



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO
RECREOS DEL DISTRITO DE MANCOS - YUNGAY,
2019**

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

AUTOR

**SIRHUA BULA, JESÚS EUSEBIO
ORCID: 0000-0003-0020-6677**

ASESOR

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

HUARAZ – PERÚ

2021

Título de la tesis

Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Sirhua Bula, Jesús Eusebio

ORCID: 0000-0003-0020-6677

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

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

JURADO DE INVESTIGACIÓN

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

Baila Gemín, Juan Marco
ORCID: 0000-0002-0762-4057
Miembro

Yépez Pretel, Nidia Erlinda
ORCID: 0000-0001-6732-7890
Miembro

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

Dedicatoria

A mis padres, Eusebio y Victoria por haberme impulsado a seguir adelante y haber estado a mi lado en los momentos más difíciles.

A mis hijos, Ailyn y Jhessú, por ser motor y motivo de mi existir.

A la luz de mis ojos, por alumbrar siempre mi camino, tener un corazón oceánico y por su apoyo incondicional.

Jesús Sirhua Bula.

Agradecimiento

A Dios, por haberme dado la vida,
permitirme seguir viendo la luz del día y
por haber guiado mis pasos durante estos
años de estudio.

A la Universidad ULADECH Católica,
por haberme acogido en sus aulas
durante mi formación profesional.

A mi docente asesor Dr. Juan de Dios
Suárez Sánchez, por haberme guiado en
el todo el proceso de elaboración de la
presente tesis y por haber sembrado en
mí la cultura investigativa.

Resumen

La presente tesis tiene como problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos –Yungay, 2019?, tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos –Yungay, 2019. La investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel es descriptivo simple - no experimental; la población de estudio estuvo constituida por 8 micro empresas y la muestra conformada por 8 micro y pequeñas empresas del rubro recreos, la técnica que se utilizó fue la encuesta y como instrumento el cuestionario. Los principales resultados son: El 50.00% de los empresarios utilizaron financiamiento externo para su empresa, el 75.00% afirmó que el crédito es importante para el crecimiento de su negocio. Así mismo, el 62.50% manifestó que obtuvieron fondos a largo plazo y que cumplen sus pagos puntualmente. Sobre la rentabilidad, el 75.00% observó rentabilidad en su negocio y el 100.00% admitió conocer los riesgos. En conclusión, la mayoría de empresarios utilizan el financiamiento externo, los recursos lo obtuvieron a largo plazo, cumplen puntualmente sus compromisos, aducen percibir rentabilidad en sus empresas, ya que utilizan acertadamente los recursos que disponen, han observado incremento en sus ventas y tienen conocimiento de los riesgos de crédito y de liquidez a los que están sujetos.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, rentabilidad.

Abstract

The present thesis has as a problem What are the main characteristics of the financing and profitability of micro and small companies in the service sector, recreation area of the Mancos district - Yungay, 2019 ?, It had the general objective: To determine the main characteristics of financing and profitability of the micro and small companies in the service sector in the recreation area of the Mancos district - Yungay, 2019. The research was quantitative, the level is simple descriptive - not experimental; The study population consisted of 8 micro companies and the sample comprised of 8 micro and small companies in the recreation area, the technique used was the survey and the questionnaire as an instrument. The main results are: 50.00% of the entrepreneurs used external financing for their company, 75.00% stated that credit is important for the growth of their business. Likewise, 62.50% stated that they obtained long-term funds and that they meet their payments on time. Regarding profitability, 75.00% observed profitability in their business and 100.00% admitted knowing the risks. In conclusion, the majority of entrepreneurs use external financing, the resources were obtained in the long term, they punctually fulfill their commitments, they claim to perceive profitability in their companies, since they use the resources they have correctly, have seen an increase in their sales and are aware of credit and credit risks. liquidity to which they are subject.

Key words: Financing, micro and small companies, profitability.

