



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD  
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE SERVICIOS CLEOFE  
EIRL DE REGIÓN AYACUCHO 2016.

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO  
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES  
Y FINANCIERAS.**

**AUTORA**

ARCCE NÚÑEZ CLEOFE

ORCID: 0000-0001-9903-4478

**ASESOR**

SÁNCHEZ ESPINOZA YURI VLADIMIR

ORCID: 0000-0003-1563-9045

AYACUCHO – PERU

2019

## **TÍTULO DE LA TESIS**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE SERVICIOS CLEOFE EIRL DE REGIÓN AYACUCHO 2016.

**EQUIPO DE TRABAJO**

**AUTORA**

**Arcce Núñez, Cleofe**

**ORCID: 0000-0001-9903-4478**

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

**ASESOR**

**Sánchez Espinoza, Yuri Vladimir**

**ORCID: 0000-0003-1563-9045**

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

**JURADO**

**Prado Ramos, Mario**

**Presidente**

**ORCID: 0000-0002-1490-5869**

**García Amaya, Manuel Jesús**

**Miembro**

**ORCID: 0000-0001-6369-8627**

**Rocha Segura, Antonio**

**Miembro**

**ORCID: 0000-0001-7185-2575**

**HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

**Mgtr. CPC. MARIO PRADO RAMOS**

**Presidente**

**Mgtr. CPC. MANUEL JESUS AMAYA**

**Miembro**

**Mgtr. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURO**

**Miembro**

**Mgtr. SANCHEZ ESPINOZA, YURI VLADIMIR**

**Asesor**

## **AGRADECIMIENTO**

El presente trabajo de tesis en primer lugar agradezco a Dios por tu amor que no tiene fin, a pesar de los obstáculos que se presentan en el camino me mantiene fuerte, competente, y maravillosamente feliz, y con un propósito de vida trazada hacia el futuro.

Al profesor Yuri, Sánchez Espinoza Asesor de taller de investigación IV, por su calidad humana y profesional, por su orientación en la culminación del presente trabajo de investigación.

A los docentes de la Facultad de Ciencias Contable y Financieras y Administrativas, por compartir sus conocimientos y experiencias a lo largo de la formación profesional, para las sugerencias de la concretización de la tesis.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, por brindarme el apoyo  
Incondicional en mi formación profesional.

A mi hermana Abdelia Arcce, por compartir conmigo  
los Buenos y malos momentos y por el apoyo  
incondicional que Siempre me brinda día a día en el  
transcurso de cada año de mi carrera universitaria.

## RESUMEN

El presente informe describe las Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú: Caso Empresa de Servicios Cleofe EIRL de Región Ayacucho 2016.

El **enunciado del problema** ¿Cuál son las características de financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Servicios Cleofe EIRL de Región Ayacucho, 2016?

El **planteamiento del problema** en la perspectiva de una situación enfrascada por vivir del día a día, las MYPES comenzaron desde ese momento a tomar una mayor fuerza en el ámbito económico y social del Perú. El sector de las pequeñas y microempresas se están revalorado y se ha tomado en cuenta dentro del escenario económico y social.

Determinamos el **objetivo general**, Determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de las empresas de servicios CLEOFE EIRL de Región Ayacucho 2016.

La **metodología** de la investigación será cualitativa, de diseño no experimental descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

Los resultados del estudio Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú, los autores determinan el limitado crecimiento de las Mypes, debido que tienen acceso al crédito comercial solo existen para subsistir.

Finalmente se concluye que las Mypes, eso que tienen acceso al crédito, no tienen capacidad para crecer como una empresa competitiva; mientras la empresa en estudio si es competitiva.

**Palabras clave:** Categoría, Financiamiento, Mypes, Sector Servicios y Rentabilidad.

## **ABSTRACT**

This report describes the Characterization of Financing and Profitability of Micro and Small Enterprises of the Services Sector of Peru: Case of the Cleofe EIRL Services Company of the Ayacucho Region 2016.

The statement of the problem What are the financing and profitability characteristics of micro and small companies in the services sector of Peru and the Cleofe EIRL Services company of Región Ayacucho, 2016?

The approach of the problem in the perspective of a situation surrounded by living from day to day, the MYPES began from that moment to take a greater force in the economic and social sphere of Peru. The small and microenterprise sector is being revalued and has been taken into account within the economic and social scenario.

We determine the general objective, Determine and describe the financing characteristics and the profitability of the micro and small companies of the service sector of Peru and of the CLEOFE EIRL service companies of Ayacucho Region 2016.

The research methodology will be qualitative, non-experimental descriptive - bibliographic - documentary and case design.

The results of the study Regarding the characteristics of the financing of the Mypes of Peru, the authors determine the limited growth of the Mypes, because they have access to commercial credit only exist to subsist.

Finally, it is concluded that Mypes, which have access to credit, do not have the capacity to grow as a competitive company; while the company under study is competitive.

**Keywords:** Category, Financing, Mypes, Services and Profitability Sector.



## CONTENIDO

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 CUADROS.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	15
2.1 Antecedentes .....	15
2.1.1 Antecedentes Internacionales .....	15
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	16
2.1.3 Antecedentes Locales .....	18
2.2 Bases Teóricas.....	20
2.2.1 Origen del Financiamiento .....	20
2.2.2 Historia del Financiamiento .....	20
2.2.3 Alcances del Financiamiento.....	21
2.2.4 Teorías del Financiamiento .....	21
2.2.5 Origen de la Rentabilidad.....	25
2.2.6 Historia de la Rentabilidad .....	25
2.2.7 Alcances de la Rentabilidad .....	26
2.2.8 teorías de la rentabilidad.....	26
2.2.9 Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas .....	30
2.3 Marco conceptual .....	34
2.3.1 financiamiento .....	34
2.3.2. Definición de rentabilidad. ....	34
2.3.3 Definición de las MYPES .....	35
2.3.4 Definición de restaurant .....	36
III. HIPOTESIS.....	38
IV. METODOLOGIA.....	39
4.1 Diseño de la Investigación: .....	39
4.2 Población y Muestra.....	39

4.2.1 Población .....	39
4.2.2 Muestra .....	39
4.3 Operacionalizacion.....	40
4.3.1 Variables e Indicadores .....	40
4.4 Técnicas e Instrumentos de Recopilación de Datos .....	40
4.2.1 Población: no aplica .....	40
4.2.2 Muestra: no aplica .....	40
4.4 Técnicas e instrumentos: .....	40
4.4. 1 Técnicas:.....	40
4.4.2 Instrumentos .....	40
4.5 Plan de Análisis.....	40
4.6. Matriz de Consistencia .....	41
4.7. Principios Éticos.....	43
4.7.1 Principios que Rigen la Actividad Investigadora .....	43
V. RESULTADOS.....	45
5.1 RESULTADOS .....	45
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	45
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	49
5.1.2. Respecto al objetivo específico 3: .....	51
5.2 Análisis de Resultados .....	54
Con respecto al objetivo específico 1 .....	54
Respecto al objetivo específico 2: .....	55
Respecto al objetivo específico 3: .....	56
VI. CONCLUSIONES .....	59
BIBLIOGRAFÍA .....	61
ANEXOS .....	65
Anexo 1: Instrumento para la Entrevista al Gerente .....	65
Anexo 2: Mapa del Departamento del Perú .....	67
Anexo 3: Mapa del Departamento de Ayacucho .....	68
Anexo 4: Mapa de la provincia de Huamanga .....	69
Anexo 5: Evidencias de la Empresa de Servicio “CLEOFE EIRL”. .....	70

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1 objetivo específico 1.....	47
Cuadro 2 objetivo específico 2.....	51
Cuadro 3 objetivo específico3.....	53

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe describe las Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú: Caso Empresa de Servicios Cleofe EIRL de Región Ayacucho 2016. Es un restaurant que brinda servicio al público en general, está situado en Jr. Cesar vallejo 169 san juan Bautista del Distrito de Ayacucho el interés de la investigación radica en la información del financiamiento para comenzar con las operaciones del negocio, que resulta de vital importancia llegar a conocer el capital con el que comenzó y si fue un financiamiento.

El **planteamiento del problema** señala que este presente trabajo de investigación está enmarcado en desarrollar un estudio que conlleva a buscar, profundizar conociendo las diversas Características de fuentes de financiamiento y su rentabilidad disponibles para las MYPES, donde la gran mayoría de las empresas requieren obtener financiamiento que les permita contar con los recursos necesarios para aumentar su crecimiento y logre los objetivos; pero mayoría de los empresarios solo viven para subsistir mas no para crecer, porque unos que otros no tienen capacidad de crecer, son pocas las empresas emprendedoras que continúan ejerciendo las actividades, esto debido al financiamiento obtenido a largo plazo y resultados obtenidos en largo plazo.

A nivel mundial grandes empresas de hoy empezaron como pequeñas empresas en el pasado, actualmente convirtiéndose en empresas grandes y las pequeñas Mypes donde desarrollan muy bien en el ámbito del negocio dando empleo a personas que lo necesitan, por lo tanto, las personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas.

