecnología basada en información “blanda”, Bajo esta metodología el acreedor evalúa la capacidad de pago in situ tomando en cuenta el nivel observado de ventas del negocio, sus niveles y rotación de inventarios. En conclusión, las PYME representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales, la importancia de las MIPYMES en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional, en muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos.

Aguirre (2015) en su trabajo de investigación titulada: “Fuentes y formas de financiamiento para pequeñas y medianas empresas del sector comercial de Quito, período: 2010-2020”; tuvo como objetivo: Analizar las fuentes y formas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas comerciales de Quito, con la finalidad de desarrollar una propuesta que incremente su liquidez; su metodología fue descriptiva y correlacional, el cual se realizó por una sola vez, la encuesta a través de

un cuestionario estructurado con 9 preguntas cerradas a 347 empresas que fueron la muestra del presente estudio. En conclusión, utilizan en su mayor parte a los créditos de Proveedores (33%), dinero propio (28%), Amigos y Terceros (14%), Familiares (13%) y por última opción a las Obligaciones Financieras o créditos de Instituciones Financieras (10%) y el Anticipo de Clientes (3%); así mismo el 52% tienen un bajo índice de liquidez inmediata menor a 1, debido a que tienen un alto stock en inventarios y por ende sus recursos disponibles no cubren las necesidades corrientes o Pasivos corrientes.

Gonzales (2014) en su tesis titulada: “La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá”. Tuvo como objetivo: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá; utilizando un diseño metodológico que se caracteriza por emplear un enfoque empírico - analítico, con una primera parte enfocada en la revisión bibliográfica de las variables a tratar: gestión financiera y financiamiento de las Pymes. En conclusión, las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento; la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales y el 75% de las empresas restantes han presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66% respectivamente.

2.1.2. Nacional.

García (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro chifas del distrito de Callería, 2018”. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro chifas del distrito de Callería, 2018; su metodología fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para recopilar los datos se escogió en forma dirigida a 30 microempresarios. En conclusión, el 86.7% (26) de las microempresas su financiamiento es propio es decir se autofinancian, seguido del 96.67% (29) de las microempresas no accedieron a crédito de entidades bancarias, asimismo 96.67% (29) de las microempresas no pagó tasa de interés mensual a las entidades bancarias, finalmente el 100% (30) de las microempresas no obtuvieron financiamiento de entidades no bancarias; el 73.3% (22) de las micro y pequeñas empresas mejoro en los últimos años.

Vergara (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de lubricantes para motos y moto taxis del distrito de Callería, 2018”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de lubricantes para motos y moto taxis del distrito de Callería, 2018; utilizando el tipo de investigación cuantitativo, no experimental y descriptivo, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, donde la población estuvo conformada por 70 MYPE y una muestra de 65 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 36

preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. En conclusión, el 92,3% (60) son financiados por terceros para el financiamiento de su actividad productiva, seguido el 84,6% (55) reciben financiamiento de otras entidades financieras, así mismo el 44,6% (29) invirtieron el crédito financiado en capital de trabajo finalmente el 87,7% (57) creen que el financiamiento mejora la rentabilidad.

Quiroz (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Yarinacocha, 2018”. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Yarinacocha, 2018; se utilizó el tipo de investigación cuantitativo de nivel descriptivo no experimental, teniendo una población de 60 y una muestra de 60 microempresas a quienes se aplicó un cuestionario de 36 preguntas. En conclusión, el 88% obtuvieron en las Entidades no Bancarias; el 77% solicitaron a Corto Plazo seguido del 73% lo invirtió en Mejoramiento y ampliación de local, así mismo el 82% afirman que mejoró la rentabilidad de la empresa finalmente el 80% afirman que la rentabilidad fue mejor el año pasado y que genero las expectativas esperadas.

Palomino (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco – 2017”. Tuvo como objetivo: Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de Huánuco en el periodo – 2017; su metodología fue diseño correlacional - descriptivo, la población estuvo constituida por 110 hoteles del distrito de Huánuco, la muestra estaba conformado por 70 hoteles a quienes se les aplico un cuestionario.

En conclusión, las fuentes de financiamiento formal tras los estudios demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada tras el análisis con la correlación de Pearson en los comerciantes de las MYPES del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huánuco, además la relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro hoteles en el Distrito de Huánuco es positiva moderada.

Núñez y Farro (2018) en su tesis titulada: “Análisis económico–financiero frente a las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo, distribuidora aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016”. Tuvo como objetivo: Realizar el análisis económico – financiero con la finalidad de escoger una adecuada alternativa de financiamiento para la inversión en activo fijo en la “Distribuidora Aceros Lambayeque” E.I.R.L.; su metodología fue de tipo aplicada, cuyo nivel fue descriptiva –analítica siendo no experimental de enfoque cuantitativo, la unidad de análisis fue la empresa distribuidora aceros Lambayeque EIRL, dedicada a la venta de materiales de construcción, la muestra fueron los estados financieros como el estado de Situación Financiera y Estado de Resultados periodos 2013 – 2016. Concluyendo, el análisis económico y financiero es importante porque permitió conocer la situación real de la empresa dentro de su mercado competitivo, y a la vez se consideraron los resultados como base esencial para tomar la decisión más acertada respecto a la inversión y elegir la alternativa de financiamiento más adecuada, ya que cuenta con una buena liquidez y solvencia, lo cual refleja la capacidad inmediata de pago a corto plazo.

Altamirano y Vivas (2018) en su tesis titulada: “El financiamiento de comercio exterior y la influencia en el crecimiento de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque en el periodo

2010 – 2014”. Tuvo como objetivo: Determinar la influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras Lambayecanas en el período 2010-2014; su metodología es de enfoque cuantitativo, la población está conformada por un total de 82 pequeñas y medianas empresas, tomando una muestra de 11 empresas. En conclusión, la mayoría de empresas en la muestra tiene un nivel de financiamiento que alcanza y supera el millón de soles, es por eso que el financiamiento de comercio exterior tiene una influencia directa y muy significativa con las exportaciones de las PYMES agroexportadoras Lambayecanas.

Caballero (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016-2017”; teniendo como objetivo: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de la Provincia de Jauja, 2016; utilizando la metodología descriptivo correlacional. En conclusión, el 80% financian sus actividades con financiamiento de terceros, el 50% de los comerciantes de abarrotes fueron atendidos por la CMAC Huancayo, el 70% de los créditos otorgados a los comerciantes fueron para un corto plazo y el 30% de largo plazo, el 80% de los créditos fueron invertidos en capital de trabajo; el 90% de los comerciantes consideran que el financiamiento que obtuvieron mejoro la rentabilidad de sus empresas finalmente el 80% de los comerciantes manifestaron que la rentabilidad sostenible se obtiene con un buen plan de inversión.

Marín (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería del distrito de Yarinacocha, 2017”. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería del distrito de Yarinacocha, 2017; su metodología fue de tipo cuantitativo, descriptivo de diseño no experimental, donde la población estuvo conformada por 60 MYPE y una muestra de 60 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 24 preguntas. En conclusión, el 75% de las micro y pequeñas empresas encuestadas tienen financiamiento propio, así mismo el 67% de los representantes afirma haber solicitado un préstamo igual o mayor finalmente el 85% de los representantes afirmaron que el financiamiento mejoro su rentabilidad.

Aguilar y Cano (2017) en su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo”; teniendo como objetivo: Desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo; su metodología fue descriptiva de diseño no experimental, teniendo una población aproximadamente de 7520 MYPE a una muestra de 238, el cual se les aplico un cuestionario. Concluyendo, que las fuentes de financiamiento permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPE, los cuales son provenientes de aportes de capital, de proveedores y acreedores, ya que el capital inicial no es suficiente para que sigan desarrollándose, también las MYPE encuestadas nos revelaron que no están satisfechas con la utilidad que obtienen, en cuanto a la rentabilidad manifestaron que a sus empresas lo llevan de manera empírica, no conocen con exactitud su nivel de

ventas, ni tienen políticas para manejar su inventario, así también desconocen los ratios de rentabilidad, en cuanto al capital que poseen no es suficiente y que los créditos obtenidos los pagan puntualmente.

Gálvez (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hospedajes del distrito de Yarinacocha, 2016”; cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hospedajes del distrito de Yarinacocha, 2016; su metodología es de tipo cuantitativo no experimental, transversal, retrospectivo y descriptiva, se utilizó un cuestionario estructurado de 23 preguntas cerradas a una población y muestra conformada por 15 micro y rubro hospedajes. En conclusión, el 60% se autofinancia y el 40% lo hace con financiamiento de terceros, recurriendo en su mayoría a entidades bancarias y no bancarias, ya que estas les permiten cumplir y priorizar sus planes a corto y mediano plazo; recalando que el 100% de los microempresarios invirtieron sus créditos en el mejoramiento y ampliación de su local.

Villegas (2017) en su tesis titulada: “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro venta de pasajes aéreos del distrito de Callería, 2016”. Tuvo como objetivo determinar la incidencia del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del rubro venta de pasajes aéreos del distrito de Callería, 2016; su metodología fue el diseño no experimental, descriptivo y correlacional, tuvo una población de 10 Micro y Pequeñas Empresas dedicadas rubro venta de pasajes aéreos, para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 30 preguntas. En conclusión, el financiamiento fue obtenido en entidades financieras, la tasa de

interés que pagan estas empresas es de 35% y 40% mensual; los créditos solicitados fueron a largo plazo, finalmente la mayoría respondieron que el financiamiento mejora la rentabilidad.

Herrera (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial ERICK E.I.R.L Tumbes, 2015. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú caso: comercial Erick E.I.R.L, Tumbes, 2015; su metodología fue de diseño no experimental, la población y muestra a estudiar en esta investigación estuvo constituida por la Unidad Económica “Comercial Erick E.I.R.L”, se utilizó como instrumento un cuestionario, el cual fue aplicado personalmente a los responsables de la administración, propietarios del “Comercial Erick E.I.R.L.” que consta de 16 preguntas. En conclusión, la empresa comercial Erick E.I.R.L, en el periodo 2015, accedió al financiamiento, con la finalidad de invertir en capital de trabajo e incrementar sus activos fijos; dicho financiamiento lo ejecutó con la Caja Municipal de Sullana, en cuanto a la rentabilidad obtenida en la empresa Comercial Erick E.I.R.L., producto del financiamiento, obtuvo una rentabilidad favorable del 53.70 % en comparación con el año 2014.

Herrera (2017) en su tesis titulada: “Financiamiento a corto plazo y su relación con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de Surquillo, año 2017”. Tuvo como objetivo: Determinar de qué manera el financiamiento a corto plazo se relaciona con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de Surquillo, año 2017; el tipo de estudio es descriptivo – correlacional de

diseño no experimental, la población a estudiar está conformada por 50 trabajadores de la clínica de medicina ocupacional del distrito de Surquillo teniendo una muestra de 44 trabajadores que laboran en la clínica. Concluyendo que el financiamiento a corto plazo si guarda relación con la inversión, si la empresa necesita aumentar las ganancias y no cuenta con el soporte, debe de tomar la decisión de acceder a una de las opciones de financiamiento a corto plazo para obtener el sustento necesario de manera rápida y así mismo poder pagar la deuda a corto plazo para no generar mayores gastos; los empresarios y trabajadores de la clínica están dispuestos a tener acceso a un financiamiento a corto plazo porque esto les permitiría mejorar la rentabilidad de manera considerable.

Fernández (2017) en su tesis titulada: “Costos de la calidad de servicio al cliente para mejorar la rentabilidad en la sauna Buena Vida EIRL, Chiclayo 2016”. Tuvo como objetivo: Evaluar la influencia de los costos de la calidad del servicio brindado por la empresa sauna Buena Vida EIRL en la rentabilidad; su metodología fue descriptiva de diseño no experimental, la población de estudio está conformada por 600 clientes que asisten mensualmente a la empresa sauna Buena Vida EIRL, quienes son los que perciben la calidad del servicio y la muestra por 65 clientes. En conclusión, la empresa Buena Vida EIRL mejorara su rentabilidad si incrementa nuevos servicios que permitan a sus clientes liberarse del estrés, todos buscamos un buen trato, un servicio bueno y efectivo, un lugar que nos brinde confianza y que su estructura sea la adecuada, al mejorar la calidad su rentabilidad incrementara un 27%, que en soles obtendría una utilidad de S/. 86,151, si se desarrolla la propuesta presentada, los gastos administrativos no variaron, el costo de ventas incremento en un 7% y los ingresos de las ventas netas incrementaron en un 13%.