Índice

| Contenido | Página |
|---|--------|
| Carátula | i |
| Título de la tesis | ii |
| EQUIPO DE TRABAJO | iii |
| JURADO DE INVESTIGACIÓN | iv |
| Dedicatoria..... | v |
| Agradecimiento..... | vi |
| Resumen..... | vii |
| Abstract..... | viii |
| Índice | ix |
| Índice de tablas | xi |
| Índice de figuras..... | xii |
| I. Introducción..... | 1 |
| II. Revisión de la literatura | 7 |
| 2.1 Antecedentes..... | 7 |
| 2.2. Marco teórico..... | 22 |
| 2.2.1. El financiamiento..... | 22 |
| 2.2.3 La rentabilidad | 32 |
| 2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas | 35 |
| 2.3. Marco conceptual..... | 40 |

| | |
|---|----|
| III. Hipótesis | 42 |
| IV. Metodología..... | 43 |
| 4.1 Diseño de Investigación..... | 43 |
| 4.2 Población y Muestra | 44 |
| 4.3 Definición y Operacionalización de Variables | 45 |
| 4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos..... | 48 |
| 4.5. Plan de Análisis | 49 |
| 4.6 Matriz de Consistencia | 50 |
| 4.7 Principios Éticos | 51 |
| V. Resultados..... | 53 |
| 5.1 Resultados..... | 53 |
| 5.2. Análisis de los resultados..... | 61 |
| VI. Conclusiones..... | 68 |
| VII. Recomendaciones | 70 |
| Referencias bibliográficas..... | 72 |
| ANEXOS | 84 |

Índice de tablas

| | Página |
|--|--------|
| Tabla Nro. 1 Importancia del financiamiento | 53 |
| Tabla Nro. 2 Prevención de fondos financieros | 53 |
| Tabla Nro. 3 Solicitud de financiamiento anterior | 54 |
| Tabla Nro. 4 Solicitud de créditos en bancos privados locales..... | 54 |
| Tabla Nro. 5 Cumplimiento de obligaciones a corto plazo..... | 55 |
| Tabla Nro. 6 Cumplimiento de obligaciones a largo plazo..... | 55 |
| Tabla Nro. 7 Pago de créditos | 56 |
| Tabla Nro. 8 Conocimiento de las tasas de interés | 56 |
| Tabla Nro. 9 Mejora de la microempresa | 57 |
| Tabla Nro. 10 Percepción de la rentabilidad económica | 57 |
| Tabla Nro. 11 Percepción de la rentabilidad financiera..... | 58 |
| Tabla Nro. 12 Uso acertado de fondos económicos..... | 58 |
| Tabla Nro. 13 Manejo de activos | 59 |
| Tabla Nro. 14 Incremento de ventas..... | 59 |
| Tabla Nro. 15 Riesgos de crédito | 60 |
| Tabla Nro. 16 Riesgos de liquidez | 60 |
| Tabla Nro. 17 Riesgos económicos | 61 |

Índice de figuras

| | Página |
|---|--------|
| Figura 1. Figura circular de la importancia del financiamiento..... | 88 |
| Figura 2. Figura circular de la prevención de fondos financieros..... | 89 |
| Figura 3. Figura circular de la solicitud de financiamiento anterior..... | 90 |
| Figura 4. Figura circular de la solicitud de créditos en bancos privados locales..... | 91 |
| Figura 5. Figura circular del cumplimiento de obligaciones a corto plazo | 92 |
| Figura 6. Figura circular del cumplimiento de obligaciones a largo plazo | 93 |
| Figura 7. Figura circular del pago de créditos | 94 |
| Figura 8. Figura circular del conocimiento de las tasas de interés | 95 |
| Figura 9. Figura circular de la mejora de la microempresa | 96 |
| Figura 10. Figura circular de la percepción de la rentabilidad económica | 97 |
| Figura 11. Figura circular de la percepción de la rentabilidad financiera | 98 |
| Figura 12. Figura circular del uso acertado de fondos económicos | 99 |
| Figura 13. Figura circular del manejo de activos | 100 |
| Figura 14. Figura circular del incremento de ventas | 101 |
| Figura 15. Figura circular de los riesgos de crédito | 102 |
| Figura 16. Figura circular de los riesgos de liquidez | 103 |
| Figura 17. Figura circular de los riesgos económicos | 104 |

I. Introducción

Las micro y pequeñas empresas en la mayoría de países de nuestro continente se ven afectadas por problemas exógenos que resultan de los problemas sociales, económicos y de leyes que solo intentan opacar algunas deficiencias. Uno de estos problemas es el financiamiento, Rojas (2015) señala: “Existen restricciones financieras para las PYMEs argentinas, una de las causas serían poca transparencia de la información de las empresas por lo que se financian con sus propios recursos o a través de sus proveedores” (p.142). Por lo tanto, solo algunas acceden a servicios financieros institucionalizados y la gran mayoría de propietarios acuden a otras fuentes para obtener recursos. Sin embargo, estas microempresas con todas las limitaciones constituyen fuentes de trabajo en cada país.