En América Latina y el Caribe, las Mypes son motores del aumento económico, por ello, es preocupante para los gobiernos de turno y la sociedad civil, generar instrumentos adecuados para apoyarlas que son fundamentales el Financiamiento (créditos) para la Rentabilidad empresarial sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las Mypes (Yanina & Schreiner, 1999).

En el Perú presentan diversas tendencias, que de una u otra manera tratan de demostrar una sociedad competitiva, con el fin de hacer crecer su economía sustentada en la explotación del trabajo; unidas las tendencias, desarrollan un medio comercial de acuerdo al avance de la tecnología, el que no se parece de hace años atrás (Castro, 2012).

Es de esta manera se tiene el presente trabajo de investigación como fuente de datos importantes, los autores investigados mencionan que el financiamiento de crédito es muy importante ya que con ello las Mypes desarrollan su actividad de negocio, lamentablemente solo el financiamiento les sirvió para subsistir porque no tienen capacidad de crecer.

La empresa en estudio CLEOFÉ EIRL que se indica y está considerada como una Micro y pequeña empresa (Mype) del rubro de servicios restaurant, nos mencionan que el financiamiento es muy importante gracias a ello la empresa tiene una rentabilidad moderadamente aceptable; el enunciado del problema es el siguiente ¿Cuáles son las características del Financiamiento y la Rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de servicios Cleofé EIRL de región Ayacucho, 2016?

**Este presente trabajo justifico** porque es de suma importancia que toda MYPE considere un factor indispensable que es el financiamiento para la existencia de la rentabilidad y que esto sirva como una guía práctica para futuras investigaciones en distintos sectores de servicios del Perú,

Además este trabajo de investigación me sirve para obtener el grado de título profesional de contador público.

**La metodología** utilizada es cualitativa de diseño no experimental descriptiva – bibliográfica – documental y de caso.

Los resultados obtenidos fueron respecto a las características del financiamiento de las Mypes de a nivel mundial Nacional y Local, los autores determinan en la mayoría de las Mypes el limitado crecimiento a causa de no tener capacidad de crecimiento, por más que acuden al acceso al crédito comercial, donde existen solo para no irse a la quiebra y solo viven para subsistir; solo el 33% de las Mypes desarrollan positivamente, logrando una rentabilidad aceptable pero aún siguen sin alcanzar su objetivo deseado donde el financiamiento obtenido invirtieron en la compra de activos y mejoramiento de local y en minoría en el capital de trabajo.

Finalmente concluye que las Mypes del Perú y la empresa en estudio, muestra ciertos resultados obtenidos de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, establecen que el 50 % de los elementos de comparación no coinciden y el otro 50% si coinciden; no coinciden en el grado de instrucción, monto de financiación, tasa de interés y en el tiempo de operación ; debido a que los resultados del objetivo específico 2 de la Mype estudiada menciona que la empresa está liderada por persona adulta y con grado de instrucción superior técnico; en cuanto al monto de financiación los autores investigados así como de a nivel nacional, regional y local no mencionan exactamente, pero la empresa en estudio si tuvo un crédito de s/15,000.00 nuevos soles por parte del sistema bancario y con un 10% de interés a corto plazo; así mismo en el tiempo de operación los autores investigados de a nivel nacional, regional y local no mencionan, pero la empresa en estudio nos menciona que viene operando aproximadamente 5 años, contando con 3 trabajadores permanentes; finalmente el 34% de los autores mencionan que el crédito obtenido si mejoro la

rentabilidad de las Mypes, el otro 33% mencionan que el financiamiento de crédito no mejoro su rentabilidad que solo obtuvieron para subsistir mas no para crecer; y el otro 33% de los autores investigados de a nivel nacional, regional y local mencionan que existe una relación entre financiamiento y desarrollo de las Mypes; por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la Mype en estudio.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Antecedentes Internacionales

**Velecela (2013)** trabajo de tesis titulada *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*, El principal objetivo de este trabajo es dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas "PYME, utilizo ambas metodologías de investigación de tipo cualitativo y cuantitativo, El motivo del análisis, es encontrar la capacidad que tiene la administración para mantener al negocio en buena situación económica, concluyo que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear, en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES, donde los propietarios no las utilizan porque no saben sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida, como es el caso de los prestamistas informales.

**Saavedra (2014)** Tesis titulada *el Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal*, donde el objetivo consistió en determinar cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan las PYME en el D.F. y cuáles son las razones por las que no han podido acceder a financiamientos viables y acordes a su realidad. La metodología utilizada de la investigación es de tipo descriptiva, para la recolección de datos se diseñó un cuestionario, se concluye que en América Latina, la falta de financiamiento ha sido señalado como uno de los principales obstáculos para el crecimiento de las PYME, después del narcotráfico y la corrupción sin embargo los resultados han sido incipientes, pues los recursos no han sido suficientes y por lo

mismo su alcance ha sido limitado, Las principales fuentes de financiamiento que utilizan los sectores industria y comercio son los proveedores y los préstamos de familiares, mientras que el sector servicios utiliza el financiamiento de clientes.

**Rojas & Tapia (2015)** tesis titulada el Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina donde el objetivo del presente estudio es investigar las causas por las cuales las PyMEs no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, la metodología utilizada es de diseño descriptivo de caso y de enfoque cualitativa, llegando a concluir financiamiento reflejan una muy baja incidencia sobre el total de recursos disponibles: según Observatorio PyME (2009a,b), a lo largo de los años 2005-2008, entre el 0.8% y el 2% de las inversiones de las PyMEs se financió a través de programas públicos. Esta baja cobertura horizontal (de acuerdo al número de empresas beneficiarias) y vertical (de acuerdo a la incidencia en la estructura de financiamiento promedio) brinda evidencia firme de una muy modesta penetración de estos regímenes.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

**Baltodano (2016)** En trabajo de tesis titulado, 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. Cuyo objetivo primordial es 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, utilizo la metodología cualitativa de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, llego a los siguientes resultados, la empresa Venecia Restaurant S.C.R.L recurrió a financiamiento del sistema bancario, el mismo que fue



otorgado a largo plazo y fue utilizado en la adquisición de activo fijo, mejoramiento del local y en menor proporción como capital de trabajo. Finalmente concluye que el financiamiento es muy importantísimo para el desarrollo y rentabilidad de la empresa donde el crédito obtenido invirtió en la compra de activos y mejoramiento de infraestructura y en menor proporción como capital de trabajo.

**Ballico (2016)** Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas, Rubro Pollerías De Huaraz – Período 2016 cuyo objetivo es determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pollerías de Huaraz, 2016. El estudio siguió la metodología que corresponde al tipo de investigación descriptiva, diseño no experimental, llegando a concluir que la mayoría de los empresarios acuden a obtener el crédito a terceros para operar su negocio (entidades no bancarias) llegando a obtener el crédito financiado a corto plazo con la tasa de interés del 7%, Finalmente concluye que el crédito otorgado es para el capital de trabajo.

**Regalado (2016)** en su tesis cuyo título el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014, tuvo como objetivo general determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa navismar E.I.R.L. de Chimbote, 2014, utilizó la metodología la investigación fue de diseño descriptivo – bibliográfico - documental y de caso, llegando a la siguiente conclusión que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la

empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan, brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

### **2.1.3 Antecedentes Locales**

**Pretel (2016)** Tesis mencionada el "Financiamiento y Desarrollo de las Mypes del Sector Artesanía Textil en la Provincia de Huamanga: 2011-2014" donde el objetivo general del presente trabajo de investigación fue analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de los micros y pequeñas empresas (MYPE) del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. Cuya metodología aplicada de la investigación es de tipo descriptivo correlacional donde el diseño que se utilizó en la investigación ha sido el no experimental, de corte transversal, puesto que no hubo manipulación deliberada de la variable financiamiento, de acuerdo a los resultados obtenidos, se concluye aceptando las hipótesis planteadas, es decir, se concluye que hay relación entre financiamiento y el desarrollo del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga.

**Garcia (2015)** en su tesis cuyo título la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014, tuvo como objetivo general determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho, utilizó la metodología del diseño de investigación aplicado es no experimental, llegando a la

siguiente conclusión entre los obstáculos de las MYPES para entrar al mundo del mercado competitivo es por la falta de calidad del producto, de acuerdo al cuadro 11 y gráfico 10, el 60% consideran que la empresa no es competitiva, por ende los 75 empresarios en su mayoría solo trabajan en su empresa para sobrevivir y no para superar, crecer y ser competitivos; pues no tienen interés y dedicación en buscar e innovar y diferenciarse de los demás, donde se manifiesta que las micro y pequeñas empresas desarrollan su actividad de modo intuitivo y carecen de los elementos necesarios para ser competitivas.