Chávez (2017) en su tesis titulada: “Incidencia del financiamiento externo en el crecimiento de las MYPES del sector comercio del distrito de Trujillo, año 2017”. Tuvo como objetivo: Determinar la incidencia del financiamiento externo en el crecimiento de las MYPES del sector comercio del distrito de Trujillo 2017; tipo de investigación fue descriptivo - correlacional siendo no experimental, la población estuvo conformada por 3,147, donde Ferreterías tenemos (148), Bodegas (1629), Boutiques (1125) y Farmacias (247) del sector comercio del distrito de Trujillo, según los cálculos estadísticos se tuvo una muestra de 16 Ferreterías, 178 Bodegas, 122 Boutiques y 28 Farmacias. En conclusión, la principal fuente de financiamiento de las micro y pequeñas empresas son las entidades no bancarias, así mismo la intensidad con la que se asocian estas variables es media, pues el valor obtenido fue de 0.472, es decir a mayor capital financiero mayor adquisición de mercaderías.

Baca y Díaz (2016) en su tesis titulada: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. – 2015”. Tuvo como objetivo: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. – 2015; su metodología fue descriptiva no experimental, considerando que el trabajo va a ser aplicado a la Constructora Verastegui S.A.C la muestra será la mencionada empresa. En conclusión, se determinó que el impacto del financiamiento de la constructora Verastegui S.A.C. ha tenido un aumento en el volumen de venta del 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento, pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento del 27 % en el 2014 y 48.38 % en el 2015. En cuanto a la rentabilidad, la información financiera solicitada de liquidez y rentabilidad muestran que la Constructora Verastegui S.A.C. tiene capacidad para

cumplir sus obligaciones financieras, refleja un 9,97% en la utilidad en proporción al total de los ingresos durante el periodo 2015 cubriendo el total de sus costos y gastos.

Merino (2016) en su tesis titulada: “Sistema de costos y su efecto en la rentabilidad de la empresa ganadera Productos Lácteos del Norte S.A.C. del Distrito de Santiago de Cao, Año 2015”. Tuvo como objetivo: Determinar el efecto de un sistema de costos en la rentabilidad de la empresa ganadera Productos Lácteos del Norte S.A.C. del Distrito de Santiago de Cao, año 2015; su metodología fue no experimental ya que las variables no fueron manipuladas, por lo tanto, solo se observó la información obtenida tal como se presentó sin realizar alguna modificación y lo que se realizó fue una observación tal como se encuentran las variables, la muestra está conformada por la empresa Productos Lácteos del norte S.A.C.-Año 2015. En conclusión, mediante el análisis de la rentabilidad en el año 2014–2015 la rentabilidad operativa tuvo una variación de 0.1% por lo que explica que en el año 2014 sus ventas netas fueron de S/.1.373.382,91, a comparación del 2015 que fue de S/.1.596.956,87; la rentabilidad neta nos muestra la variación del 0.09%, es decir tuvo una mayor utilidad en el 2015. Por otra parte, el ROE varió de 0.11% en el 2014 a 0.17% en el 2015 debido a la elevación de su patrimonio en el 2014.

Pretel (2016) en su tesis titulada: “Financiamiento y desarrollo de las MYPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2011-2014”. Tuvo como objetivo: Analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de las MYPE del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga; su metodología fue descriptiva – correlacional, la técnica utilizada en la investigación ha sido la observación y la encuesta aplicada a la población determinada por todos las micras y pequeñas empresas dedicadas a la artesanía textil que operan en la provincia de

Huamanga cuya muestra es no probabilística de tipo por conveniencia. En conclusión, el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

Venturo (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016”. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016; su metodología fue descriptivo no experimental, la población estuvo conformada de 24 MYPES, donde la muestra estuvo conformada de 12 MYPE del rubro Hotelería. En conclusión, el 67% de los representantes de la MYPE utilizan financiamiento es Ajeno, seguido que el 50% solicitaron su crédito en Cajas Municipales, el 83% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y finalmente el 92% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibido.

Díaz (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes del distrito el porvenir año 2015”. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del Financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro restaurant del distrito del Porvenir; su metodología fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, la población estuvo constituida por 42 MYPE rubro restaurant del distrito el Porvenir, aplicada a una muestra de 37 micro y pequeñas empresas.

Concluyendo, el 64.86% de los empresarios obtuvieron créditos de financiamiento para mejorar su negocio, así mismo el 40.54% de los créditos fueron otorgados por cajas.

Trucios (2015) en su tesis titulada: “El financiamiento crediticio para mejorar la gestión productiva de los microempresarios del sector comercial en la localidad de Huancavelica, periodo 2013”. Tuvo como objetivo: Conocer la manera en que el financiamiento crediticio optimiza la gestión productiva de los microempresarios del sector comercial en la Localidad de Huancavelica - periodo 2013; su metodología es de diseño explicativo causal, la población y muestra se encuentra conformada por 27 microempresas, utilizando como instrumento la encuesta. En conclusión, el financiamiento crediticio optimiza la gestión productiva de los microempresarios del sector comercial en la localidad de Huancavelica en el año 2013, el cual se determinó que el financiamiento crediticio mejora la organización en un 37.0 % manifiestan que los costos financieros mejoro a la microempresa finalmente, el 51.9 % de los encuestados afirman que sí han decidido solicitar financiamiento crediticio.

Quépuy (2016) en su tesis titulada: “Propuesta de alternativa de financiamiento para la asociación de artesanas, comunidad de poma III, región Lambayeque, período 2014”. Tuvo como objetivo: Evaluar el impacto de las alternativas de Financiamiento para promover la Rentabilidad en la Asociación de artesanas Manos con Talento del distrito de Pítipo; su metodología fue de diseño no experimental, teniendo una población de 20 artesanas de la asociación de artesanas del mano con talento del distrito de Pítipo, utilizando la técnica de la encuesta. Concluyendo, que el financiamiento de la entidad de crédito empresarial EDYPYME es una alternativa la rentabilidad del contrato de consorcio, el cual incrementaría el 100% de la inversión,

pudiendo obtener importantes ventajas fiscales, debido a que el valor de las cuotas de amortización será un gasto tributario, por lo que el valor total de la maquinaria o equipo se deducirá como gasto.

2.1.3. Regional.

Minaya (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016”; tuvo como objetivo: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: Caso empresa Ferretería Cecisa, 2016; su metodología fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo, de diseño no experimental-descriptivo, la población y muestra no habrá dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica – Documental. Concluyendo, la empresa en estudio utilizada con mayor frecuencia su crédito para la adquisición de poder proporcionar a los clientes una buena expectativa y satisfacción en cuanto a los productos, también utilizan parte de los créditos obtenidos por las diversas entidades no financieras para expandir su negocio hacia otras ciudades y gracias al financiamiento que se refleja en su productividad, Competitividad y rentabilidad.

Martínez (2017) en su tesis titulada: “Financiamiento del capital de trabajo del periodo 2016 y propuesta de un plan de lineamiento para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector industrial – rubro construcciones metálicas del distrito de Chimbote”; cuyo objetivo fue: Determinar el financiamiento del capital de trabajo del periodo 2016 y propuesta de un plan de lineamiento para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro construcciones metálicas del distrito de Chimbote; su metodología fue aplicada y descriptivo no experimental, teniendo una muestra de 25 micro y pequeñas empresas.

En conclusión, las micro y pequeñas empresas acceden a créditos mayormente por las entidades no bancarias, ya que les otorgan más facilidades, llevándolos a solicitar hasta 3 veces el crédito en el periodo 2016, pagando una tasa de interés desde 4% hasta 6% del préstamo solicitado hasta un monto máximo de 4000 soles en la mayoría de ellas. Así mismo, muchas veces los empresarios de las MYPES se endeudan a un plazo de 12 meses, porque consideran que lo que van a pagar en el plazo establecido es conveniente para la operación de la empresa.

Baltodano (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014”; tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014; su metodología fue cualitativa de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. En conclusión, recurren a financiamiento de terceros siendo un financiamiento externo, los cuales fueron del sistema financiero no bancario formal; Cajas municipales, rurales y EDYPYMES debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido estuvo bien, ya que mejoro sus ingresos y utilidades de las micro y pequeñas empresas.

Agreda (2016) en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013”; tuvo como objetivo: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro

y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013; su metodología fue de diseño descriptivo – bibliográfico - documental y de caso, población y muestra dado que la investigación ha sido bibliográfica – documental y de caso, no hubo población, ni muestra. En conclusión, de acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las MYPE del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos.

2.1.4. Local.

Torres (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boutique de la ciudad de Huaraz, 2017; tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boutique en la ciudad de Huaraz, 2017; su metodología fue cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental, la población estuvo conformada por 35 MYPE y la muestra fue dirigida a 10 MYPE, así mismo se utilizó el cuestionario formulado por 15 preguntas. En conclusión, el 70% de los encuestados dijeron que recibieron financiamiento a largo plazo, el 30% respondieron que obtuvieron financiamiento a corto plazo; en cuanto a la rentabilidad el 80% afirman que analizan la rentabilidad patrimonial de su MYPE, también un 80% indicaron que analizan la rentabilidad de sus ventas.

Rea (2018) en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en las casas de apuestas deportivas en Huaraz, 2017”; tuvo como objetivo: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro

y pequeñas empresas en las casas de apuestas deportivas en Huaraz, 2017; su metodología fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, con diseño no experimental – descriptivo, la población muestral estuvo constituida por 7 micro y pequeñas empresas, para la recolección de datos se utilizó la encuesta teniendo un cuestionario estructurado de 15 preguntas. En conclusión, la mayor parte obtuvieron financiamiento de entidades bancarias y no bancarias, todas las MYPE accedieron a créditos en las instituciones financieras, el cual invirtieron el crédito obtenido en mejoramiento de sus locales y en capital de trabajo; así mismo se logró una eficiente rentabilidad en los últimos años, con eso podemos decir que las MYPE van creciendo e incrementando sus capitales y teniendo fondos o reservas para cuando tengan algún riesgo rentable.

Romero (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Mantenimiento de Carreteras, Provincia de Huaraz, 2016”, tiene como objetivo: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro de mantenimiento de carreteras, Provincia de Huaraz, 2016; menciona que su metodología es de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo, no experimental, porque la recolección de datos se realizó en un solo momento; la población estuvo conformado por 36 administradores y/o propietarios, así mismo se tomó una muestra de 18 propietarios que representan el 50% de la población; utilizando la encuesta y como instrumento el cuestionario; en conclusión la mayoría de los empresarios financiaron sus negocios con recursos propios, invirtiendo en infraestructura; y la rentabilidad el cual mejoró gracias al financiamiento obtenido.

Ccori (2017) en su tesis titulada: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo en la provincia de

Huaraz, periodo 2016”; tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo en la provincia de Huaraz, periodo 2016; su metodología fue cuantitativa descriptiva, para el recojo de la información se escogió una población y muestra de 35 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas. En conclusión, el 60% manifiestan que obtuvieron financiamiento mediante entidades crediticias, el 77% garantizaron que no realiza el análisis de la utilidad por acción y el 91% alegaron que su negocio es muy rentable.

Cochachin (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro-boticas del distrito de Independencia, 2015; cuyo objetivo fue: Describir el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro –Boticas del Distrito de Independencia, 2015; su metodología fue el diseño no experimental – descriptivo, la población estuvo conformada por 30 representantes legales de las Boticas del Distrito de Independencia, además se escogió una muestra de 30 representantes de Boticas, a quienes se les aplicó una encuesta con 20 preguntas. Concluyendo que el 43% manifestó que la situación economía fue muy buena, el 57% indico que si conto con recurso económico necesario, el 67% iniciaron con capital mayor de 10,000.00 nuevos soles, el 40% fueron otorgados por financiera EDYFICAR, el 40% de los encuestados dijeron que recibieron financiamiento a largo plazo y por último el 50% respondió que invirtió en mercadería o insumos.

Estrella (2013) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Pollerías del distrito de Independencia – Huaraz Año 2011”; tuvo como objetivo:

Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES (Micro y Pequeña Empresa) del sector servicios rubro pollerías del Distrito de Independencia - Huaraz año 2011; su metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo de diseño no experimental, así mismo la población muestral estuvo conformada por 10 micro y pequeñas empresas, para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 25 preguntas. En conclusión, el 80% de los representantes legales manifiesta que sí solicitó un crédito financiero, seguido del 90% manifestaron que recibieron el crédito solicitado, el 30% indican que recurren a la Caja Municipal del Santa, el 40% indicaron que recurren al financiamiento de la Caja Sullana, finalmente el 80% de los encuestados refieren que sí mejoró la rentabilidad de la empresa en el año 2011, así mismo el 80% manifiestan que el financiamiento sí ayudó a mejorar su rentabilidad.