En el Perú existen más de 480 mil microempresas, muchas de ellas formales y otras informales, que necesitan de recursos para crecer e incrementar sus ventas, como lo afirma Ramos (2017): “En cuanto a la rentabilidad, el 92% considera que el financiamiento otorgado sí mejoró la rentabilidad de su empresa” (p.89). Este resultado nos lleva a reflexionar sobre la importancia de contar con financiamiento. En nuestra región juegan un papel muy importante en la generación de empleo y desarrollo económico de las provincias; sin embargo, si tuvieran más recursos de lo que normalmente tienen abarcarían más mercados. El distrito de Mancos ubicado al sur de la provincia de Yungay concentra microempresas dedicados al rubro de recreos, todos con miras de consolidarse e incrementar sus ganancias; así mismo, generan empleo durante todo el año y sobre todo en fechas festivas. Sin embargo, muy pocos cuentan con financiamiento idóneo para cumplir sus metas y otros desconocen del tema.

Durante estos últimos años se han realizado investigaciones sobre el financiamiento y rentabilidad, dentro de ellos se mencionan sus definiciones básicas, conceptos y otras particularidades de suma importancia, sin embargo, aún existen dudas sobre la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de una microempresa. Así, el objetivo principal de este estudio tiene como base hacer que los emprendedores den importancia al financiamiento de sus microempresas; García, Galarza y Altamirano (2017) afirman: “Permite mantener un desarrollo y crecimiento económico sostenible a lo largo de su ciclo de vida, a través de la influencia que tiene la toma de decisiones de financiamiento y la gestión de sus operaciones” (p.31).

El financiamiento es hoy en día una de las armas con las que cuentan y de las que se ayudan las micro y pequeñas empresas porque es con estos que, después de haber iniciado el difícil camino, van a tener una oportunidad de acrecentar sus ganancias a partir de las ventas que vayan a realizar de lo que producen u ofrecen a sus clientes. También, como lo menciona Velásquez (2018): “Ayuda a las microempresas a su crecimiento económico, variación y mejora de los precios de los productos” (p.3). Sin embargo, el conocimiento sobre este tema es a veces muy pobre, incluso desconocen sobre las fuentes por las que pueden obtener este imprescindible recurso y qué decir sobre los indicadores financieros como el ROA (rendimiento sobre activos), ROE (rendimiento sobre capital), ROI (rendimiento sobre la inversión). Es cierto que en muchas ocasiones han optado por acudir al primer analista que se le presenta, a la primera entidad que de uno u otro modo les intenta convencer para hacerlos parte de ellos y que con el sueño de hacerse grandes caen muchas veces a compromisos oceánicos.

Para hacerse de un financiamiento los propietarios deben analizar desde múltiples puntos de vista los beneficios y las obligaciones a los que se comprometen, por tanto, es preciso dejar de soñar e inquirir sobre lo que significa contar con recursos externos y la responsabilidad sobre el actuar con el recurso obtenido o que se va obtener.

El sueño de todo emprendedor es obtener sumas de ganancias; por ello, es álgido tener en cuenta que el financiamiento siempre va tener mucho que ver con la rentabilidad, es decir, lo que nos va dejar el negocio. Esto se va lograr con un uso adecuado de los recursos por parte de todo el equipo de la microempresa; por tanto, deben conocer ese tema, pues muchas veces constituye un asunto que no tienen incidencia pero que con el pasar del tiempo y la experiencia que se va acumulando, se hace tentador el conocimiento mínimo de él, especialmente de los tipos de rentabilidad quienes van a dar conclusiones importantísimas del negocio. Es sin duda la cuestión económica imprescindible, sea para lograr el éxito o para conducirnos a ese tormentoso espacio denominado fracaso.

De acuerdo a lo expuesto anteriormente se determina la siguiente interrogante de investigación: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos –Yungay, 2019?

Para poder dar respuesta a la interrogante de la investigación, se planteó el siguiente objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019. Asimismo, para lograr lo propuesto se trazó los siguientes objetivos específicos:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019.

Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019.

El presente trabajo se justifica porque su análisis nos va permitir conocer a nivel exploratorio y descriptivo las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del Distrito de Mancos – Yungay, 2019. Así también, este trabajo se justifica desde los siguientes puntos de vista: Desde el punto de vista teórico, se han tomado las teorías que sustentan de inicio a fin las variables los cuales permiten profundizar y dilucidar el tema del financiamiento y rentabilidad. Desde el punto de vista práctico, está orientada a contribuir en los estudiantes de nuestra universidad ULADECH Católica como fuente de información a tener en cuenta en las futuras investigaciones. Y para los recreos, les será útil en las decisiones a tomar con respecto al financiamiento y su incidencia en la rentabilidad. Desde el punto de vista metodológico, el presente ayudó en la elaboración de los instrumentos a utilizar para obtener datos idóneos de acuerdo al problema, objetivos que se persigue e hipótesis a tener que demostrar de acuerdo a las variables propuestas. Desde el punto de vista de la viabilidad, lo es porque se contó con el investigador y el asesor de tesis, con todos los recursos materiales que se necesitó sin obviar los tecnológicos y los financieros, imprescindibles para el fin del trabajo.

Para la presente investigación la metodología utilizada es de tipo cuantitativo, descriptivo simple, no experimental; ya que se describió las variables. En cuanto al

análisis de resultados que se obtuvo son los siguientes: en cuanto al financiamiento se observó que el 100.00% manifestó que es importante el financiamiento en su micro y pequeña empresa. El 62.50% vio por conveniente prever fondos financieros para su micro y pequeñas empresas y 03 personas que hacen el 37.50% no prevé fondos para su micro empresa. De las 8 personas el 62.50% ha acudido a concretizar operaciones en algunas entidades para hacerse del crédito indispensable para su accionar, mientras que 3 propietarios, el 37.50%, manifestó no haber acudido a alguna institución a realizar acciones para obtener crédito alguno. Observamos que del 100.00%, el 50.00% ha solicitado crédito a alguna institución financiera no bancaria de Yungay u otra provincia y la otra mitad de propietarios, en igual porcentaje, no han obtenido crédito de alguna institución. El 62.50% no puede cumplir puntualmente sus compromisos a corto plazo y el 37.50% no respondió. El 62.50% aseveraron que la mejor manera de cumplir las obligaciones financieras a los que se acudió, a largo plazo y otro 37.50% se abstuvo a responder. El 62.50% afirmó que cumplen en el tiempo programado sus compromisos a los que se comprometieron y el 37.50% no respondió. El 62.50% indicó conocer las tasas de interés de las entidades financieras a las que acudieron y el 37.50% no respondió. El 75.00% afirmó que su microempresa ha mejorado significativamente con el financiamiento obtenido, mientras que el 25% se negó a responder. En cuanto a la rentabilidad, el 75.00% aseveró haber obtenido rentabilidad económica en su microempresa, el 12.50% negó observar ese detalle en su negocio y el 12.50% atinó a no responder. El 75.00% indicó que la rentabilidad financiera ha traído beneficios a sus micro empresas, el 12.50% negó observar la mencionada rentabilidad en su giro y el 12.50% no respondió. El 75.00% adujo que su microempresa utiliza

acertadamente los recursos económicos y el 25.50% no respondió a la pregunta. El 100.00% afirmó el manejo adecuado de los activos de su microempresa. Un 75.00% afirmó observar que las ventas de su microempresa se han incrementado, al contrario, el 12.50% negó ver el aumento de sus ventas; seguido por el 12.50% que se abstuvo y no respondió. El 100.00% de encuestados admitieron tener conocimiento sobre los riesgos de crédito que se generan al obtener recursos para accionar la producción y su posterior venta de los mismos. El 62.50% afirmó tener conocimiento sobre los riesgos de liquidez que generan obtener financiamiento, empero, el 37.50% (04) indicó que desconocen los riesgos de liquidez generados por la obtención de recursos. El 100.00% (08) afirmó tener conocimiento acerca de los riesgos económicos en que se incurre cuando se obtiene recursos económicos.