**Casavilca (2016)** trabajo de tesis titulado, “Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de Ferreterías en el Distrito de Ayacucho, 2015”. Cuyo objetivo es Determinar que el financiamiento, la calidad y el mejoramiento continuo son factores que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho la metodología de investigación es la revisión bibliográfica documental mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis e información de internet. Llegó a la siguiente conclusión que los resultados obtenidos se observan que el 100% de las personas encuestadas afirman que acudieron a una entidad bancaria para que obtengan un crédito con la tasa de interés de 12%, afirmando el tiempo de crédito solicitado es a largo plazo, finalmente concluye que el financiamiento otorgado no mejoro su rentabilidad y que solo viven para subsistir.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Origen del Financiamiento**

Existen varias opiniones acerca del origen del crédito, algunos autores consideran por razones lógicas que el crédito no pudo existir en la antigüedad, por otro lado, hay autores que creen que si había operaciones de crédito aún antes de la era cristiana (Tesis.uson.mx, 2015).

En Egipto, la economía se basaba en el trueque, y según algunos papiros greco egipcios, el dinero aparece en el año 1,800 a. C. y ya se utilizaba como medio de cambio. Fue gracias al monopolio que los egipcios alcanzaron gran desarrollo realizando actividades como: recaudadores de impuestos, contratos, pagos a terceros por órdenes de sus clientes, utilizaban letras de cambio, órdenes de pago y otorgaban concesiones.

### **2.2.2 Historia del Financiamiento**

La Palabra Crédito viene del latín CREDITUM de CREDERE, que significa tener confianza. Alberto Malet, nos hablan acerca de civilizaciones muy avanzadas del siglo XXI a.c. En el cual nos muestran un comercio muy desarrollado, cuando las operaciones se desarrollaban aun por medio de trueques; pero ya para ese entonces los comerciantes compraban casas y terrenos para venderlos y prestaban a interés. Cuando las operaciones eran en granos, el interés llegaba al 33%; si eran en plata el interés era del 20% (Antonio, 2013).

En tiempo de Demóstenes ya se realizan operaciones bancarias, es decir, que ya se otorgan crédito a un interés muy elevado, sus operaciones llegaban hasta un 36%. Mientras que otro prestamista cobraba 20% por los créditos otorgados.

Aun cuando se ha establecido que el crédito se basa en la confianza, la palabra confianza, en este caso debe tomarse como equivalente de esperanza de recuperar lo prestado, ya que siempre hay el temor o la desconfianza de que se logre tal recuperación.

### **2.2.3 Alcances del Financiamiento**

El Crédito es la base de las operaciones comerciales e industriales; pero si la venta o la producción se interrumpen, se ven también interrumpidos el crédito, ya que a su vez la venta y la producción constituyen la base del crédito (Tesis.uson.mx, 2015).

- El uso del crédito será la causa del éxito o del fracaso de una empresa.
- El empleo apropiado del crédito puede dar origen a la formación de grandes capitales.

### **2.2.4 Teorías del Financiamiento**

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.

La importancia del capital financiero principalmente recae en incrementarlo para ello se invierte en distintos tipos de capitales, ya que genera aumento en la rentabilidad este

tipo de reacción que son beneficios para la empresa y con ello que se incrementa también el valor del capital (zorrilla, 2006).

Antes de 1990, en Cuba apenas se utilizaba lo que hoy se conoce en la literatura como teoría financiera contemporánea. Hasta ese momento, por razones harto comentadas, las finanzas que se enseñaban en las aulas universitarias y que se aplicaban en la dirección de sus organizaciones, provenían del modelo económico-financiero soviético, basado en la creación de fondos administrados de manera centralizada a partir de la creación de riqueza por parte de las organizaciones que la generaran. Con el comienzo de esa década, que trajo consigo un cambio radical gradual en las relaciones de la Isla con el mundo exterior, comenzaron a estudiarse y a emplearse las técnicas emanadas de la teoría financiera, en función de lo que la propia doctrina define como objetivo fundamental de las organizaciones productivas: maximizar la creación de valor. (Fidel, 2015).

El comportamiento de las empresas en el financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad 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**.

Las proposiciones de Modigliani y Miller se hicieron evidentes con el artículo titulado “The Cost of Capital, Corporation Finance, and the theory of the Firm” (1958) en donde los autores demostraron que en mercados perfectos de capitales (sin impuestos, costes de transacción y otras imperfecciones del mercado) las decisiones de estructura financiera son irrelevantes. De esta forma, dicha teoría apoya la corriente que sostenía

que el valor de la empresa dependía de los resultados operativos de la misma. Los supuestos que sigue la teoría son:

1) Los mercados de capitales son perfectos. No existen costos de transacción, no hay asimetría de la información y los agentes no pueden influir en la formación de los precios en el mercado.

2) No se tienen en cuenta los impuestos sobre las utilidades en las diferentes firmas, es decir, dichos impuestos no existen.

3) Los dueños del capital tienen una conducta racional: esperan maximizar la riqueza, pero se muestran indiferentes a si ésta se logra por aumento de los dividendos o en el precio de las acciones.

4) La utilidad operacional esperada para períodos futuros de todos los inversionistas de la firma es la misma para cada uno de ellos y permanecen constantes en el tiempo. Es decir, la empresa no tiene crecimiento.

5) El rendimiento esperado para un determinado nivel de riesgo es el criterio de agrupamiento homogéneo de las empresas, siendo perfectamente sustitutas las acciones de las firmas agrupadas en un mismo nivel de riesgo (Zambrano & Acuña, 2015).

➤ **Formas de financiamiento**

✓ **Financiamiento a corto plazo:** el plazo de vencimiento es menor a un año.

✓ **Financiamiento a largo plazo:** cuyo vencimiento de plazo es mayor a un año este crédito proviene de familiares y amigos, dependiendo del lugar de proveniencia los financiamientos se dividen en:

✓ **Financiamiento interno:** sus medios económicos son propio de la empresa producto de una actividad, para la reinversión de sí mismo que pueden ser procedidos de fondos propios, reservas y amortizaciones de activos.

✓ **Financiamiento externo:** proviene de inversionistas que no son parte de la empresa como financiamiento bancario o de terceros, el financiamiento se distingue también tomando en consideración la propiedad esta.

- **Financiamiento propio** la empresa proveniente del compuesto propio económico o también son reservas de su capital social que no están a la obligación de devolver.

- **Financiamiento ajeno** perteneciente a terceros, que ingresaron a esta por medio de créditos y que en algún momento debe devolverse.

El financiamiento se realiza dentro o fuera de un ámbito global de un país mediante créditos, obligaciones derivadas de suscripción e emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagadero a plazo.

La teoría de Pecking Order, por otro lado nos dice, que el financiamiento está basada en supuestos, afirmando que no existe una estructura establecida como inmejorable para capital, sino que los gerentes más bien usan una jerarquización cuando se han de realizar inversiones nuevas, en otras palabras primero se recurre al financiamiento con el patrimonio propio ya que no es necesario derivar información a terceros más que a interesados dentro de una organización, si el financiamiento resulta insuficiente recurrimos a la segunda opción, la cual es el endeudamiento con terceros y como última opción es la venta de acciones; actualmente esta teoría tiene un importante



arraigo dentro de las empresas ya que en su mayoría las organizaciones no buscan financiarse de terceros o vender sus acciones, sino que ellos mismos se autofinancien.”

### **2.2.5 Origen de la Rentabilidad**

La rentabilidad financiera tiene sus raíces en la economía, pero orientada al manejo de la incertidumbre y el riesgo “el nacimiento de las finanzas empresariales” con miras a alcanzar un mayor valor agregado para la empresa y sus inversiones. Desde su aparición en el Siglo XX, ha pasado por una serie de enfoques que han orientado la estructuración de esta actual disciplina, con un alto grado de solidez para la toma de decisiones a nivel empresarial (Luis, 2016).

### **2.2.6 Historia de la Rentabilidad**

El enfoque empírico descriptivo, Surge con el nacimiento de las finanzas empresariales y cubre un periodo que va desde finales del siglo XIX hasta 1920, se centra en el estudio de aspectos relacionados con la formación de nuevas empresas, la determinación de los costos de producción para calcular un nivel de ganancias que le permitiera al Ente seguir operando en los mercados (Tafunell, 2015).

El enfoque tradicional, que va de 1920 a 1950, se supone que la demanda de fondos, decisiones y le adscribe a la política financiera la mera tarea de determinar la mejor forma posible de obtener los fondos requeridos, de la combinación de las fuentes existentes (Flores, 2016).

El enfoque moderno que va de 1950 a 1976, el interés por el desarrollo sistemático de las finanzas, fue estimulado por factores relacionadas con el rápido desarrollo económico y tecnológico, presiones competitivas y cambios en los mercados, lo que

dio lugar a un sustancial avance en campos conexos como: La Administración de Capital de Trabajo y Los Flujos de Fondos, La Asignación Óptima de los Recursos, Los Rendimientos Esperados, La Medición y Proyección de los Costos de Operación, entre otros.

### **2.2.7 Alcances de la Rentabilidad**

- ✓ **Formal** Porque puede ser estudiada desde puntos de vista distintos, contable, económico, financiero, fiscal, jurídico, etc.
- ✓ **Patrimonial** denominado análisis de patrimonio, estudia la composición y estructura de la empresa.
- ✓ **Financiero** Se comprueba la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones y cargas.
- ✓ **Económico** Se refiere fundamentalmente al análisis de la rentabilidad de la empresa, en términos cuantitativos y cualitativos.