Salas (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017; cuyo objetivo fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro ferreterías, del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz, 2017; su metodología es de tipo cuantitativo – descriptivo simple no experimental, para ello, se escogió una población de 25 Micro y pequeñas empresas y una muestra de 15 Micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó una encuesta de 23 preguntas. En conclusión, el 87% obtuvo su crédito de entidades bancarias, además, el 87% afirmaron que solicitaron un crédito comercial a corto plazo y el 13% fue de largo plazo; en cuanto a la rentabilidad manifestaron mayor parte de las Micro y pequeñas empresas encuestadas indican que el financiamiento

otorgado perfeccionó la rentabilidad de su micro empresa en un 80%, por otra parte, la rentabilidad de las micro empresas ha mejorado gracias al financiamiento bancario.

Torre (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio – rubro restaurantes del distrito de Huaraz, 2016”; teniendo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio – rubro restaurantes del distrito de Huaraz, 2016; su metodología fue tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, la población estuvo constituida por 50 micro y pequeñas empresas, por el que tomó una muestra de 20 representantes legales. En conclusión, han recibido financiamiento por entidades financieras como propias las cuales usan para mantener su negocio, así mismo los propietarios de las MYPE prefieren obtener préstamos de entidades no bancarias por lo que la misma les brinda facilidades para obtener el financiamiento más rápido y poder pagar en un plazo corto así pueden financiarse con préstamos cortos pero un pequeño porcentaje prefiere entidades bancarias, aunque tengan que pagar en plazos más largos en este caso son las sumas más elevadas; en cuanto a la rentabilidad está relacionada fuertemente al financiamiento; con el uso del financiamiento las empresas mejoraron, así obteniendo una mejor rentabilidad al mejorar sus locales.

Torre (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito y provincia de Huaraz, 2017”; tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito y provincia de Huaraz, 2017; su metodología fue de diseño descriptivo simple no experimental siendo transversal, la población está constituido por 85

propietarios y/o administradores de hoteles del distrito y provincia de Huaraz, el cual se tomó una muestra de 21 propietarios y administradores a quienes se les aplicó una encuesta estructurada de 10 preguntas. En conclusión, los propietarios o administradores encuestados manifestaron que sus actividades productivas son con financiamiento propio siendo el 81% y el 19% obtuvieron crédito de las entidades financieras en el año 2016, el 19% manifiestan que el monto solicitado fue atendido y fue en corto plazo en el año 2016 y el 19% invirtió en mejoramiento, ampliación de local y/o capital de trabajo; el 76% manifiesta que el financiamiento recibido de terceros optimizó su rentabilidad de sus negocios.

Durand y León (2016) en su tesis titulada: “Influencia del financiamiento en el desarrollo de las MYPES en el sector comercial del distrito de independencia-período 2015”; tuvo como objetivo: Investigar cómo influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES en el sector comercial del distrito de Independencia período 2015. Su metodología fue aplicada no experimental, la población estaba comprendida por 400 MYPE inscritas en el distrito de Independencia, en el período del 2015, teniendo como muestra poblacional a 78 MYPE. En conclusión, las fuentes de financiamiento generan un efecto favorable sobre las MYPES del Distrito de Independencia considerando que en su mayoría se han mantenido en un mismo equilibrio, así mismo los créditos para el capital de trabajo e inversión inciden favorablemente en la competitividad de las MYPES.

Delgado (2016) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Huaraz, 2015”; tuvo como objetivo: Caracterizar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015;

su metodología fue descriptivo no experimental transaccional o transversal, la población estuvo conformada por un número de 20 restaurantes en el distrito de Huaraz, teniendo como muestra de 20 MYPE. Concluyendo, el 85 % de los representantes legales afirmaron que el financiamiento ayuda a mantener unas economías estables, el 60 % afirman tener financiamiento externo, el 20 % de los representantes legales dijeron que tienen otras vías de financiamiento, el 45 % afirmaron utilizar el financiamiento a corto plazo y el 90 % de los representantes legales se manifiestan que el financiamiento genera mayor rentabilidad en su MYPE.

2.2. Bases teóricas

Teoría del financiamiento.

Modigliani & Miller (1958, como se citó en Romero, 2018) sostienen de la siguiente manera:

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiamiento; estas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. De un punto de vista teórico, la empresa en materia de financiamiento según su comportamiento ha dado lugar a diversas explicaciones muchas a veces contradictorias. Durante un buen tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani & Miller. Desde los últimos son los únicos que afirma la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, luego muchos autores explican teóricamente el caso contrario. Los planteamientos anteriores valieron de base

a Modigliani & Miller así para explicar su teoría sobre la estructura de capital de la empresa en 1958, en las cuales participan las variables de ingreso, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. Estas variables permiten definir la rentabilidad financiera de las PYME. Determinar que el valor de la empresa y el costo de capital no se afectan por el apalancamiento en condiciones de mercado eficiente, por consecuencia, el mercado se mantiene en equilibrio. M&M parten de muchos supuestos y sustentan su teoría a través de tres proposiciones. (p.35-36)

Baltodano (2016) sostiene:

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el

directivo, el accionario y el acreedor. Sarmiento menciona que Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrecen una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a la teoría tradicional muy innovadora y más próxima a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en sí la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern, pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como

un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes. (p.26-27)

La teoría tradicional de la estructura financiera.

Delgado (2016) explica:

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general. La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa. Aquí es donde se relacionan variables de ingresos, los costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. (p.22-23)

Baltodano (2016) sostiene:

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general. (p.28)

La Teoría de la Jerarquía Financiera.

Myers (1984, como se citó en Delgado, 2016) sostiene esta teoría de la siguiente manera:

La Teoría de la jerarquía Financiera se fundamenta en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos que la empresa dispone en stock) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo disponen de mejor información sobre la situación financiera de la empresa que los inversores externos. Los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las empresas deben correr con los costos que son generados de la información asimétrica. Para reducir éstos y otros costos de financiamiento, las empresas se inclinan por autofinanciar sus inversiones, luego acuden a deudas sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones. La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias sostiene que existe un orden de selección de las fuentes de financiamiento. De acuerdo con los

postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es el financiamiento de nuevas inversiones, primero dentro de la misma empresa, es decir, con fondos propios, luego mediante endeudamiento de bajo riesgo de exposición, esto es mediante deuda bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valoración que las acciones y en último lugar con nuevas acciones. (p.25-26)

Usos del financiamiento.

El uso del financiamiento por diferentes empresas en nuestro país es cada vez mayor, por su gran ventaja de facilitar recursos monetarios a estos tipos de empresas, esto se da previo acuerdo firmado un contrato estableciendo todas las condiciones.

Agreda (2016) explica:

La inversión en activos fijos es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles. En un sentido amplio, la inversión en activos también incluye la compra de equipo de oficina, mobiliario, equipos informáticos y de comunicaciones, así como el software que utilizan las computadoras. De todo esto podemos deducir que, si una empresa desea realizar una inversión en activos, será necesario que consiga dinero. De la misma manera se puede utilizar el financiamiento para el capital de trabajo. Se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende. Por ejemplo, una empresa

que vende al crédito a 90 días y todo lo que compra (materias primas, insumos) lo cancela al contado. Como se puede deducir, hay una diferencia entre el momento en el que a esta empresa le pagan (90 días) y el momento que ella paga por los insumos que compra. (p.29-30)

Tipos de fuentes de financiamiento.

En nuestro país existen muchas entidades financieras que ofrecen sus recursos financieros de distintas maneras, y eso por eso existen diferentes tipos de financiamiento. Asimismo, los empresarios no solo pueden obtener recursos monetarios por terceros, sino pueden convertirlo sus propios recursos para incrementar sus negocios y presentar otros proyectos. Por eso, se puede resaltar dos tipos de fuentes muy importantes.

Fuentes de financiamiento internas. “Es aquél que proviene de los recursos propios de la empresa, y se ve reflejado en el activo, por eso se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello que la empresa pudiera disponer en un momento dado, para tener sobrante de capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia financiera”. Minaya (2018) explica:

Se entiende el aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La reinversión de los beneficios producidos por la propia empresa se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación. (p.26-27)

Agreda (2016) explica:

Se entiende el aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La reinversión de los

beneficios producidos por la propia empresa se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación. La aportación de los propietarios o socios se originan con la aportación del propietario o socios de la empresa, el efectivo o bienes que poseen las personas que buscan establecer la empresa en el momento de constituir legalmente la sociedad es decir el capital social, sus aportaciones son con la idea de iniciar, expandir, mantener o recuperar el negocio. Existe un costo asociado con las aportaciones, referente al costo de oportunidad que tienen estos recursos, si no se invirtieran en la empresa. La principal ventaja de esta fuente, es que no es una deuda que exija el pago de cierta cantidad a determinado tiempo, y la inversión que se realiza pretende ser indefinida, por lo que no exige algún pago de intereses por su uso. (p.33-34)

Algunos de ellos son:

- a) **Activo fijo susceptible de ser vendido.** En las empresas hay activos fijos que no se utilizan y se puede prescindir de ellos sin provocar daño alguno a la marcha del negocio. Hay que tener presente que, para las PYMES, no es bueno tener equipo industrial sin uso por una larga temporada, porque los cambios tecnológicos lo pueden volver obsoleto.
- b) **Venta del desperdicio.:** “Hay empresas que se va acumulando desperdicio a través de los años, y a veces existen personas interesadas en adquirirlos”.
- c) **Bienes raíces susceptibles de ser vendidos.** “Dentro de los activos de un negocio, suele haber algún bien, el cuál pueda venderse o alquilarse, ya que permitirá a la empresa obtener capital líquido con el cuál hacer frente a sus compromisos financieros”.

- d) **Excedentes de mercancías.** “El excedente de mercancías en la bodega constituye una fuente de ingresos muy importante permitiendo reducir su volumen sin perder ventas. Además de que se puede reducir gastos de operación y ejercitar un mejor control de inventarios”.
- e) **Venta de materia prima.** “La venta de aquella materia prima que no vaya a ser utilizada por el momento, ayudaría a aliviar presiones financieras. Desde luego se toma en cuenta que al adquirir nuevamente la materia prima lo hará a precios más elevados”.

Fuentes de financiamiento externas. “Es aquél que surge cuando los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa”.

Minaya (2018) explica:

Sus fuentes son los más interesantes puestos que con ellas se introduce el concepto de endeudamiento. Se acude a un financiamiento externo cuando las empresas no pueden afrontar una inversión mediante sus propios recursos, pero, sin embargo, el proyecto parece suficientemente rendidor como para justificar el costo de la financiación (es decir, los intereses), y además generar utilidades para la organización. A una escala mayor, a veces los países afrontan dificultades en sus balanzas de pago y deciden recurrir a la financiación, que habitualmente se canaliza a través de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial. Los préstamos bancarios son el recurso más común de financiamiento, de hecho, la función principal de los bancos es obtener ganancia a partir de los créditos que otorgan.

Para obtener una financiación bancaria suele ser necesaria la explicitación del destino que se le dará al dinero, tener un plan de pagos trazado para su devolución, y en algunos casos, contar con una garantía o una serie de avales que aseguren la concreción del pago. De forma más sencilla, también será una financiación externa la adquisición de un producto cuyo pago no se realice en efectivo, sino que a un plazo determinado. Entonces, la empresa adquiere una obligación (pasivo) que podrá ser a corto plazo si su pago se completa en menos de un año, o a largo plazo si lo hace en un período de tiempo mayor. Otro ejemplo de financiación externa es la emisión de acciones, es decir, la distribución de partes de la titularidad de la empresa en socios accionistas. Aunque más que nada se instala en el mundo de los negocios, el financiamiento también es requerido por individuos para poder concretar algunas ideas, como la compra de un inmueble o de un vehículo, realizar un viaje o una fiesta, construirse una casa, incluso costearle los estudios a un hijo. A estos se les suele llamar préstamos personales. (p.27-28)

Las diferentes formas de financiamiento externo son los siguientes. Rea (2018) explica:

Depósito de ahorro: depósito de dinero de libre plazo que realizan el público y las organizaciones en el sistema financiero. Que crean intereses y se encuentran disponibles en forma inmediata a solicitud del ahorrista.

Depósito a plazo: depósito de dinero por un determinado plazo en meses o bimestres. los fondos ahorrados generalmente no pueden ser retirados antes del plazo especificado. en caso de retiro, se pierde parte o la totalidad de los intereses correspondientes.