De acuerdo al análisis anterior se concluyó en: La mayoría de las micro empresas estudiadas obtienen financiamiento externo y a largo plazo para poder invertirlos adecuadamente, cumplen sus obligaciones contraídas sin ningún problema y en el tiempo establecido y han observado que su microempresa ha mejorado. Además, dependen bastante de estos recursos para poder impulsar sus negocios, pues afirman que sus empresas obtuvieron rentabilidad gracias a los recursos obtenidos. Así mismo, hacen uso adecuado del crédito que obtuvieron, utilizan adecuadamente sus activos, han visto incremento en sus ventas, conocen los riesgos de crédito y de liquidez; sin embargo, deben de arriesgarse ya que tal vez sea el único modo que tienen para aumentar sus ventas y expandir sus fronteras de negocio que cada vez se torna más difícil por la gran competencia de mercado que existe en este rubro.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Illanes (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Cuyo objetivo general fue: Realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile. La metodología de investigación empleada fue el método deductivo de corte transversal - descriptivo. La conclusión fue: Los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 es: si el gerente general es socio, existe una influencia positiva en el ROE de la compañía. Por otro lado, si el administrador es hombre tiene un efecto positivo en los niveles de deuda de una empresa, pero un efecto negativo en la rentabilidad. También, la empresa que posee gerentes con estudios universitarios y si se capacitó durante el año tiene efectos significativos en el ROE. El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa debido a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento y el acceso al financiamiento es menor en estas compañías.

Velecela (2013) en su tesis titulada: Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes, tuvo como objetivo general: Dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas PYME. La metodología de investigación empleada fue el método deductivo de corte transversal - descriptivo. La conclusión fue: La importancia de las PYMES reside también en su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al

financiamiento; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Existe demasiada informalidad en los propietarios, escasez de trabajadores calificados, la adaptación tecnológica y los recursos financieros. También existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES. Por último, este trabajo puede ayudar a un microempresario al momento de buscar financiamiento, a entender el fin de los posibles acreedores al momento de someterlos a un análisis.

Rojas (2015) en su tesis titulada: Financiamiento público y privado para el sector PYME en la Argentina. Cuyo objetivo general fue: Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012. La metodología de investigación empleada fue el método cualitativo - inductivo y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyó en: Las PYMEs representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando un 42% de las ventas totales. Las PYMEs generan la mitad del empleo y para ser exitosas, requieren de un sólido apoyo institucional, legislativo y apoyo político. Existen restricciones financieras para las PYMEs argentinas, una de las causas serían poca transparencia de la información de las empresas por lo que se financian con sus propios recursos o a través de sus proveedores. La Bolsa de Comercio de Buenos Aires participa a través del financiamiento de capital de trabajo y de proyectos de las pequeñas y medianas empresas. El

Sosa (2014) en su tesis titulada: Financiamiento de los micronegocios en México, cuyo objetivo general fue: Mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micro negocios. La

metodología de investigación empleada fue el método cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor llegó a concluir en: Existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micronegocio, sin embargo, dicho efecto tiene un tamaño modesto, debido a que la mayoría de los micro negocios en México hayan sido creadas para autoemplearse o porque el ser dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Los bancos podrían estar otorgando crédito a las empresas que son más productivas, tengan mejores resultados o con mejor productividad. Además, para el problema del caso de la regresión de salarios, es necesario usar variables instrumentales como el número de hijos, el estado civil del dueño, en su caso, si el cónyuge trabaja, que podrían mediar de cierta forma si el dueño es emprendedor o que afecten el nivel de riesgo.

Ixchop (2014) realizó estudios sobre Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección. El método empleado fue el inductivo y el tipo de investigación fue descriptiva. Concluyó en: Las diferentes opciones de financiamiento más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades; además, los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo cuyo destino es para la compra de materia prima. La mayoría de empresarios acuden a instituciones financieras en busca de préstamos y un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. El pequeño empresario no

aplica la planeación en el desarrollo de su actividad productiva y financiera, tampoco administra bien los recursos lo cual le hace caer en morosidad y le impide lograr trascender y aprovechar las oportunidades de mercado.