### **2.2.8 teorías de la rentabilidad**

Adam Smith señaló sobre la teoría de la ventaja absoluta las limitaciones de las restricciones de tipo mercantilista y sentó las bases del argumento a favor del libre comercio al demostrar que el comercio entre países permite a cada uno aumentar su riqueza. La base de esta teoría es que para que exista comercio entre dos países uno de ellos debe tener una ventaja absoluta en la producción de alguno (s) de los bienes que se comercian, para producir el mismo bien, entonces el primero tiene una ventaja absoluta; Sobre la teoría de la ventaja comparativa también conocido como el modelo Ricardiano, introducido durante los primeros años del siglo XIX, por el economista

David Ricardo, está basado en gran medida en las diferencias en la productividad del trabajo. Esta teoría argumenta que aun cuando un país es absolutamente más o absolutamente menos eficiente que otros países en la producción de los bienes se pueden obtener ganancias del comercio; Teoría de Heckscher-Ohlin (H-O) Esta teoría muestra que la ventaja comparativa no solo está influida por la tecnología puesto que no es la única que causa las diferencias en los precios relativos, establece al referirse más a detalle a la ventaja comparativa, señala que está determinada por la dotación de factores de producción relativa de un país (Zamora, 2016).

La rentabilidad es una variable deseada por el inversor financiero que deseara maximizar. Esto a su vez implica que el decisor intentara que el valor actual de los rendimientos futuros esperados tenga mayor valor posible. Sin embargo, y como contraposición, las variaciones de estas rentabilidades suponen un componente de riesgo que, por tanto, no será deseado por el inversor. Concluyendo que el decisor financiero valorara más la posibilidad de obtener un determinado nivel de rentabilidad cuando este sea lo bastante estable en el tiempo Regalado Chauca, (2016) que cita a (Markowitz, 1952).

Raramente los Economistas se preocuparon, teóricos e historiadores de medir la rentabilidad del capital invertido en las empresas, Se mide en general una rentabilidad como la ganancia en vinculo a activos totales, aunque algunos lo toman como medida rentable el margen neto sobre venta o rendimiento patrimonial (Anahi & Vigier, s.f.)

Encuentra no significativa la relación entre rentabilidad y deuda a largo plazo, pero significativamente negativa con la deuda a corto plazo (Hutchison, 2003).

## **Tipos de Rentabilidad**

Sanchez, (1994) nos indica que existen dos tipos de rentabilidad las cuales detallamos a continuación.

### **a) La rentabilidad Económica**

Tiene como propósito esencial medir la eficacia de la empresa en la inversión de sus activos financieros, comparando un indicador de beneficio (numerador del ratio), que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquéllos (denominador del ratio). Llamado RN al resultado neto contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica, tendremos que.

$$RE = \frac{RN}{AT}$$

De igual manera, esta ratio puede separarse en dos parte o componentes básicos, constituidos por el margen (m) y rotación (r), (para lo cual es necesario multiplicarlo y dividirlo por la cifra de negocios CN).

$$RE = \frac{RN}{AT} = \left[ \frac{RN}{CN} \right] \times \left[ \frac{CN}{AT} \right]$$

Siendo el margen (m):

$$m = \frac{RN}{CN}$$

Y la rotación (r):

$$r = \frac{CN}{AT}$$

## b) La rentabilidad Financiera

La norma de análisis contable guarda una notable igualdad a la hora de definir la rentabilidad financiera, comúnmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear crecimiento económico a favor de sus accionistas. Por esta razón, la ratio se formula tomando en el numerador la riqueza generada en un período, esto es, el resultado neto (RN) y consignando en el denominador la aportación realizada por los accionistas para conseguirlo, los recursos propios (RP).

$$RF = \frac{BN}{AT}$$

A su vez, la ratio puede separarse en sus elementos integrantes a través del desarrollo que vamos a realizar seguidamente. Multiplicando y dividiendo simultáneamente por la cifra neta de negocios (CN) y por el activo neto total (AT), tenemos que:

$$RE = \frac{RN}{RP} = \frac{RN}{RP} \times \frac{AT}{AT} \times \frac{CN}{CN}$$

Y al realizar las operaciones oportunas, tendremos lo siguiente:

$$RE = \frac{RN}{RP} = \left[ \frac{RN}{CN} \right] \times \left[ \frac{CN}{AT} \right] \times \left[ \frac{AT}{RP} \right]$$

Cada uno de los ratios en los que acabamos de desagregar la rentabilidad financiera responde a los siguientes conceptos:

- Margen de Beneficio ( $m$ ) =  $\frac{RN}{CN}$
- Rotación de las inversiones ( $r$ ) =  $\frac{CN}{AT}$

$$\text{Apalancamiento (4)}(L) = \frac{AT}{RP}$$

### 2.2.9 Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas

Al comienzo del siglo xx debido a una serie de factores como el Boom de exportaciones de harinas de pescados, una mejor vía de información el centralismo y la forma agraria de la ciudad de lima como capital y sede de la modernización de la época, comienza a intensificar el fenómeno de migraciones de áreas rurales a urbanas, ubicadas principalmente a las costas (INEI, 1995:P. 38; Verdera, 2001).

Las Mypes son organizaciones producto del emprendimiento que arriesgan las personas con pequeños capitales sometiéndose a las reglas del mercado, sin recibir subsidios y beneficios colaterales como si los obtiene la empresa de gran envergadura, como las exportadoras, logrando obtener importantes posiciones en el mercado donde operan, donde la gran mayoría no tienen una disciplina académica, ni protocolos económicos financieros, pero si saben destrabar problemas, de cómo natural presentándose a diario en el quehacer económico.

Jorge Arbulu y Juan Jose Otoy (2005) lee lo siguiente en la investigación realizada, la legislación peruana define a la Mype como la unidad económica constituida por persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, cuyo objetivo es desarrollar actividades como:

- ✓ Microempresa: número de trabajadores de 1 a 10 cuyo nivel de venta menor a 150 UIT.
- ✓ Pequeña empresa: número de trabajadores de con máximo de 10 a 100 trabajadores y las ventas anuales de 150 a 1700 UIT.
- ✓ Mediana Empresa: ventas anuales superiores a 1700 hasta 2300 UIT.

En el informe de las Mypes de estadísticas de las micro y pequeñas y mediana empresa argumenta que para establecer el tamaño empresarial utilizo la establecida en la ley n° 30056, ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y crecimiento empresarial el ministerio dela producción, la ley tiene por objetivo constituir el marco legal para promocionar la competitividad, la formalización y el desarrollo de las Mypes mediante el establecimiento de políticas de alcance general y la creación de instrumento de apoyo y promoción;

La ley MYPE 30056 es una norma del gobierno peruano que tiene por objetivo promocionar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, asi como su formalización para ello otorga una serie de beneficios laborales y tributarios para apoyar su crecimiento y la generación de empleo (Pamela & Sanchís, 2015).

### **En el aspecto tributario**

Se modifica el Decreto Legislativo N° 973 simplificando el régimen de recuperación anticipada del Impuesto General a las Ventas y dispone que mediante Resolución Ministerial del sector competente se aprobará a las personas naturales o jurídicas que califiquen para el acogimiento a este régimen.

Igualmente, se modifica la Ley del Impuesto a la Renta en lo que se refiere a la forma de llevar la contabilidad de acuerdo a los ingresos brutos anuales del perceptor de rentas de tercera categoría.

Además, se modifica el Decreto Legislativo 937, Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado, permitiendo que puedan acogerse a éste las Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada.

Finalmente, se transfiera a la SUNAT la administración del Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) creado por Decreto Supremo 008-2008-TR. Cabe indicar que las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía durante los tres primeros ejercicios contados a partir de su inscripción.

### **En el aspecto laboral**

Se modifica el TUO de la Ley de Promoción de la MYPE que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, que a partir de esta norma se denominará “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, la misma que ahora tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las Mypes.

Asimismo, se prorroga por tres (3) años el régimen especial de la microempresa creado mediante Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la MYPE, sin perjuicio de que las microempresas, trabajadores y conductores pueda acordar por escrito durante dicha prórroga, su acogimiento al régimen laboral regulado en el Decreto Legislativo 1086.



Las entidades vinculadas al apoyo a las micro y pequeñas empresas (mypes), como las cajas rurales y municipales de Ahorro y Crédito y las Entidades de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes) podrán administrar fideicomisos para facilitar el financiamiento de ese tipo de empresas.

El ministro de la Producción, Jorge Villasante, afirmó que con esta ley las mypes ubicadas en zonas recónditas de Perú podrán acceder al uso de fideicomisos para facilitar su financiamiento.

Los fideicomisos son patrimonios autónomos que permiten estructurar cada instrumento de acuerdo a las necesidades

Precisó que en la actualidad la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide) administra aproximadamente el 30 por ciento del mercado de fideicomisos en el país y los bancos administran el 45 por ciento restante, pero únicamente accedían a estos instrumentos financieros las grandes empresas (Garcia, 2017).