Cuenta corriente: “es un contrato en virtud del cual una organización se obliga a cumplir órdenes de pago de su cliente hasta por el importe del dinero que hubiere depositado en ella o del crédito que se haya especificado”. **Deposito por compensación por tiempo de servicio CTS:** “es el depósito que realiza el empleador en un sistema bancario a sus trabajadores para prever el riesgo que origina cuando termina la relación laboral.

Tarjetas de débito: “son las tarjetas en las que el dinero dispuesto en la cuenta es instantáneo. el tipo de cuenta al que pueden estar asociadas estas tarjetas puede ser tanto una cuenta de ahorros como una cuenta corriente”.

Tarjetas de crédito: “es soporte de un crédito concedido por la financiera al cliente, la existencia de este crédito hace que los cargos de las operaciones realizadas con la tarjeta no se realicen automáticamente en la cuenta del cliente, sino que éste sea diferido, de acuerdo a las condiciones señaladas en el contrato correspondiente”.

Créditos comerciales: “son créditos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. también se consideran los créditos otorgados a las personas jurídicas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento”.

Créditos a las microempresas: “son aquellos créditos otorgados a personas naturales con negocio o jurídicas destinados al financiamiento en las actividades de producción, comercio o la prestación de servicios”.

Créditos de consumo: “estos créditos se otorgan a las personas naturales con negocio con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos que no están relacionadas con el giro de la empresa”.

Créditos hipotecarios: “en este tipo de crédito se deje como aval la vivienda o garantía generalmente es utilizado para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que, se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas”.

Arrendamiento financiero: “es un contrato mercantil y este a su vez tiene por objeto el arrendamiento de bienes, muebles e inmuebles adquiridos según las especificaciones del propio usuario a cambio de una contraprestación consistente en el abono periódico de una cuota destinada a la recuperación del costo del bien, excluido el valor de opción de compra y la carga financiera este contrato necesariamente incluirá una opción de compra al final del mismo y a favor del usuario”.

Factoring: “es aquel acuerdo para la prestación de un conjunto de servicios administrativos, financieros y de garantía de cobro que el factor o compañía de factoring ofrece a un cliente usuario (generalmente una empresa) sobre las ventas que éste realiza”.

Descuento: “es la operación por la cual el descontante entrega una suma de dinero a una persona natural o jurídica denominada cliente, por la transferencia de determinados instrumentos de contenido crediticio”.

Cartas fianzas: “contrato de aval del incumplimiento de pago de una obligación ajena, suscrito entre prestamista y el beneficiario, y que se registra en un documento emitido por un prestamista a favor de una empresa contratante

garantizando las obligaciones del beneficiario en caso de incumplimiento del beneficiario, el prestamista asume la obligación. 66 fianza es una garantía personal donde el prestamista garantiza el cumplimiento de una obligación del beneficio”.

Fideicomiso: “es una relación jurídica por la cual el fideicomitente transfiere bienes en fideicomiso a otra persona, denominada fiduciario, para la constitución de un patrimonio fideicometido, sujeto al dominio fiduciario de este último y afecto al cumplimiento de un fin específico a favor del fideicomitente o un tercero denominado fideicomisario”.

Cajas de seguridad: “servicio por medio que las empresas bancarias ponen a disposición al público cajas fuertes para salvaguardar documentos o valores de títulos mediante el pago de una retribución que le corresponde a su titular por el derecho de uso exclusivo de la misma”.

Banca electrónica: “es un canal de comunicación, vía electrónica entre la entidad y los usuarios permitiendo la realización de las transacciones del sistema financiero y consultas de operaciones en línea”. (p.63-66)

La autofinanciación. (López, 2017) dice: “Es el empleo de beneficios retenidos por las empresas para destinarlos a costear inversiones en bienes de inmovilizado o incrementar el circulante, y que aparecen en el balance bajo diferentes formas de reservas” (p.45).

Teoría de la rentabilidad.

La rentabilidad también es un tema de mucha importancia es por eso existen teorías que época en época fueron sustentados por diferentes personajes investigadores de este variable. Agreda (2016) explica:

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos. 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 la conclusión 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 acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. (p.37)

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markwit

Delgado (2016) sostiene:

Esta teoría de la rentabilidad y del riesgo señala específicamente que el inversor diversifica su inversión en diferentes alternativas de inversión que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Esta teoría se fundamenta en la ley de los grandes números e indica que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observación a esta teoría

indica la existencia de una hipotética de cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional. Esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no implica necesariamente que tenga que ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. En ese sentido, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, en otras palabras, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada. (p.27-28)

Rentabilidad.

La rentabilidad se entiende como el resultado de una actividad empresarial invertido durante un periodo de trabajo, gracias a la rentabilidad de un negocio los socios o las personas que invirtieron generaron ganancias. Torre (2018) explica:

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. Rentabilidad hace referencia a que el proyecto de inversión de una empresa pueda generar suficientes beneficios para recuperar lo invertido y la tasa deseada por el inversionista. La rentabilidad es un conocimiento que se aplica a toda acción económica en la que se congregan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. El rendimiento sobre la inversión que refleja la ganancia obtenida por una determinada inversión esto

supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas para realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. La rentabilidad es la capacidad que tiene un bien para producir beneficios y la medida que ocasiona al compararse cuantitativamente con la inversión que lo originó. El concepto de rentabilidad es el rendimiento de una relación entre un beneficio y un costo incurrido para obtenerlo, entre una utilidad y un gasto, o entre un resultado y un esfuerzo, la noción económica de productividad, como relación entre producción y factores de producción empleados. (p.35-36)

Rentabilidad Económica.

Agreda (2016) sostiene:

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 independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados

los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación. (p.39)

Torre (2018) explica:

Con lo que respecta a la rentabilidad económica o rentabilidad de inversión es una medida en lo que respecta a un determinado periodo de tiempo, relacionados con el rendimiento de los activos de la compañía con independencia de la financiación de los mismos. Cuando definimos un indicador de la rentabilidad económica nos encontraremos con tantas formas tales como conceptos de resultados, conceptos de inversiones relacionados entre sí. Sin embargo, sin mencionar tantos detalles de análisis, en forma genérica se suele considerar como concepto de resultados el Resultado antes de intereses e impuesto, y como un concepto de inversión el activo total a su estado medio. (p.64-65)

Formula de la rentabilidad económica:

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

- **Margen**

“El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas; los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional”.

$$\text{Margen} = \frac{\text{Resultados}}{\text{Ventas}}$$

- **Rotación**

“La rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida”.

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$$

Rentabilidad Financiera

Agreda (2016) sostiene:

La rentabilidad financiera o de los fondos propios es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio

distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa. La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación. (p.39-40)

Formula de la rentabilidad financiera:

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

Indicadores de Rentabilidad. Agreda (2016)

Al utilizar sólo cifras del estado de resultados se toma algunas de las versiones de las utilidades: utilidad bruta, utilidad operacional, utilidad neta, y se compara siempre contra la cifra de las ventas netas. La rentabilidad así obtenida recibe el calificativo correspondiente a la cifra de las utilidades que se haya tomado como referencia para el cálculo. Cuando se combinan cifras del estado de resultados con cifras del balance general, la comparación se hace dividiendo la utilidad neta o la utilidad antes de impuestos por el total del activo o por el total del patrimonio y multiplicando por 100, para expresar porcentualmente. En este caso la rentabilidad se califica con el nombre del parámetro el activo que haya usado como referencia para el cálculo. (p.40)

La micro y pequeña empresa (MYPE)

En nuestro país la micro y pequeñas empresas forman alrededor de 80% de la actividad económica. Estos nacen en muchos casos de un emprendimiento familiar o

de un parentesco familiar, con la finalidad de generar sus propios ingresos de forma independiente. Asimismo, para el desarrollo económico del país son los principales negocios económicos que gracias a los impuestos que pagan engrandecen el desarrollo del país. Torre (2018) explica:

El premio nacional a la MYPE, a cargo del Ministerio de la Producción, reconoce a los micro y pequeños empresarios que destacan por su emprendimiento, productividad y generación de empleo, contribuyendo así al desarrollo y competitividad del país. Resaltando la importancia del millón 700,000 micro y pequeñas empresas (MYPE), toda vez que representan el 24% de la economía nacional y son fuente de trabajo del 85% de la población económicamente activa (PEA), siendo los sectores que concentran la mayor proporción de MYPE formales son comercio (44.1%) y servicios (41.5%) aproximadamente ocho de cada diez empresas pertenecen a estos sectores. Las MYPE son las unidades económicas más importantes y constituido ya sea por persona natural o persona jurídica, sea cualquier forma de organización o gestión empresarial, la cual se encuentra contemplada en la legislación vigente, la que tiene como objetivo desarrollar diferentes actividades como extracción, producción, transformación, comercialización de bienes o servicios. La Ley que hace mención a las MYPE, es la Ley 28015, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas. (p.70-71)

Agreda (2016) explica:

El surgimiento de las MYPES, se debe a dos formas: Por un lado, aquellas que se originan como empresas propiamente dichas, es decir, en las que se puede

distinguir correctamente una organización y una estructura, donde existe una gestión empresarial (propietario de la firma) y el trabajo remunerado. Por otro lado, están aquellas que tuvieron un origen familiar caracterizadas por una gestión a lo que solo le preocupó su supervivencia, sin prestar demasiada atención a temas tales como el costo de oportunidad del capital, o la Inversión que permita el crecimiento, aunque con algunas limitaciones en materia de equipamiento, organización, escala, capacitación, información, etc. Estas limitaciones antes comentadas fueron adquiriendo un aspecto la suficientemente negativo como para afectar tanto la productividad como la calidad de estas empresas, alejándola de los niveles internacionales y provocando que las mismas durante los 70', época de inestabilidad Macro económica, se preocuparan únicamente por su supervivencia que las sumió en una profunda crisis que continuó en la década del 80'. Siendo esta entonces, la segunda etapa en la historia de la evolución de las MYPE. (p.45).

Características de las MYPE

Las micro y pequeñas empresas por su tamaño y por su volumen de ingresos tienen dos características muy importantes a tener en cuenta.

- Para ser micro empresa, el máximo ingreso anual no debe superar a los 150 UIT.
- Para ser pequeña empresa, el máximo ingreso anual no debe superar a los 1700 UIT.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. *Financiamiento.*

Delgado (2016) define: “Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios o capital inicial” (p.29).

Baltodano (2016) define: “Es la acción de aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad. El financiamiento consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios” (p.44).

Torres (2018) define: “Son recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios” (p.47).

Financiamiento a corto plazo.

Torres (2018) define: “Este financiamiento establece que puedan circular en menos de un año que son necesarias para los activos circulantes de la organización como inventarios cuentas y cobrar el efectivo que posee la empresa” (p.47).

Los siguientes son:

- **Crédito comercial:** Agreda (2016) define: “Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos” (p.35).

- **Créditos bancarios.** Baltodano (2016) define: “Son aquellos que se solicitan las empresas para cubrir sus necesidades financieras que exige el activo circulante” (p.31).
- **Línea de crédito:** Baltodano (2016) define: “Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano” (p.31).
- **Papeles comerciales.** Baltodano (2016) define: “Consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes” (p.31).
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar.** Baltodano (2016) define: “Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella” (p.31).
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Baltodano (2016) define: “Es la que se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir” (p.31).

Los financiamientos a mediano plazo: “Constituyen sobre hechos como la producción de la empresa o los bienes de ésta, y pueden variar entre los tres (3) años hasta los cinco (5) años” (Brigham, 2000).

Los financiamientos a largo plazo. Torres (2018) define: “una deuda para obtener capital de un año ya sea para la mejora de su organización con la finalidad de generar ingresos o ganancias los préstamos requeridos a largo plazo son pagos con las ganancias obtenidas” (p.47).

- **Hipoteca:** Baltodano (2016) define: “Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo” (p.31).
- **Acciones:** Baltodano (2016) define: “Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece” (p.31).
- **Bonos:** Baltodano (2016) define: “Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas” (p.32).
- **Arrendamiento Financiero:** Baltodano (2016) define: “Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica” (p.32).
- **Crédito bancario.** Torres (2018) define: “Es un beneficio que recibe un cliente como un voto de confianza de un monto de dinero a su disponibilidad de una entidad financiera” (p.45).
- **Cajas Municipales de ahorro y crédito.** Baltodano (2016) define: “Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas” (p.44).

Cajas Rurales. Baltodano (2016) define: “Son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa” (p.44).

2.3.2. Rentabilidad.

Romero (2018) define: “Es la capacidad que tiene para generar suficiente utilidad o ganancia, que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos. Para hallar esta rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión” (p.52-53).