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 financiamiento**

¿Qué es el financiamiento?

Es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar gastos de una obra o actividad), la financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios, es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien lo realice el dinero debe devolverlo en el futuro), el financiamiento es el motor importante del desarrollo económico, las mypes acuden al financiamiento de los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificando a expandir hacia un futuro mejor ( Financiamiento, 2017)

Dinero que es devuelto en el futuro próximo o lejano con o sin intereses se clasifica como plazo de vencimiento inferior a un año en un crédito bancario.

Bueno, el objetivo de todo financiamiento es obtener los suficientes fondos para el desarrollo de las actividades empresariales en un periodo, de forma segura y eficiente.

### **2.3.2. Definición de rentabilidad.**

¿Qué es la rentabilidad?

Beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios. La rentabilidad es el criterio que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las empuja a la innovación constante, a la búsqueda de nuevos mercados, nuevas oportunidades de negocios, etc. La rentabilidad se calcula en función de un capital total involucrado o invertido y se expresa en porcentajes; así, por

ejemplo, si un capital de cien mil dólares genera un beneficio de diez mil dólares en un año se dice que se tiene una rentabilidad del diez por ciento anual (Rentabilidad, 2016).

### **2.3.3 Definición de las MYPES**

¿Qué es Mype?

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (<http://emprender.sunat.gob.pe/>, 2016).

**¿Cuáles son los requisitos para inscribirse en el Micro y Pequeña Empresa?**

- RUC vigente.
- Tener el Usuario y Clave SOL.
- Tener como mínimo un trabajador.
- No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar.

#### **2.3.3.1 Definición de la Empresa de Servicios Cleofe**

La empresa de servicios Cleofe EIRL restaurant unipersonal fundada el 4 de octubre del año 2012 se creó con uno objetivo de prestar servicio al público Ayacuchano y para todas las personas de distintos sitios del Perú, ofrece menú variado y platos extras al gusto del cliente. Su principal función es servir al público en general, situada en la av. Cesar Vallejo N° 169 del Distrito de San Juan Bautista de la ciudad de Ayacucho brinda servicio de calidad y calidez a todo el público en general contando con 3 personales estables, Al no contar con los recursos económicos la empresa de servicios Cleofe

acude al financiamiento de crédito donde considera el financiamiento muy importantísimo para su desarrollo y beneficios en la rentabilidad, su crédito obtuvo por parte de los terceros del sistema bancario obteniendo su primer crédito del monto de 15.000 nuevos soles con tasa de interés del 10% aceptable monto que fue devuelto a corto plazo, invirtiendo en la compra de activos fijos y mejoramiento de infraestructura, la empresa para la atención al público tiene sus gastos y ingresos personales, en caso de ingresos tiene un monto de aproximado de s/8.000 los gastos oscilan entre un aproximado de s/6.000 y tiene una rentabilidad aceptable de s/2.000 donde este monto es invertido en capital propio. (Arcce, 2016).

#### **2.3.4 Definición de restaurant**

Este término utilizado por vez primera a mitad de los años 1700, donde describía a lugares públicos que ofrecían a las personas la opción de comer sopa y pan sin tener que preparar por cuenta propia, también llamados como establecimientos cuyo objetivo principal es preparar alimentos para poner a disposición de la venta al público existiendo por medio la relación de servicio (<http://catarina.udlap.mx/>, 2015).

restaurant Cleofe EIRL creada el 4 de octubre del año 2012, dedicada al servicio del público en general con variedades de platos típicos y extras de la región mostrando puntualidad, seguridad y confianza en el ámbito del negocio.

##### **2.3.4.1 tipos de restaurant**

Son de cuatro tipos Según los autores, estos se clasifican en función de tres factores

- ✓ **Restaurant gourmet** establecimientos de precios altos.

✓ **Restaurant familiar** los precios son término medio no tan altos ni muy bajos, accesible a todo el público en general.

✓ **Restaurant conveniente** conocido como servicio limitado, ya que el servicio ofrecido es rápido y económico, que prestan servicio de calidad y calidez.

✓ **Clasificación por el tipo de comida .**

- Restaurant de comida vegetariana y macrobiótica
- Restaurant de pescados y mariscos
- Restaurant de carnes rojas
- Restaurant de aves

(<http://catarina.udlap.mx/>, 2015).

#### **Clasificación por la variedad de servicios**

- Restaurant de auto servicio
- Restaurant a la carta
- Cafeteria drive. In restorrrutas y similares

#### **Clasificación por categorías**

- Restaurant de lujo
- Restaurant de primera clase
- Restaurant de segunda clase
- Restautant de tercera clase

### **III. HIPOTESIS**

**No aplica,** Porque el trabajo de investigación es de enfoque cualitativo no experimental, bibliográfico-documental y de caso.

## **IV. METODOLOGIA**

**4.1 Diseño de la Investigación:** La Investigación es de enfoque cualitativa no experimental-descriptivo-bibliográfico –documental y de caso, para esta la investigación se visitó a las distintas páginas webs y libros bibliográficos de donde se recopiló los datos, para el desarrollo del tema investigado.

Será no experimental porque no se manipulará la variable y las unidades de análisis; es decir. La investigación se limitará a describir las características del financiamiento de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Será descriptivo porque la investigación se limitará a describir los aspectos más importantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes.

La investigación será de tipo cualitativo porque es de caso

La investigación será de nivel descriptivo; es decir, solo se limitará a describir los aspectos más relevantes (importantes) de la variable de la investigación en las unidades de análisis correspondientes.

### **4.2 Población y Muestra**

#### **4.2.1 Población**

No Aplica

No se considera la población, por ser la investigación bibliográfico-documental y de caso.

#### **4.2.2 Muestra**

No aplica

No hubo muestra por ser la investigación bibliográfico-documental y de caso

### **4.3 Operacionalización**

No hubo operacionalización de variables, por ser la investigación bibliográfico-documental y de caso

#### **4.3.1 Variables e Indicadores**

No aplica porque la investigación es de caso

### **4.4 Técnicas e Instrumentos de Recopilación de Datos**

**4.2.1 Población:** no aplica

**4.2.2 Muestra:** no aplica

#### **4.4 Técnicas e instrumentos:**

**4.4. 1 Técnicas:** Se utilizó la técnica cualitativa (pregunta de 8 cuestionarios)

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad al dueño o gerente de la empresa y análisis comparativo.

#### **4.4.2 Instrumentos**

El desarrollo de la presente investigación, los datos se obtuvieron aplicando un cuestionario de 08 preguntas a través de una entrevista al gerente de la Empresa de servicios Cleofe EIRL de Región Ayacucho 2016.

### **4.5 Plan de Análisis**

**En cuanto al objetivo específico 1:** se obtuvo los resultados en base a los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales de investigación y las bases teóricas.

**En cuanto al objetivo específico 2:** se ha realizado una entrevista a profundidad al gerente de la empresa en el estudio.



**En cuanto al objetivo específico 3**, el investigador(a) hará un análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; los resultados de esa comparación serán expresadas para ver la coincidencia, estarán detallados en el cuadro 03 de la investigación.

Para realizar el análisis de resultados, el investigador(a) tratara de explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados.

#### **4.6. Matriz de Consistencia**

Título	Enunciado del Problema	Objetivo General	Objetivo Especifico	Variable	Hipótesis de Investigación	Metodología	Indicadores
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU: CASO EMPRESA DE SERVICIOS CLEOFE EIRL DE REGION AYACUCHO 2016.	¿Cuál son las características de financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Servicios Cleofe EIRL de Región Ayacucho, 2016?	Determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de las empresas de servicios CLEOFE EIRL de Región Ayacucho 2016.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Determinar las características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú 2016.</li> <li>Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa de servicios Cleofe EIRL. de Región Ayacucho 2016.</li> <li>Hacer el análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de servicios CLEOFE ERIL. de Región Ayacucho-2016.</li> </ol>	Financiamiento Rentabilidad	No tiene hipótesis	Diseño: cualitativa muestra no aplicado	No aplicado

#### **4.7. Principios Éticos**

La presente investigación ha sido concluida teniendo en cuenta las normas implantadas por la Escuela de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Administrativas, la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con el propósito de expresar las influencias del financiamiento en la empresa, en este caso de la EMPRESA CLEOFÉ EIRL de Ayacucho 2016 de la ciudad de Ayacucho. Esta investigación toma como base el código de ética del contador y los principios éticos de integridad, objetividad, independencia, competitividad y debido al cuidado profesional, responsabilidad confidencialidad y comportamiento profesional, también tomé en cuenta que debemos de proteger los valores de la libertad, igualdad y solidaridad, basados en los derechos humanos, la tolerancia activa y el respeto con los demás. Por todo ello el contador público debe estar animado por un espíritu de fraternidad y colaboración profesional y tener presente que la sinceridad, la buena fe y la lealtad son condiciones básicas para el libre y honesto ejercicio de la profesión.

##### **4.7.1 Principios que Rigen la Actividad Investigadora**

El presente trabajo de investigación se realizó teniendo en cuenta los principios y valores éticos en la obtención de las informaciones.

Los principios que rigen la actividad investigadora son:

- Protección a las personas.
- Beneficencia y no maleficencia.
- Justicia.
- Integridad científica.
- Consentimiento informado y expreso.

En la elaboración teórica se utilizó los parámetros de investigación, cumpliendo las citas de acuerdo a las normas APA.

## V. RESULTADOS

### 5.1 RESULTADOS

**5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:** Determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.

**CUADRO 01**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Veleccla (2013)</b>	Afirma que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear, en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES, donde los propietarios no las utilizan porque no saben sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento.
<b>Saavedra, ( 2014)</b>	Determina que en América Latina, la falta de financiamiento ha sido señalado como uno de los

	<p>principales obstáculos para el crecimiento de las PYME, después del narcotráfico y la corrupción sin embargo los resultados han sido incipientes, pues los recursos no han sido suficientes y por lo mismo su alcance ha sido limitado, Las principales fuentes de financiamiento que utilizan los sectores industria y comercio son los proveedores y los préstamos de familiares, mientras que el sector servicios utiliza el financiamiento de clientes.</p>
<p><b>Rojas &amp; Tapia, (2015)</b></p>	<p>Que el financiamiento refleja una muy baja incidencia sobre el total de recursos disponibles: según Observatorio PyME (2009), a lo largo de los años 2005-2008, entre el 0.8% y el 2% de las inversiones de las PyMEs se financió a través de programas públicos.</p>
<p><b>Baltodano, (2016)</b></p>	<p>Afirma que la empresa Venecia Restaurant S.C.R.L recurrió a financiamiento del sistema bancario, el mismo que fue otorgado a largo plazo y fue utilizado en la adquisición de activo fijo, mejoramiento del local y en menor proporción como capital de trabajo. Finalmente concluye que el financiamiento es muy importantísimo para el</p>

	<p>desarrollo y rentabilidad de la empresa donde el crédito obtenido invirtió en la compra de activos y mejoramiento de infraestructura y en menor proporción como capital de trabajo.</p>
<p><b>Ballico, (2016)</b></p>	<p>Determina que la mayoría de los empresarios acuden a obtener el crédito a terceros para operar su negocio (entidades no bancarias) llegando a obtener el crédito financiado a corto plazo con la tasa de interés del 7%, Finalmente concluye que el crédito otorgado es para el capital de trabajo.</p>
<p><b>Regalado (2016)</b></p>	<p>Afirma que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan, brindándole mayor capacidad de</p>

	desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.
<b>Pretel, (2016)</b>	Afirma aceptando sobre las hipótesis planteadas y se concluye que hay relación entre financiamiento y el desarrollo del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga.
<b>Garcia (2015)</b>	Afirma sobre los obstáculos de las MYPES para entrar al mundo del mercado competitivo es por la falta de calidad del producto, consideran que la empresa no es competitiva, por ende los 75 empresarios en su mayoría solo trabajan en su empresa para sobrevivir y no para superar, crecer y ser competitivos; pues no tienen interés y dedicación en buscar e innovar y diferenciarse de los demás, donde se manifiesta que las micro y pequeñas empresas desarrollan su actividad de modo intuitivo y carecen de los elementos necesarios para ser competitivas.
<b>Casavilca, (2016)</b>	Afirma sobre los resultados obtenidos se observa que el 100% de las personas encuestadas afirman que acudieron a una entidad bancaria para que obtengan un crédito con la tasa de interés de 12%,



	afirmando el tiempo de crédito solicitado es a largo plazo, finalmente concluye que el financiamiento otorgado no mejoro su rentabilidad y que solo viven para subsistir.
--	---

**Fuente** Elaboración propia en base a los antecedentes internacionales, nacionales y locales de la investigación

**5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:** Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa de servicios CLEOFE EIRL de Región Ayacucho 2016.

### CUADRO 02

<b>1.- ¿Qué edad tiene?</b>	
a) 18- 25 años	
b) 25- 33 años	
c) 33- 45 años	
d) 45 a más	X
<b>2.- ¿Grado de instrucción?</b>	
a) Ninguno	
b) Primaria	
c) Secundaria	
d) Técnico	
e) Superior	X
<b>3.- ¿De qué manera se financia los servicios que brinda?</b>	

a) Interno	
b) Externo	X
c) Ambos	

**4.- ¿De la pregunta anterior si es financiamiento externo a que grupo financiero acude?**

a) Sistema Bancario	X
b) Amigos	
c) Compañeros de trabajo	
d) Banquitos	
e) Otros	

**5.- ¿Cuánto fue el monto obtenido del sistema bancario?**

a) s/5.000	
b) s/10.000	
c) s/15.000	X
d) s/20.000	

**6.- ¿De obtener financiamiento externo por qué solicitarlo?**

a) Tasas de interés	X
b) Publicidad	
c) Beneficios	
d) Recomendación	
e) Prestigio	

**7.- ¿Del financiamiento que obtuvo en que lo invirtió?**

a) Infraestructura y compra de activos	X
b) Compra de activos	

c) Mejoramiento y ampliación	
d) Publicidad	
e) Necesidades personales	
<b>8 ¿cuánto tiempo de servicio tiene en el ámbito del Negocio la Empresa?</b>	
a) 1 año	
b) 3 años	
c) 4 años	
d) 5 años	X

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

**5.1.2. Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micros y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú y de la Empresa de servicios CLEOFE EIRL de Región Ayacucho 2016.

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO2</b>	<b>RESULTADOS</b>
Edad y grado de instrucción	Según los autores estudiados a nivel nacional, regional y local no mencionan la edad y el grado de instrucción.	La empresa en estudio, menciona, que está liderada por persona adulta y con grado de instrucción superior técnico.	No coinciden
Tipo o sistema de financiación	<b>Baltodano, (2016) y Casavilca, (2016)</b>	La empresa en estudio, acudió al financiamiento externo, del sistema	coinciden

	Mencionan que obtuvieron el financiamiento externo, del sistema bancario, el mismo que fue otorgado a largo plazo.	bancario, el mismo que fue otorgado a largo plazo.	
El monto de la financiación	Según los autores investigados como a nivel nacional, regional y local no mencionan el monto obtenido de la financiación	La empresa en estudio menciona que el monto obtenido fue de s/15, 000.00	No coinciden
La tasa de interés	<b>Ballico, (2016)</b> , menciona que el crédito otorgado fue con la tasa de interés del 7% afirmando que el tiempo de crédito solicitado es a corto plazo.	La empresa menciona que el crédito otorgado fue con la tasa de interés del 10 % monto que fue obtenido a corto plazo.	No coinciden
Inversión del financiamiento obtenido	<b>Baltodano, (2016), y Ballico, (2016)</b> mencionan que Invertio el crédito otorgado en la compra de activos y mejoramiento de	La empresa en estudio, invirtió el crédito obtenido en la compra de activos y en la mejora de	coinciden

	infraestructura(capital de trabajo).	infraestructura del local	
Rentabilidad	<b>Baltodano, (2016), Regalado (2016)</b> mencionan que el financiamiento es muy importantísimo para el desarrollo y rentabilidad de las empresas, y mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas	La empresa en estudio menciona que el financiamiento obtenido ha mejorado su rentabilidad	Coinciden
Tiempo de la operación de la empresa en ámbito del negocio.	En caso de los autores investigados no mencionan el tiempo de operación de las Mypes.	La empresa en estudio viene operando un aproximadamente 5 año, contando con 3 trabajadores permanentes	No coinciden

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1y

2.

## 5.2 Análisis de Resultados

**Con respecto al objetivo específico 1:** Según los autores estudiados a nivel internacional nacional, regional y local no mencionan la edad y el grado de instrucción tampoco el tiempo de operación de las Mypes, no coincidiendo porque, La empresa en estudio, menciona, que las micro y pequeñas empresas están lideradas por personas adultas y con grado de instrucción superior técnico, teniendo una vigencia de 5 años y que cuentan con 3 trabajadores permanentes; e impulsándolos a una mejora tanto en su actividad del negocio como en sus ingresos optimizando así su capacidad de desarrollo en el mercado; así mismo las empresas pueden mejorar el rendimiento de sus ingresos, también se establecen que un financiamiento es muy eficaz para el desarrollo de una empresa y existencia de una rentabilidad.

Los autores investigados de a nivel internacional como: **Veleceta (2013), Saavedra, (2014), Rojas & Tapia, (2015)** mencionan sobre las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento.

Por otro lado, Baltodano, (2016), Regalado (2016), mencionan que el credito obtenido mejoro positivamente su rentabilidad; mientras los autores **Garcia (2015), Casavilca, (2016)** mencionan que el financiamiento obtenido no mejoro su rentabilidad y que solo viven para subsistir.