Torre (2018) define: “Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla” (p.35).

Rentabilidad económica. Romero (2018) define: “Es una medida, referente a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos” (p.53).

Rentabilidad financiera.

Romero (2018) define: “Es la medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado” (p.54).

2.3.3. Micro y pequeñas empresas (MYPE).

Baltodano (2016) define: “Son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado” (p.35).

Agreda (2016) define: “Son unidades económicas que se asumen que son creadas por personas de bajos recursos económicos, por ello las MYPE pueden

ser creadas por cualquier persona que tenga iniciativa con la finalidad de poder sostener sus necesidades” (p.50).

III. Hipótesis

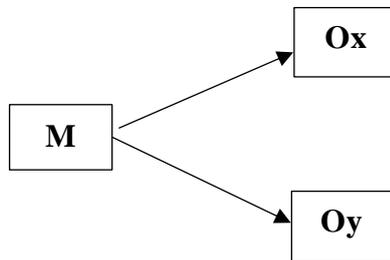
Hernández, Fernández y Baptista (2014) indican que en un estudio descriptivo no se formula una hipótesis, es decir, si el estudio no pronostica un hecho o un dato no es necesario la formulación de una hipótesis; ante esto, en el presente trabajo de investigación no se formuló hipótesis por ser un estudio de nivel descriptivo.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño fue descriptivo bivariado, porque se describió las dos variables; siendo no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables.

Dzul (2010) indica que el diseño no experimental es aquel que se realiza sin manipular deliberadamente variables; cual se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables de estudio.

4.1.1. Tipo de investigación.

El tipo de la investigación fue cuantitativo, porque en la recolección de datos y en la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

Monje (2011) la metodología cuantitativa, la medida y cuantificación de los datos son procedimientos empleados para lograr la objetividad en el proceso de conocimiento; la búsqueda de la objetividad y la cuantificación se orientan a establecer promedios a partir del estudio de las características de gran número de sujeto, de ahí se deducen leyes explicativas de los

acontecimientos en términos de señalar relaciones de causalidad entre los acontecimientos sociales.

4.1.2. Nivel de investigación de la tesis.

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio.

Marroquín (2012) menciona que la investigación descriptiva es conocida también como la investigación estadística, se describen los datos y características de la población o fenómeno en estudio; donde esta investigación responde a las preguntas; quién, qué, dónde, cuándo y cómo.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población.

La población estuvo conformada por un total de 16 MYPE del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas Huaraz, 2019.

Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez (2013) definen que la población es un conjunto de personas que son motivo de investigación. Se ha considerado como población accesible a los propietarios y/o administradores de las micro empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz.

N = la población fue conformada por 16 propietarios y/o administradores de las micro empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz.

4.2.2. Muestra

La muestra es no probabilística por conveniencia, ya que se tomó como muestra solo una parte importante de la población equivalente a 12 propietarios y/o administradores.

Pretel (2016) indica sobre el tamaño de la muestra que se obtiene mediante el muestreo no probabilístico intencional, por decisión propia; porque el tamaño de la población es pequeño.

Criterio de Inclusión: Se consideró a los propietarios y/o administradores que estuvieron dispuestos a facilitarnos la información requerida.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Título: Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019.

| Variables | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensiones | Indicadores | Preguntas |
|-----------------------------------|---|--|------------------------------------|---|---|
| Variable 1: Financiamiento | Conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Financiar es el acto de dotar de dinero y dar crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de las correspondientes actividades económicas (Chú, 2002). | La variable comprende las siguientes dimensiones: tipos de fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado. | Tipos de fuentes de financiamiento | Financiamiento a corto plazo | 1. ¿Utiliza el financiamiento a corto plazo para mejorar su servicio? |
| | | | | Crédito bancario | 2. ¿Acude a una entidad financiera para obtener crédito bancario? |
| | | | | Financiamiento a largo plazo | 3. ¿Utiliza el financiamiento a largo plazo para mejorar su servicio? |
| | | | | Financiamiento no bancario | 4. ¿En la empresa se acude a un financiamiento no bancario? |
| | | | | La inversión utilizada del financiamiento adquirido | 5. ¿El financiamiento solicitado se utilizó en su totalidad para mejorar el servicio? |
| | | | Instituciones financieras | Cajas municipales de ahorro y crédito | 6. ¿Obtiene financiamiento para la mejora de sus servicios por cajas municipales de ahorro y crédito? |
| | | | | Cajas rurales | 7. ¿Acude para financiar su empresa a cajas rurales? |
| | | | | El financiamiento recibido fue oportuno | 8. ¿Recibiste financiamiento en forma oportuna cuando solicitó? |
| | | | | Veces que solicitó financiamiento | 9. ¿Usted solicitó más de 5 veces préstamos para incrementar su servicio? |

| | | | | | |
|-------------------------------------|---|---|-------------------------|--|---|
| Variable 2: Rentabilidad | Es el rendimiento que se obtiene a partir de la realización de una inversión dentro de un determinado periodo de tiempo que considera a la vida útil del proyecto, en el cual se obtiene un análisis comparativo entre el beneficio esperado u obtenido en relación a los costos generados por la inversión inicial (Delgado, 2016) | La variable comprende las siguientes dimensiones: niveles de rentabilidad, medidas del cálculo de la rentabilidad, análisis de rentabilidad. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado. | Niveles de rentabilidad | El financiamiento recibido mejoro la rentabilidad | 10 ¿Cree que el financiamiento obtenido mejoro la rentabilidad de la empresa? |
| | | | | La rentabilidad adquirida fue suficiente | 11 ¿Considera que es suficiente la rentabilidad de su empresa? |
| | | | | La rentabilidad se generó a través del buen uso del financiamiento | 12 ¿Considera que la rentabilidad de su empresa es por el buen uso del financiamiento obtenido? |
| | | | | Rentabilidad económica | 13 ¿La medición de la rentabilidad económica obtenida es positiva en tu empresa? |
| Rentabilidad financiera | 14 ¿Cree que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en tu empresa? | | | | |

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica.

Como técnica se utilizó la encuesta, porque es una técnica que permite la formulación de interrogantes o ítems de acuerdo a las variables o indicadores de estudio; cuya finalidad es la recolección de datos de la realidad, el cual se aplicó para la recolección de datos investigación.

Lebet (2013) manifiesta que la técnica de recolección de datos se refiere al uso de una gran diversidad de técnicas y herramientas que pueden ser utilizadas por el analista para desarrollar los sistemas de información, los cuales pueden ser la entrevistas, la encuesta, el cuestionario, la observación, el diagrama de flujo y el diccionario de datos.

4.4.2. Instrumento.

Como instrumento se utilizó el cuestionario estructurado, porque es una herramienta básica formulado por el responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio; por lo cual la recolección de información de la investigación se utilizó un cuestionario de 14 preguntas distribuidas en dos partes, la primera trata sobre el financiamiento, que consta de 9 preguntas y la segunda trata sobre la rentabilidad, que consta de 5 preguntas.

Cuestionario estructurado: Es un formato elaborado específicamente con base a la técnica de estudio; cuya utilidad es para la recolección de datos de la muestra de estudio (Ángeles, 2005).

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó el análisis descriptivo; los datos fueron procesados en tablas y figuras en el Software de Microsoft Excel.

Procedimientos

Para la recolección de los datos se realizaron visitas previas a las MYPE del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, con el propósito de coordinar con los propietarios y/o administradores, para determinar si estos se encontraban dispuestos a proporcionarnos la información suficiente para la realización de nuestro trabajo de investigación. Finalmente, se realizó las coordinaciones pertinentes, para la aplicación del instrumento la encuesta (cuestionario).

En cuanto a los resultados obtenidos se utilizó tablas y figuras que han sido tabuladas en Microsoft Excel.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019.

| Problema | Objetivos | Hipótesis | Metodología |
|--|--|---|--|
| <p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019?</p> | <p>Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019.</p> <p>Específicos:</p> <p>1. Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019.</p> <p>2. Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019.</p> | <p>No corresponde por ser un estudio descriptivo.</p> | <p>1. El tipo de investigación. Enfoque cuantitativo</p> <p>2. Nivel de investigación. Nivel descriptivo</p> <p>3. Diseño de la investigación. Descriptivo bivariado - no experimental.</p> <p>4. Población y muestra. Población: 16 propietarios y/o administradores Muestra: 12 propietarios y/o administradores</p> <p>5. Técnica de recolección de datos La encuesta. El cuestionario de 14 preguntas.</p> <p>6. Principios éticos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Protección a las personas 2. Beneficencia y no maleficencia 3. Justicia 4. Integridad científica 5. Consentimiento informado y expreso |

4.7. Principios éticos

Según establecido por la misma universidad existen seis principios éticos que son los siguientes:

- 1. Protección a las personas:** Se aplicó este principio, respetando la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad de las personas que participaron voluntariamente en la investigación y disposición de información adecuada.
- 2. Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Se respetó la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente tomando medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- 3. Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan tienen la manifestación de voluntad, informativa, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.
- 4. Beneficencia y no maleficencia:** Se aseguró el bienestar de las personas que participaron.
- 5. Justicia:** Este principio permitió ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para que los involucrados en la investigación sean tratados de forma equitativa durante la investigación.
- 6. Integridad científica:** Fue relevante en función de las normas deontológicas de la carrera de Contabilidad, se evaluaron daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en dicha investigación.

Asimismo, se mantuvo la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de este estudio o la comunicación de sus resultados.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Tabla 1

Utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 7 | 58 |
| No | 2 | 17 |
| Se abstiene | 3 | 25 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 2

Acuden a una entidad financiera para obtener créditos bancarios.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 3 | 25 |
| No | 8 | 67 |
| Se abstiene | 1 | 8 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 3

Utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 3 | 25 |
| No | 7 | 58 |
| Se abstiene | 2 | 17 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 4

En sus empresas se acude a un financiamiento no bancario.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 7 | 58 |
| No | 3 | 25 |
| Se abstiene | 2 | 17 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 5

El financiamiento solicitado se utiliza en su totalidad para mejorar sus servicios.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 7 | 58 |
| No | 0 | 0 |
| Se abstiene | 5 | 42 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 6

Obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 8 | 67 |
| No | 3 | 25 |
| Se abstiene | 1 | 8 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 7

Acuden para financiar sus empresas a cajas rurales.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 6 | 50 |
| No | 4 | 33 |
| Se abstiene | 2 | 17 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 8

Reciben financiamiento en forma oportuna cuando solicitan.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 7 | 58 |
| No | 2 | 17 |
| Se abstiene | 3 | 25 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 9

Ustedes solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 9 | 75 |
| No | 2 | 17 |
| Se abstiene | 1 | 8 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Tabla 10

Creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 10 | 83 |
| No | 1 | 9 |
| Se abstiene | 1 | 8 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 11

Consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 9 | 75 |
| No | 2 | 17 |
| Se abstiene | 1 | 8 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 12

Consideran que la rentabilidad de sus empresas es por el buen uso del financiamiento obtenido.

| Alternativa | fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| Si | 9 | 75 |
| No | 2 | 17 |
| Se abstiene | 1 | 8 |
| Total | 12 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 13*La medición de la rentabilidad económica obtenida es positiva en sus empresas.*

| Alternativa | fi | Porcentaje % |
|-------------|----|--------------|
| Si | 10 | 83% |
| No | 1 | 9% |
| Se abstiene | 1 | 8% |
| Total | 12 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

Tabla 14*Creen que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en sus empresas.*

| Alternativa | fi | Porcentaje % |
|-------------|----|--------------|
| Si | 9 | 75% |
| No | 2 | 17% |
| Se abstiene | 1 | 8% |
| Total | 12 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los encargados de las MYPE en estudio.

5.2. Análisis de resultados**5.2.1. Respecto al objetivo específico 1**

1. Según la tabla 1; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 58% dijo que utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios, el 17% dijo que no utilizan el financiamiento a corto

plazo para mejorar sus servicios y el 25% no respondió. Este resultado se parece con dato de Herrera (2017) donde, el 79% de las personas encuestadas dijo que solicitan el financiamiento a corto plazo; por otro lado, Torres (2018) dice que el financiamiento a corto plazo “Son aquellos créditos comerciales, créditos bancarios, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, o cualquier financiamiento ya sea a las cuentas por cobrar y financiamiento por inventarios, cuyo tiempo de financiamiento está dentro un lapso de tiempo corto, que puede estar entre los 6 meses y los 3 años”. Como una propuesta de conclusión se resalta que para este tipo de negocios el financiamiento a corto plazo es lo más adecuado porque se asumirá pagar intereses a un corto plazo.