Por otro lado respecto al estudio de los autores de las bases teoricas el autor (zorrilla 2006) y (Tafunel 2015), menciona sobre La importancia del capital financiero que principalmente recae en incrementarlo para ello se invierte en distintos tipos de capitales, ya que genera

aumento en la rentabilidad generando beneficios para la empresa y permitiendo operar en los mercados; coincidiendo con la empresa en estudio.

**Respecto al objetivo específico 2:**

Se determina que las características de financiamiento de la empresa de servicios CLEOFE EIRL de la ciudad de Ayacucho, accedió al tipo de financiamiento de terceros a través del sistema bancario, cumpliendo con los requisitos solicitados considerando que fue un trámite fácil y rápido, obteniendo su primer crédito de s/. 15.000.00 con tasa de interés 10 % TEA aceptable a corto plazo; el crédito obtenido invirtió en la compra de activos y mejoramiento de infraestructura, señalando que el financiamiento mejoro la rentabilidad moderadamente aceptable; así mismo manifiesta que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual ha sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas; Estos resultados coinciden con **Baltodano, (2016)** quienes establecen que el motivo por el que se solicita financiamiento es para infraestructura y compra de activos. No coincidiendo con los autores **Veleceta (2013), Saavedra, ( 2014), Rojas & Tapia, (2015)** mencionan sobre las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento, Que el financiamiento reflejan una muy baja incidencia sobre el total de recursos disponibles.

A si mismo **Baltodano, (2016), Ballico, (2016) y Regalado (2016)** determinan que el financiamiento crediticio mejoro positivamente la rentabilidad de las Mypes lo cual coincide con la empresa en estudio; por otro lado, **Garcia (2015) y Casavilca, (2016)** afirman que el financiamiento no mejoro su rentabilidad por lo tanto no coinciden con la empresa en estudio.

Finalmente, **Pretel, (2016)** Afirma que existe una relación entre financiamiento y el desarrollo del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga coincidiendo con la empresa en estudio, porque si existe la relación de financiamiento y el desarrollo del sector servicios en la ciudad de Ayacucho.

### **Respecto al objetivo específico 3:**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se establecen los elementos de comparación, en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados del objetivo específico 2, para finalmente pasar a la columna cuatro, donde se establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2. Según los elementos de comparación.

### **MYPES**

**Edad y grado de instrucción:** Según los autores estudiados a nivel nacional, regional y local no mencionan la edad y el grado de instrucción. No coincidiendo porque La empresa en estudio, menciona, que está liderada por persona adulta y con grado de instrucción superior técnico.

**Tiempo de la operación de la empresa en ámbito del negocio:** los autores investigados no mencionan el tiempo de operación de las Mypes. No coincidiendo porque La empresa



en estudio viene operando aproximadamente 5 años, contando con 3 trabajadores permanentes.

### **TIPO O SISTEMA DE FINANCIAMIENTO**

Baltodano, (2016) y Casavilca, (2016) Mencionan que obtuvieron el financiamiento externo, del sistema bancario y La empresa en estudio, acudió también al financiamiento externo, del sistema bancario. Si coinciden.

**El monto de la financiación:** Según los autores investigados como a nivel nacional, regional y local no mencionan el monto obtenido de la financiación; no coinciden porque, La empresa en estudio menciona que el monto obtenido fue de s/15, 000.00.

**La tasa de interés:** Ballico (2016), menciona que el crédito otorgado fue con la tasa de interés del 7% afirmando que el tiempo de crédito solicitado es a corto plazo. También La empresa en estudio menciona que el crédito otorgado fue con la tasa de interés del 10% monto que fue obtenido a corto plazo. No Coinciden, en la tasa de interés, pero sí coinciden en tiempo de devolución del crédito.

**Inversión del financiamiento obtenido:** Baltodano, (2016), y Ballico, (2016) mencionan que Invertio el crédito otorgado en la compra de activos y mejoramiento de infraestructura(capital de trabajo). También La empresa en estudio, invirtió el crédito obtenido en la compra de activos y en la mejora de infraestructura del local. Coinciden.

### **RENTABILIDAD**

**Asi mismo los autores** Baltodano, (2016), Regalado (2016) mencionan que el financiamiento es muy importantísimo para el desarrollo y rentabilidad de las empresas, y mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas; la empresa en estudio

menciona también que el financiamiento mejoro su rentabilidad llegando a coincidir con los autores investigados.

Finalmente, Los resultados son comparados de acuerdo al trabajo de investigación realizado ya sea con los autores y la empresa investiga para el trabajo de investigación. Donde al comparar según autores investigados y la empresa en investigación solo el 50% coinciden; y el otro 50% no tiene coincidencia, así como en el grado de instrucción, monto de financiación, tasa de interés y en el tiempo de operación de las Mypes, según autores, investigados, porque los autores investigados no mencionan el monto de obtención del crédito, tampoco el grado de instrucción y la vigencia de las Mypes en el ámbito del negocio, excepto la empresa en estudio si menciona el monto de crediticio obtenido; en el grado de instrucción, y el tiempo de vigencia; finalmente la empresa en estudio menciona que el financiamiento mejoro su rentabilidad moderadamente aceptable.

## VI. CONCLUSIONES

### **Respecto al objetivo específico 1:**

Al revisar el trabajo de investigación se han encontrado trabajos de investigación donde los autores nacionales, regionales y locales determinan sobre las características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes, que uno de los principales problemas es a pesar que obtienen el crédito, mencionan estas Mypes trabajan solo para sobrevivir porque no tienen capacidad para crecer y llegar a sus objetivos deseados. Finalmente, La gran mayoría de las empresas tuvieron suerte al acceso de financiamiento, pero solo obtuvieron para la mejora y capital de trabajo más no para crecer.

### **Respecto al objetivo específico 2:**

En el caso específico de la empresa de servicios CLEOFÉ EIRL de Región Ayacucho 2016 de la ciudad de Huamanga, accedió al tipo de financiamiento de terceros a través del sistema bancario, cumpliendo con los requisitos solicitados considerando que fue un trámite rápido y fácil al acceso de crédito, obteniendo así crédito para la compra de activos y mejorar la infraestructura siendo el monto otorgado: s/. 15.000.00 Con tasa de interés de 10 % TEA aceptable a corto plazo, no coincidiendo en respecto a la tasa de interés con los autores Casavilca, (2016) y Ballico, (2016) así mismo respecto a los resultados de la rentabilidad no llegaron a coincidir con estos autores **García (2015)** y **Casavilca, (2016)** mencionan que el financiamiento obtenido no mejoró la rentabilidad de las Mypes; finalmente se concluye que el financiamiento mejoró la rentabilidad de la Mype estudiada.

### **Respecto al objetivo específico 3:**

Los resultados obtenidos de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2 se establecen que el 50 % de los elementos de comparación no coinciden y el otro 50% si coinciden; no coinciden en la edad y grado de instrucción debido a que los resultados del objetivo específico 2 de la Mype estudiada menciona que la empresa está liderada por persona adulta y con grado de instrucción superior técnico; en cuanto al monto de financiación los autores investigados así como de a nivel nacional, regional y local no mencionan exactamente, pero la empresa en estudio si tuvo un crédito de s/15,000.00 nuevos soles por parte del sistema bancario y con un 10% de interés a corto plazo; así mismo en el tiempo de operación los autores investigados de a nivel nacional, regional y local no mencionan, pero la empresa en estudio nos menciona que viene operando aproximadamente 5 años, contando con 3 trabajadores permanentes; finalmente en la tasa de interés no coinciden también, el 34% de los autores mencionan que el crédito obtenido si mejoro la rentabilidad de las Mypes, el otro 33% mencionan que el financiamiento de crédito no mejoro su rentabilidad que solo obtuvieron para subsistir mas no para crecer; y el otro 33% de los autores investigados de a nivel nacional, regional y local mencionan que existe una relación entre financiamiento y desarrollo de las Mypes.

### **Aporte del investigador**

En este tipo de negocio es necesario de un préstamo bancario, para empezar a emprender porque no todos los comerciantes cuentan con capital, propio, respecto al negocio aplicar métodos y estrategias para mejorar e incrementar los ingresos, los cuales darán como resultado una mayor probabilidad de acceder a mayores y mejores créditos, los cuales les permitirán seguir creciendo aumentando su rentabilidad.

## BIBLIOGRAFÍA

- Albujar. (2014). Las MYPES y su relacion con el crecimiento economico.
- Anahi, B., & Vigier, H. (s.f.). *file:///C:/Users/HP/Desktop/RENTABILIDAD*. Recuperado el 3 de junio de 2019, de *file:///C:/Users/HP/Desktop/RENTABILIDAD*.
- Antonio Moreno, M. (19 de Diciembre de 2013). *https://www.elblogsalmon.com/*. Recuperado el 05 de Diciembre de 2016, de *https://www.elblogsalmon.com/mercados-financieros/los-origenes-del-sistema-financiero*
- Ballico Mautino, A. (2016). *Caracterizacion de las Micro y Pequeñas Empresas, Rubro Pollerias de Huaraz-Periodo 2016*. Tesis, Universidad San Pedro, Huaraz, Peru. Recuperado el 20 de Octubre de 2016, de *http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/9545/Tesis\_58289.pdf?sequence=1&isAllowed=y*
- Baltodano Honores, V. (2016). *http://repositorio.uladech.edu.pe*. Tesis , Chimbote. Recuperado el 20 de Mayo de 2016, de *http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/528/FINANCIAMIENTO\_MYPES\_BALTODANO\_HONORES\_VERONICA\_ENA.pdf?sequence=3&isAllowed=y*
- Casavilca Vargas, C. (2016). *Financiamiento, Calidad y Mejoramiento Continuo que Enciden En La Rentabilidad de las Pequeñas y Medianas Empresas En El Sector de Ferreterias En El Distrito De Ayacucho, 2015*. Tesis, Ayacucho, Ayacucho. Recuperado el 20 de Mayo de 2016, de *http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8590/FINANCIAMIENTO\_CALIDAD\_CASAVILCA\_VARGAS\_CHARITA\_DIHODATA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y*
- Castro. (2012). El mundo Social competitiva.
- Fidel de la Oliva, C. (20 de Enero de 2015). *http://scielo.sld.cu*. Recuperado el 20 de Octubre de 2016, de *http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf*
- Flores Rios, L. (20 de Octubre de 2016). *file:///C:/Users/HP*. Recuperado el 10 de Julio de 2017, de *file:///C:/Users/HP/Downloads/709-Article%20Text-2056-1-10-20120525%20(2).pdf*
- Garcia Gonzalez, N. (2015). *La Organizacion y Financiamiento para lograr la Competitividad de las Mypes en el Sector de Produccion de Muebles en la Region de Ayacucho, 2014*.

Tesis , Ayacucho, Ayacucho. Recuperado el 17 de Mayo de 2017, de  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_GARCIA\\_GONZALES\\_NORMA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION_FINANCIAMIENTO_GARCIA_GONZALES_NORMA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Garcia Perez, A. (10 de Enero de 2017). Recuperado el 10 de Noviembre de 2019, de  
<https://andina.pe/agencia/noticia-entidades-financieras-especializadas-mypes-podran-administrar-fideicomisos-338285.aspx>

HERRERA SAYAN, M. (10 de NOVIEMBRE de 2017). <http://repositorio.ucv.edu.pe>.  
Recuperado el 4 de JUNIO de 2019, de  
[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/15398/Herrera\\_SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/15398/Herrera_SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

<http://catarina.udlap.mx/>. (10 de Octubre de 2015). Recuperado el 10 de Octubre de 2016, de  
[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lhr/dominguez\\_b\\_a/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lhr/dominguez_b_a/capitulo2.pdf)

[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lhr/dominguez\\_b\\_a/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lhr/dominguez_b_a/capitulo2.pdf). (s.f.).  
Recuperado el 3 de junio de 2019, de  
[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lhr/dominguez\\_b\\_a/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lhr/dominguez_b_a/capitulo2.pdf)

<http://emprender.sunat.gob.pe/>. (19 de Febrero de 2016). Recuperado el 10 de Octubre de 2017,  
de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

<http://www.unagaliciamoderna.com>. (15 de Enero de 2015). Recuperado el 20 de Julio de 2017,  
de  
[http://www.unagaliciamoderna.com/eawp/coldata/upload/Vol1\\_2013\\_teoría\\_Markowitz.pdf](http://www.unagaliciamoderna.com/eawp/coldata/upload/Vol1_2013_teoría_Markowitz.pdf)

<https://conceptodefinicion.de/>. (10 de Octubre de 2016). Recuperado el 10 de Octubre de 29, de  
<https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>

<https://www.mytriplea.com/>. (10 de Agosto de 2016). Recuperado el 10 de Octubre de 2016, de  
<https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>

Illanes Zañartu, u. F. (marzo de 2017). <http://repositorio.uchile.cl>. (e. y. universidad post grado,  
Editor) Recuperado el 4 de junio de 2019, de  
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Pamela del Rocío Ávila, R., & Sanchís Palacio, J. R. (20 de Octubre de 2015).  
*file:///C:/Users/HP/*. Recuperado el 03 de junio de 2016, de  
*file:///C:/Users/HP/Downloads/6642-24506-1-PB.pdf*
- Preteel Eslava, S. S. (2016). *Financiamiento Desarrollo De Las Mypes Del Sector Artesania Textil En La Provincia De Huamanga: 2011-2014*". Tesis, Ayacucho, Ayacucho.  
Recuperado el 20 de Noviembre de 2016, de  
[http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31\\_Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31_Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Reátegui Del Aguila, R. A., & Vidales Rosales, M. G. (2017). <http://repositorio.ucp.edu.pe>. tesis  
Para optar el título profesional de contador publico, universidad científica del peru,  
iquitos, peru. Recuperado el 4 de junio de 2019, de  
<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/339/RE%C3%81TEGUI-VIDALES-1-Trabajo-Characterizaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Regalado Chauca, A. S. (2016). *El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Peru: Caso la Empresa Navismar E.I.R.L de Chimbote, 2014*. Tesis para Optar el Título Profesional de Contador Publico, Chimbote, Peru.  
Recuperado el 17 de Mayo de 2017, de  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rojas, J., & Tapia, G. (10 de Noviembre de 2015). <http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/>.  
Recuperado el 22 de febrero de 2016, de  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)
- Saavedra García, M. L. (2014). tesis , Panama. Recuperado el 4 de octubre de 2016, de  
<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>
- Saavedra García, M. L., Tapia Sánchez, B., & Aguilar Anaya , M. Á. (24 de Octubre de 2014).  
<http://www.alafec.unam.mx/>. Recuperado el 4 de junio de 2016, de  
<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>
- Sanchez Segura, A. (30 de Marzo de 1994). *file:///C:/Users/HP/Downloads/*. Recuperado el 20 de Junio de 2016, de *file:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-LaRentabilidadEconomicaYFinancieraDeLaGranEmpresaE-44122%20(11).pdf*

Tafunell, X. (10 de Enero de 2015). *file:///C:/Users/HP/*. Recuperado el 12 de Julio de 2017, de *file:///C:/Users/HP/Downloads/63476-85280-1-PB.pdf*

Veleceta Abambari, N. e. (10 de Junio de 2013). *http://dspace.ucuenca.edu.ec*. Recuperado el 4 de junio de 2016, de *http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf*

Yanina, I. d., & Schreiner, M. (4 de junio de 1999). *https://www.researchgate.net/*. Recuperado el 3 de junio de 2019, de *https://www.researchgate.net/publication/227470568\_Financiamiento\_para\_las\_Micro\_y\_Pequeñas\_Empresas\_Algunas\_Lineas\_de\_Accion*

Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. (24 de Febrero de 2015). *file:///C:/Users/HP/*. Recuperado el 15 de Octubre de 2016, de */Downloads/Dialnet: file:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-EstructuraDeCapitalEvolucionTeorica-3815888%20(1).pdf*

Zamora Torres, A. (15 de Febrero de 2016). *http://www.eumed.net/*. Recuperado el 30 de Octubre de 2017, de *http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/elementos%20teoricos%20y%20conceptuales.html?iframe=true&width=95%25&height=95%25*

zorrilla. (2006). *http://www.eumed.net*. Recuperado el 03 de junio de 2019, de *http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm*



## ANEXOS

### Anexo 1: Instrumento para la Entrevista al Gerente

<b>1.- ¿Qué edad tiene?</b>	
e) 18- 25 años	
f) 25- 33 años	
g) 33- 45 años	
h) 45 a más	X
<b>2.- ¿Grado de instrucción?</b>	
f) Ninguno	
g) Primaria	
h) Secundaria	
i) Técnico	
j) Superior	X
<b>3.- ¿De qué manera se financia los servicios que brinda?</b>	
d) Interno	
e) Externo	X
f) Ambos	
<b>4.- ¿De la pregunta anterior si es financiamiento externo a que grupo financiero acude?</b>	
f) Sistema Bancario	X
g) Amigos	
h) Compañeros de trabajo	
i) Banquitos	
j) Otros	
<b>5.- ¿Cuánto fue el monto obtenido del sistema bancario?</b>	

e) s/5.000	
f) s/10.000	
g) s/15.000	X
h) s/20.000	

<b>6.- ¿De obtener financiamiento externo por qué solicitarlo?</b>

f) Tasas de interés	X
g) Publicidad	
h) Beneficios	
i) Recomendación	
j) Prestigio	

<b>7.- ¿Del financiamiento que obtuvo en que lo invirtió?</b>

f) Infraestructura y compra de activos	X
g) Compra de activos	
h) Mejoramiento y ampliación	
i) Publicidad	
j) Necesidades personales	

<b>8 ¿cuánto tiempo de servicio tiene en el ámbito del Negocio la Empresa?</b>	
e) 1 año	
f) 3 años	
g) 4 años	
h) 5 años	X

Anexo 2: Mapa del Departamento del Perú



Anexo 3: Mapa del Departamento de Ayacucho



**Anexo 4: Mapa de la provincia de Huamanga**



Anexo 5: Evidencias de la Empresa de Servicio “CLEOFE EIRL”.