2. Según la tabla 2; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 25% respondió que sí acuden a una entidad financiera para obtener créditos bancarios; el 67% dijo que no acuden a una entidad financiera para obtener créditos bancarios y el 8% no respondió; este resultado no se parece al dato de Torre (2018) quien en su resultado dijo: el 90% de las MYPE encuestados sí solicitaron financiamiento bancario. Por otra parte, Baltodano (2016) define que los créditos bancarios: “Son aquellos que se solicitan las empresas para cubrir sus necesidades financieras que exige el activo circulante” (p.31). Como una propuesta de conclusión conforme a los resultados obtenidos empíricamente de acuerdo al objetivo específico, es muy bueno obtener financiamiento con créditos bancarios, pero primero se tiene que evaluar bien para no asumir costos de intereses altos.
3. Según la tabla 3; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 25% dijo que utilizan el financiamiento a largo plazo

para mejorar sus servicios, el 58% dijo que no utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios y el 17% no respondió. Este resultado es diferente al dato de Torres (2018) donde tuvo como su resultado, el 80% de los encuestados dijo que sí utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios. Como una propuesta de conclusión se aprecia que los micro y pequeños empresarios en estudio sí utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios.

4. Según la tabla 4; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 58% afirmó que en sus empresas se acude a un financiamiento no bancario, el 25% dijo que en sus empresas no se acude a un financiamiento no bancario y el 17% no respondió. Este resultado se aproxima a dato de Caballero (2017) donde, el 75% de las personas encuestadas dijo que en sus empresas se acude a un financiamiento no bancario. Como propuesta de conclusión se puede resaltar que el financiamiento no bancario puede ser más beneficiario que un préstamo bancario porque se puede acordar pagar un menor porcentaje de intereses.
5. Según la tabla 5; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 58% afirmó que el financiamiento solicitado se utiliza en su totalidad para mejorar sus servicios; a diferencia del 42% no responde. Este resultado se parece con la de Quiroz (2018) donde, el 73% de los trabajadores encuestados dijo que sí se invierte en su totalidad del financiamiento obtenido. Como una propuesta de conclusión se sugiere a los responsables de las MYPE en estudio que tienen que utilizar adecuadamente los préstamos obtenidos.

6. Según la tabla 6; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 67% dijo que obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito; a diferencia del 25% dijo que no obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito y el 25% no respondió. Este resultado es similar con el dato de Rea (2018) donde tuvo como su resultado, el 80% dijo que obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito. Por otra parte, Baltodano (2016) define que las cajas municipales de ahorro y crédito: “Son Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas” (p.44). Como una propuesta de conclusión se sugiere a los responsables de acuerdo a los resultados obtenidos empíricamente, es bueno informarse antes de acudir a solicitar un préstamo financiero.
7. Según la tabla 7; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 50% dijo que sí acuden para financiar sus empresas a cajas rurales, el 33% indicó que no acuden para financiar sus empresas a cajas rurales y el 25% no respondió; este resultado no se parece con el dato de Ccori (2017) donde, el 60% manifiesta que no solicitan préstamos de cajas rurales. Como una propuesta de conclusión se puede proponer acudir a las cajas rurales, porque las tasas de intereses que cobran en el mercado financiero son menores.
8. Según la tabla 8; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 58% indicó que sí reciben financiamiento en forma oportuna cuando solicitan; el 17% manifestó que no reciben financiamiento en

forma oportuna cuando solicitan y 25% no respondió; este resultado se parece con el dato de Marín (2017) donde, el 75% de los gerentes de las micro y pequeñas empresas afirmó que sí reciben financiamiento en forma oportuna cuando solicitan. Como una propuesta de conclusión se aprecia que el financiamiento solicitado por los empresarios en estudio fue oportuno para sus micro y pequeñas empresas.

9. Según la tabla 9; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 75% dijo que solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios; el 17% manifestó que no solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios y el 8% no respondió; este resultado no concuerda al dato de Rea (2018) donde tuvo como su resultado, el 93% dijo haber obtenido en 2 oportunidades préstamos financieros. Como una propuesta de conclusión se aprecia que los empresarios sí solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

10. Según la tabla 10; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 83% dijo que creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 9% dijo que no creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 8% no respondió, este resultado se parece con el resultado obtenidos por Caballero (2017) donde tuvo como su resultado, el 90% de las personas encuestados dijo que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus micro empresas. Como una propuesta de conclusión se precisa que el financiamiento bien invertido mejorara la rentabilidad de una empresa.

- 11.** Según la tabla 11; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 75% dijo que consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas, el 17% dijo que no consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas; y el 8% no respondió; esto resultado no concuerda con el dato de Torre (2018) donde tuvo como su resultado, 95% de los encuestados manifestó que la rentabilidad obtenida no es suficiente. Como una propuesta de conclusión se aprecia que los empresarios en estudio consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas.
- 12.** Según la tabla 12; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 75% dijo que consideran que la rentabilidad de sus empresas es por el buen uso del financiamiento obtenido, el 17% dijo que no consideran que la rentabilidad de sus empresas es por el buen uso del financiamiento obtenido y el 8% no respondió; este resultado concuerda con el dato de Romero (2018) donde tuvo como su resultado, el 100% de los representantes encuestados dijo que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos. Como una propuesta de conclusión se aprecia que la rentabilidad se generó a través del buen uso del financiamiento de los empresarios.
- 13.** Según la tabla 13; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 83% dijo que la medición de la rentabilidad económica obtenida es positiva en sus empresas, el 9% dijo que la medición de la rentabilidad económica obtenida no es positiva en sus empresas y el 8% no respondió; este resultado es igual al dato de Romero (2018) donde tuvo como su resultado, el 83% de los encuestados dijo que la rentabilidad económica obtenida

es positiva. Por otra parte, Romero (2018) define que la rentabilidad económica: “Es una medida, referente a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos” (p.53). Como una propuesta de conclusión se precisa que la rentabilidad económica obtenida de las empresas en estudio es muy positiva.

14. Según la tabla 14; del total de los encuestados igual a 12 propietarios de las empresas en estudio, el 75% dijo que cree que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en sus empresas, el 17% dijo que no creen que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en sus empresas y el 8% no respondió; este resultado se parece al dato de Romero (2018) donde tuvo como su resultado, el 85% de las personas encuestados dijo que la rentabilidad financiera esperada es positiva. Por otra parte, Romero (2018) define que la rentabilidad financiera: “Es la medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado” (p.54). Como una propuesta de conclusión se precisa que la rentabilidad financiera obtenida por las empresas en estudio es positiva.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo general

Se ha determinado las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas; según los resultados obtenidos prefieren un financiamiento a corto plazo, con preferencia del financiamiento del sector no bancarizado, de esa manera obtienen mejores resultados en rentabilidad económica y financiera con resultados positivos. Como aporte de la investigadora, se precisa que un financiamiento por sectores no bancarizados puede resultar conveniente para financiar sus empresas, siempre y cuando las tasas de intereses que cobran sean menores a de entidades financieras formales. Como valor agregado se sugiere a los responsables de las empresas en estudio evaluar bien las tasas de intereses que cobran las entidades financieras y luego tomar la decisión de acudir a lo más conveniente para sus empresas.

6.1.2. Respecto al objetivo específico 1

Se ha descrito las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019; según los resultados se precisa que utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios, la mayoría acude a un financiamiento no bancario, el financiamiento solicitado se utiliza en su totalidad para mejorar sus servicios, obtienen financiamiento de cajas municipales de ahorro y crédito y de cajas rurales.

6.1.3. Respecto al objetivo específico 2

Queda descrito las principales características de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro los baños turcos y saunas, Huaraz, 2019; según los resultados se precisa que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas, consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas y la medición de la rentabilidad económica y financiera obtenida es muy positiva.

6.2. Recomendaciones

6.2.1. Respecto al objetivo general

Se recomienda a los empresarios y responsables de las empresas en estudio, evaluar bien antes de acudir a solicitar el financiamiento que ofrecen, tanto en el sector no financiero y financiero formal, así para no asumir costos de tasas de intereses muy altos que perjudicaría la rentabilidad de las empresas.

6.2.2. Respecto al objetivo específico 1

Se recomienda a los responsables y dueños de las empresas en estudio seguir utilizando el financiamiento a corto plazo para pagar costos de intereses bajos, evaluar antes el financiamiento no bancario antes de firmar el pacto, el financiamiento solicitado se debe utilizar en su totalidad para mejorar sus servicios y el financiamiento por cajas municipales de ahorro crédito y de cajas rurales son más convenientes por la tasa de interés baja que cobran.

6.2.3. Respecto al objetivo específico 2

Se recomienda a los responsables y dueños de las empresas en estudio seguir utilizando el financiamiento obtenido para mejorar la rentabilidad de sus empresas, y así la medición de la rentabilidad económica y financiera sea obtenida en mayor porcentaje.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

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

Aguilar, K. y Cano, N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo*. Para optar el título profesional de contador público. Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soria-no-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Aguirre, M. (2015). *Fuentes y formas de financiamiento para pequeñas y medianas empresas del sector comercial de Quito, período: 2010-2020*. Trabajo de grado para la obtención del título de: master en auditoría y finanzas. Universidad Tecnológica Equinoccial. Ecuador. Recuperado de: http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/17319/1/63713_1.pdf

Altamirano, A. y Vivas R. (2018). *El financiamiento de comercio exterior y la influencia en el crecimiento de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque en el periodo 2010 – 2014*. Para optar el título profesional de Licenciado en Comercio y Negocios Internacionales. Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. Lambayeque, Perú. Recuperado de:

<http://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/UNPRG/2207/BC-TES-TMP-1082.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ángeles, E. (2005). *Método y técnicas de investigación. Edición sexta. México: Trillas.*

Baca, A. y Díaz, T. (2016) *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. – 2015.* Tesis de grado para Optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Señor de Sipán. Pimentel, Perú.
Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf;jsessionid=90140ACD11638AA06707B01B63F464A1?sequence=1>

Baltodano, V. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014.* Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.

Brigham, S. (2000). *Fuentes de Financiamiento.* [Acceso 2017 Oct. 16]. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com>

Caballero, K. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016-2017.* Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Lima, Perú.

- Ccori, C. (2017). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo en la provincia de Huaraz, periodo 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- Chávez, R. (2017). *Incidencia del financiamiento externo en el crecimiento de las MYPES del sector comercio del distrito de Trujillo, año 2017*. Tesis para obtener el título de licenciada en administración. Universidad César Vallejo. Trujillo, Perú. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11541/chavez_mr.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chú, M. (2002). *Apuntes de Finanzas: un enfoque peruano*. Lima – Perú: San Marcos.
- Cochachin, M. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro-boticas del distrito de Independencia, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- Delgado, A. (2016). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- Díaz, C. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes del distrito el porvenir año 2015*. Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Trujillo, Perú.

- Durand, Z. y León, K. (2016). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las MYPES en el sector comercial del distrito de Independencia-período 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Nacional “Santiago Antúnez de Mayolo”. Huaraz, Perú. Recuperado de: http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/1814/T033_70178817_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Dzul, M. (2010). *Diseño no experimental*. En su trabajo de investigación. Universidad autónoma del estado de Hidalgo. Recuperado de: https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf
- Estrella, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro pollerías del distrito de independencia – Huaraz año 2011*. Tesis para optar el título de Contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- Fatama, J. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de
- Fernández, G. (2017). *Costos de la calidad de servicio al cliente para mejorar la rentabilidad en la sauna buena vida EIRL, Chiclayo 2016*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Recuperado de:

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/1227/1/TL_FernandezHerediaGianela.pdf

Gálvez, F (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hospedajes del distrito de Yarinacocha, 2016*. Tesis para obtener el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5341/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GALVEZ_REGALADO_FLOR_REQUELME.pdf?sequence=1&isAllowed=y

García, C. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro chifas del distrito de Callería, 2018*. Tesis para optar el título de Contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.

Gonzales, S (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis presentada como requisito parcial para optar al título de Magíster en Contabilidad y Finanzas. Bogotá, Colombia. Recuperado de: <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>

Hernández, R., Fernández, C., Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. 6ta. Edición. México: Mc Graw Hill. Recuperado de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

<https://prezi.com/druqc1itwvmd/el-sistema-tributario-municipal-en-el-peru-la-perspectiva-normativa/>

Herrera, E. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L Tumbes, 2015*. Informe final para optar el título profesional de contador. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tumbes, Perú.

Herrera, M. (2017). *Financiamiento a corto plazo y su relación con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de surquillo, año 2017*. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Universidad César Vallejo. Lima, Perú. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/15398/Herrera_SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Lebet, G. (2013). *Técnicas de recolección de datos*. En su trabajo de investigación. Recuperado de: <https://gabriellebet.files.wordpress.com/2013/01/tecnicas-de-recoleccion3b3n4.pdf>

López, I. (2017). *Fuentes de financiación de la empresa*. En su trabajo monográfico. Recuperado de: <https://www.encyclopediainanciera.com/manuales/fuentes-de-financiacion-de-la-empresa.html>

Marín, H. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería del distrito de Yarinacocha, 2017*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.

- Marroquín, R. (2012). *Metodología de la investigación*. En su trabajo de investigación. Universidad Nacional de Educación. Recuperado de: http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf
- Martínez, C. (2017). *Financiamiento del capital de trabajo del periodo 2016 y propuesta de un plan de lineamiento para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector industrial – rubro construcciones metálicas del distrito de Chimbote. Tesis para obtener el título profesional de contador público*. Universidad César Vallejo. Nuevo Chimbote, Perú. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10252/martinez_tc.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Merino, V. (2016). *Sistema de costos y su efecto en la rentabilidad de la empresa ganadera Productos Lácteos del Norte S.A.C. del Distrito de Santiago de Cao, Año 2015*. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Universidad César Vallejo. Trujillo, Perú. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/361/merino_pv.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Minaya, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.
- Monje, C. (2011). *Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa*. En su trabajo de investigación. Universidad Sur colombiana. Neiva. Recuperado de:

<https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didactica-metodologia-de-la-investigacion.pdf>

Núñez, E y Farro, F. (2018). *Análisis económico – financiero frente a las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo, distribuidora aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo. Perú. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/1354/1/TL_FarroCabreraFiorela_Nu%C3%B1ezConstantinoEnma.pdf

Ñaupas, H. Mejía, E. Novoa, E. & Villagómez, A. (2013). *Metodología de la investigación científica y elaboración de tesis*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Palomino, M. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco – 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huánuco, Perú.

Pretel, S. (2016). *Financiamiento y desarrollo de las MYPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2011-2014*. Para optar el grado de maestro en ciencias económicas con mención en contabilidad y finanzas. Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga. Ayacucho, Perú. Recuperado de: http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31_Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Quépuy, F. (2016). *Propuesta de alternativa de financiamiento para la asociación de artesanas, comunidad de Poma III, región Lambayeque, período 2014*. Tesis

para optar el título de contador público. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Recuperado en: [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/715/1/TL_Quepuy_Perleche_Fernando Miguel.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/715/1/TL_Quepuy_Perleche_Fernando_Miguel.pdf)

Quiroz, K. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Yarinacocha, 2018*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.

Rea, E. (2018) *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en las casas de apuestas deportivas en Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PYME en la Argentina. Trabajo final*. Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf

Romero, D. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mantenimiento de carreteras – provincia de Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Perú.

Salas, S. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

- Sánchez, A. (1994). *La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes*. Revista española de financiamiento y contabilidad.
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la Empresa*. En su trabajo monográfico. Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Torre, O. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito y provincia de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú
- Torre, Y. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio – rubro restaurantes del distrito de Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- Torres, P. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boutique de la ciudad de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- Trucios, W. (2015). *El financiamiento crediticio para mejorar la Gestión productiva de los microempresarios del sector comercial en la localidad de Huancavelica, periodo 2013*. Para optar el título profesional de contador público. Universidad Nacional de Huancavelica. Huancavelica, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unh.edu.pe/bitstream/handle/UNH/331/TP%20-%20UNH.%20CONT.%200045.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Venturo, S. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016*. Informe final de tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tingo María, Perú.
- Vergara, M. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de lubricantes para motos y moto taxis del distrito de Callería, 2018*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.
- Villegas, R. (2017). *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro venta de pasajes aéreos del distrito de Callería, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.

Anexos

Anexo n° 01: cuestionario estructurado

Instrucción:

I. EL FINANCIAMIENTO

- 1. ¿Utiliza el financiamiento a corto plazo para mejorar su servicio?**
 - a) Si**
 - b) No**
 - c) No responde**

- 2. ¿Acude a una entidad financiera para obtener crédito bancario?**
 - a) Si**
 - b) No**
 - c) No responde**

- 3. ¿Utiliza el financiamiento a largo plazo para mejorar su servicio?**
 - a) Si**
 - b) No**
 - c) No responde**

- 4. ¿En la empresa se acude a un financiamiento no bancario?**
 - a) Si**
 - b) No**
 - c) No responde**

- 5. ¿El financiamiento solicitado se utilizó en su totalidad para mejorar el servicio?**
 - a) Si**
 - b) No**
 - c) No responde**

6. ¿Obtiene financiamiento para la mejora de sus servicios por cajas municipales de ahorro y crédito?

a) Si

b) No

c) No responde

7. ¿Acude para financiar su empresa a cajas rurales?

a) Si

b) No

c) No responde

8. ¿Recibiste financiamiento en forma oportuna cuando solicitó?

a) Si

b) No

c) No responde

9. ¿Usted solicitó más de 5 veces préstamos para incrementar su servicio?

a) Si

b) No

c) No responde

II. DE LA RENTABILIDAD

10. ¿Cree que el financiamiento obtenido mejoro la rentabilidad de la empresa?

a) Si

b) No

c) No responde

11. ¿Considera que es suficiente la rentabilidad de su empresa?

a) Si

b) No

c) No responde

12. ¿Considera que la rentabilidad de su empresa es por el buen uso del financiamiento obtenido?

a) Si

b) No

c) No responde

13. ¿La medición de la rentabilidad económica obtenida es positiva en tu empresa?

a) Si

b) No

c) No responde

14. ¿Cree que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en tu empresa?

a) Si

b) No

c) No responde

Anexo 2: Figuras

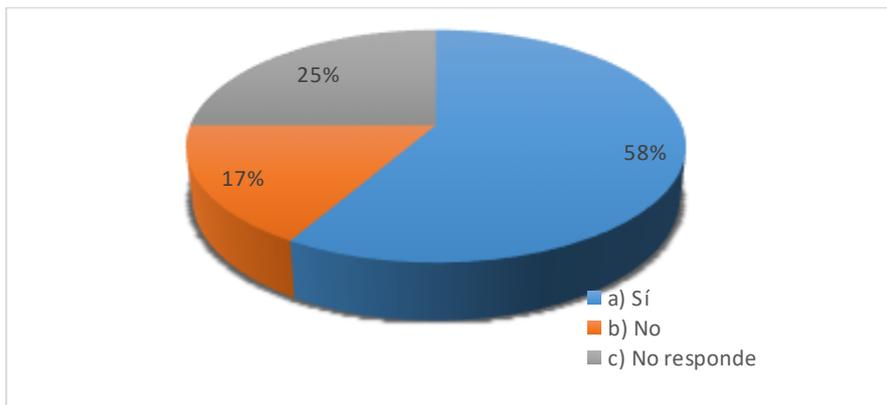


Figura 1: Utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% igual a 12 propietarios de las MYPE encuestados, el 58% dijo que utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios, el 17% dijo que no utilizan el financiamiento a corto plazo para mejorar sus servicios y el 25% no respondió.

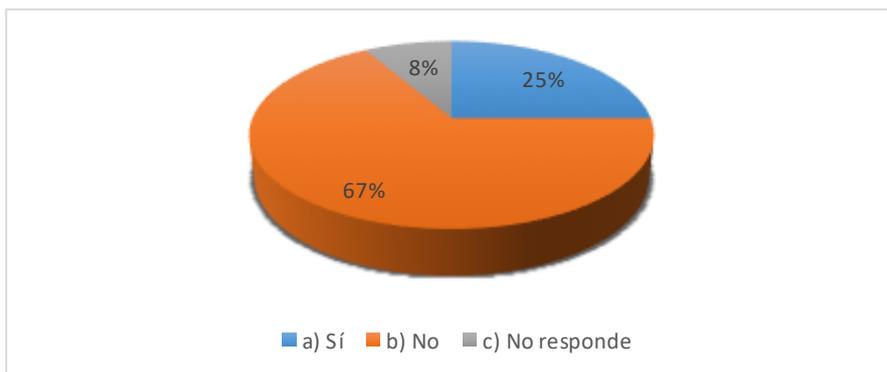


Figura 2: Acuden a una entidad financiera para obtener créditos bancarios.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: el 67% dijo que no acuden a una entidad financiera para obtener créditos bancarios y el 8% no respondió.

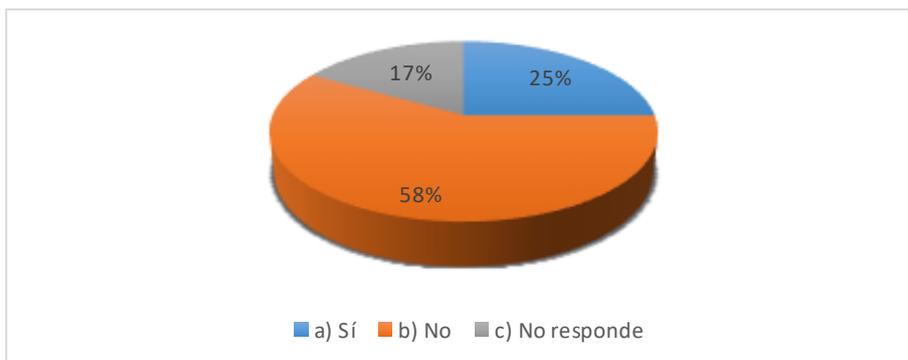


Figura 3: Utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: el 25% dijo que utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios, el 58% dijo que no utilizan el financiamiento a largo plazo para mejorar sus servicios y el 17% no respondió.

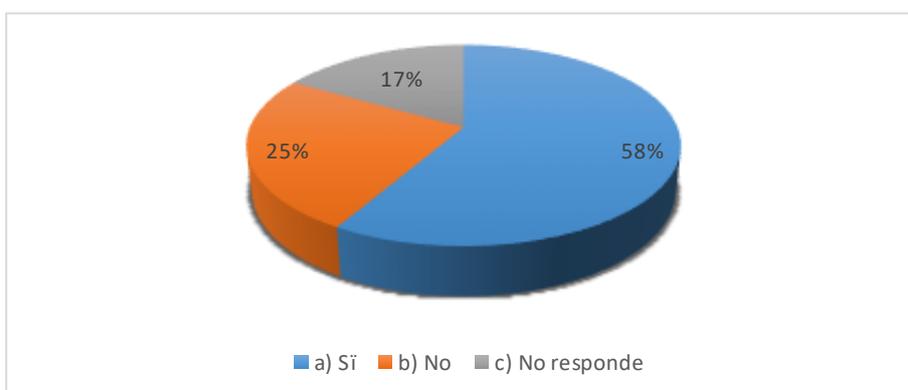


Figura 4: En sus empresas se acude a un financiamiento no bancario.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: el 58% afirmó que en sus empresas se acude a un financiamiento no bancario, el 25% dijo que en sus empresas no se acude a un financiamiento no bancario y el 17% no respondió.

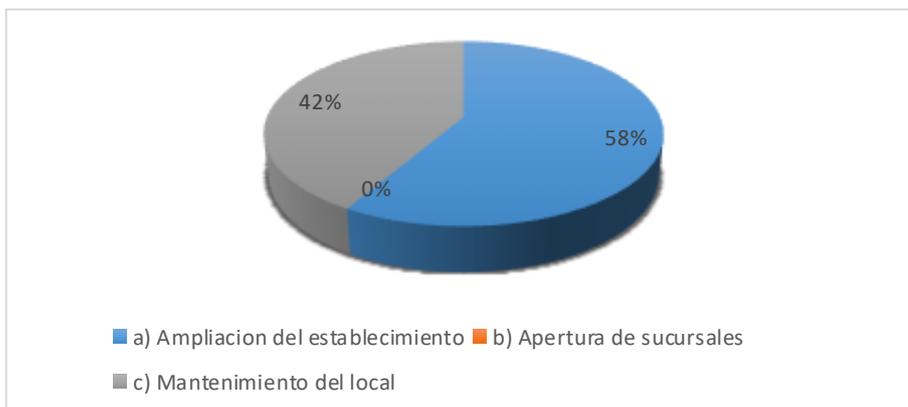


Figura 5: El financiamiento solicitado se utiliza en su totalidad para mejorar sus servicios.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: el 58% afirmó que el financiamiento solicitado se utiliza en su totalidad para mejorar sus servicios; a diferencia del 42% no responde.

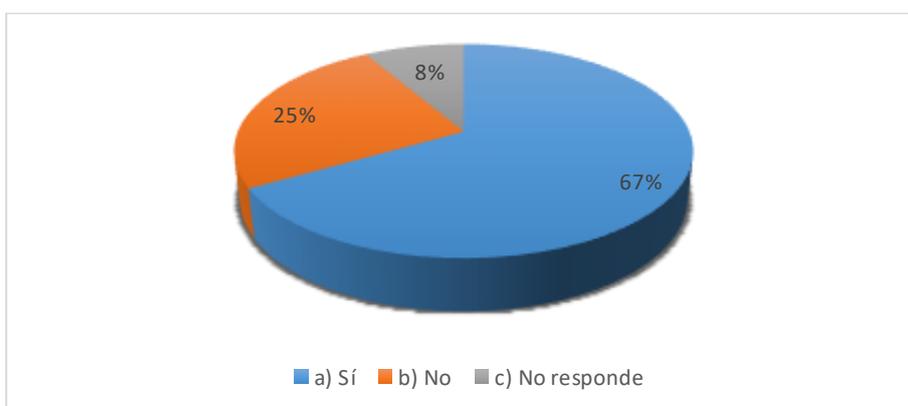


Figura 6: Obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: el 67% dijo que obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito; a diferencia del 25% dijo que no obtienen financiamiento para la mejora de sus servicios de cajas municipales de ahorro y crédito y el 25% no respondió.

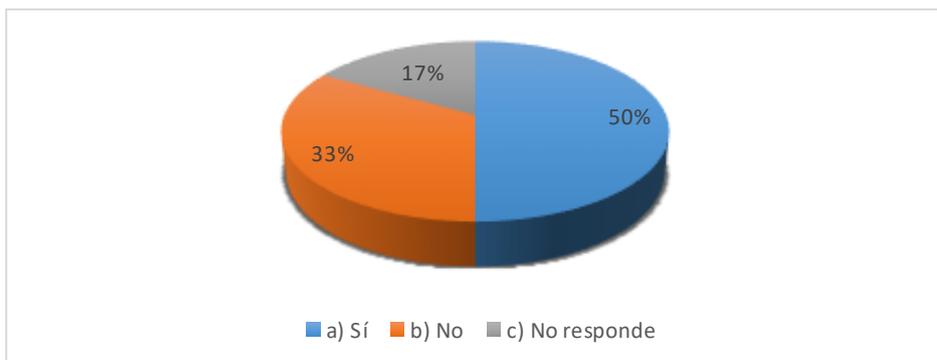


Figura 7: Acuden para financiar sus empresas a cajas rurales.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: el 50% dijo que sí acuden para financiar sus empresas a cajas rurales, el 33% indicó que no acuden para financiar sus empresas a cajas rurales y el 25% no respondió.

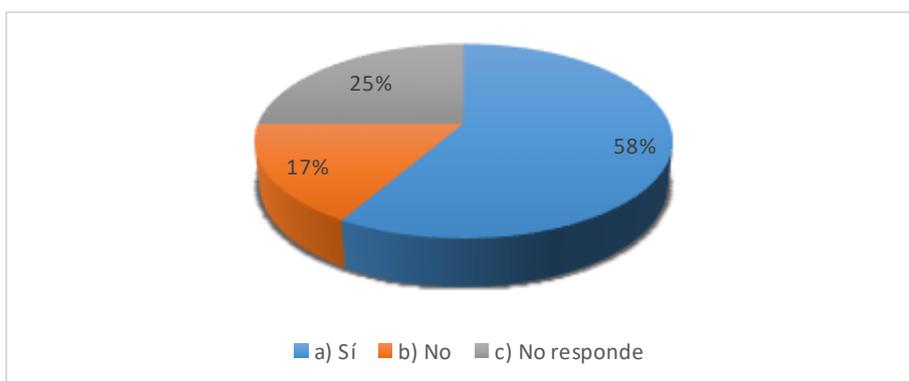


Figura 8: Reciben financiamiento en forma oportuna cuando solicitan.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: el 58% indicó que sí reciben financiamiento en forma oportuna cuando solicitan; el 17% manifestó que no reciben financiamiento en forma oportuna cuando solicitan y 25% no respondió.

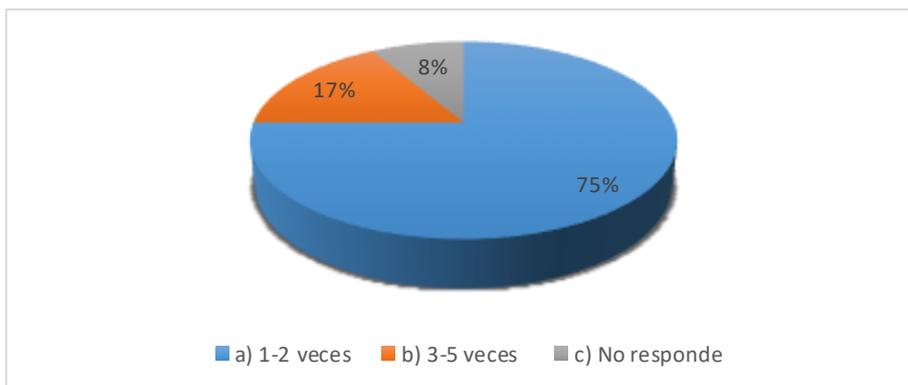


Figura 9: Ustedes solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios

Fuente: Tabla 9

Interpretación: el 75% dijo que solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios; el 17% manifestó que no solicitan más de 5 veces préstamos para incrementar sus servicios y el 8% no respondió.

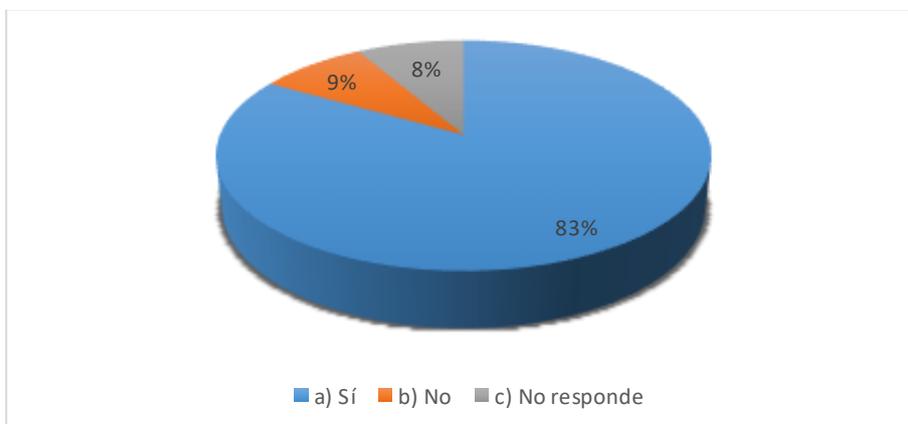


Figura 10: Creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: el 83% dijo que creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 9% dijo que no creen que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 8% no respondió.

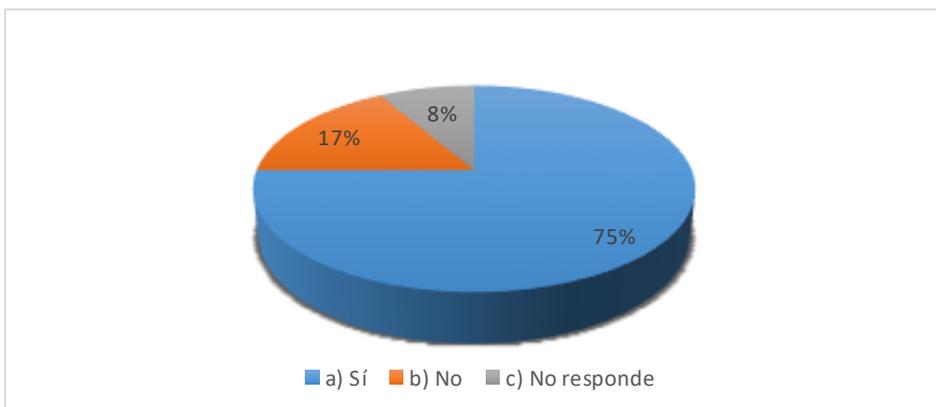


Figura 11: Consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas.

Fuente: Tabla 11

Interpretación: el 75% dijo que consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas, el 17% dijo que no consideran que es suficiente la rentabilidad de sus empresas; y el 8% no respondió.

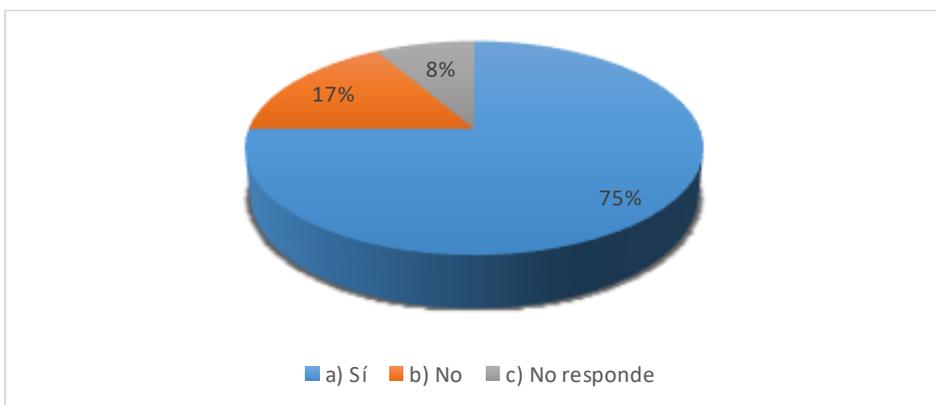


Figura 12: Consideran que la rentabilidad de sus empresas es por el buen uso del financiamiento obtenido.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: el 75% dijo que consideran que la rentabilidad de sus empresas es por el buen uso del financiamiento obtenido, el 17% dijo que no consideran que la rentabilidad de sus empresas es por el buen uso del financiamiento obtenido y el 8% no respondió.

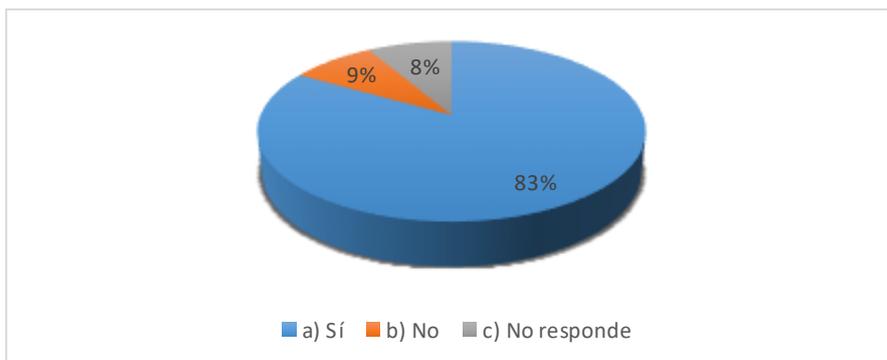


Figura 13: Los planes establecidos son adaptables de acuerdo a las circunstancias que surgen.

Fuente: Tabla 13

Interpretación: el 83% dijo que la medición de la rentabilidad económica obtenida es positiva en sus empresas, el 9% dijo que la medición de la rentabilidad económica obtenida no es positiva en sus empresas y el 8% no respondió.

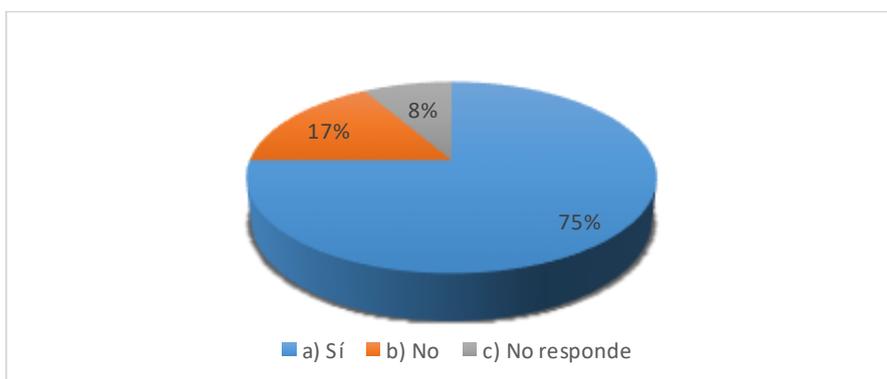


Figura 14: Creen que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en sus empresas.

Fuente: Tabla 14

Interpretación: el 75% dijo que cree que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en sus empresas, el 17% dijo que no creen que la rentabilidad financiera es mayor a lo esperado en sus empresas y el 8% no respondió.