2.1.2. Nacionales:

Baca & Díaz (2016) realizó estudios sobre Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015. El objetivo general fue: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui. Esta investigación es de tipo descriptiva no experimental fajo un enfoque cuantitativo. La conclusión al que arribó fue: Se determinó que el impacto del financiamiento de la Constructora Verastegui S.A.C. ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19%, pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27 % en el 2014 y 48.38 % en el 2015. Ha manejado una política de financiarse con deuda externa (préstamo bancario) a corto plazo, superando su política de 30% al 50% y ha adquirido financiamiento con un costo de tasa de interés alta. La liquidez y rentabilidad muestran que tiene capacidad para cumplir sus obligaciones financieras, refleja un 9,97% en la utilidad. Se determinó el autofinanciamiento, y al adquirir financiamiento sería del Banco Continental cuya tasa es del 14% el que generaría un aumento en la utilidad de 3.53%.

Aguilar & Cano (2017) en su tesis titulada: Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo, el objetivo general fue: exponer cuales son las fuentes de financiamiento que les permita incrementar la rentabilidad de las MYPES. La metodología de investigación empleada fue descriptivo, deductivo y

estadístico tipo de investigación, de tipo aplicada, nivel de investigación es el descriptivo. Concluyó en: Los créditos obtenidos de las micro financieras incrementan la rentabilidad de las MYPES, le permite tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones. Una microempresa no puede acceder a la Banca tradicional por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores. Así también, el financiamiento propio permite la obtención de rentabilidad financiera, las aportaciones de capital por parte de los dueños de las MYPES permiten a la empresa tener mayor autonomía financiera.

Cobián (2016) en su tesis titulada: Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE Industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015. El diseño de la investigación fue no experimental de corte transversal – descriptivo. Concluyó en: La MYPE Industria S&B SRL, gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%. Así mismo la MYPE los créditos ha invertido en comprar mercadería y materias primas. Al analizar los ratios de rentabilidad se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad patrimonial para el 2014 de 32.55% y para el año 2015 de 33.44% respectivamente.

Ramos (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento,

capacitación y rentabilidad de MYPES del sector comercio – abarrotes del Mercado Cerro Colorado del distrito de Juliaca – 2015. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio - abarrotes del mercado Cerro Colorado del distrito de Juliaca 2015. El diseño de la investigación fue no experimental– descriptivo. Concluyó en: Respecto al financiamiento, el 96% recibieron crédito financiero de terceros, el 67% fue a largo plazo, el 79% lo invirtió en capital de trabajo y el 13% en mejoramiento y ampliación del local. Respecto a la capacitación, el 54% no recibieron capacitación, el 17% ha recibido mínimamente. En cuanto a la rentabilidad, el 92% considera que el financiamiento otorgado sí mejoró la rentabilidad de su empresa, el 92% afirma que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial y el 96% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró el último año.

Viera (2016) trató el tema Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE antes mencionadas. La investigación fue de tipo descriptiva, de nivel cuantitativo. La conclusión al que arribó fue: Las MYPE hacen uso del financiamiento propio en un 75%; el 25% es por financiamiento por terceros, la banca privada le brinda mejores tasas de interés, los que se invierten en capital fijo y capital de trabajo. Un 87% consideran que la rentabilidad permite a la empresa a mantenerse

estable. Brindan capacitación a su personal en 3 tipos niveles: a un 25% básico, al 50% intermedio y el 25%, avanzado, donde el 25% recibe capacitación inductiva, el 50% recibe capacitación preventiva con el fin de enfrentar el éxito gracias a la nueva tecnología, y un 25% recibe capacitación correctiva orientada a solucionar problemas de desempeño.

Morán (2018) en su tesis Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES el sector servicio rubro hospedajes en el distrito de Aguas Verdes, 2017. El tipo de investigación del trabajo fue descriptivo, su nivel fue cuantitativo y el diseño no experimental. Concluyó: Gran porcentaje de empresarios acude a los préstamos otorgados por las entidades financieras, prefiriendo las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Sullana, Piura y Trujillo, para mejorar sus negocios, equipamientos, ampliar la infraestructura, repotenciar el servicio y para mantenerse económicamente estable. Asimismo, este genera mayor rentabilidad a la MYPE por lo los encuestados han manifestado que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus empresas. Por tanto, están empleando estrategias para aumentar su rentabilidad en base al análisis de los resultados económicos obtenidos en el presente año.

Challco (2018), trató el tema Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del Distrito de San Miguel – San Román - Puno,

periodo 2017. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería del distrito de San Miguel, San Román, región Puno 2017. La investigación fue descriptiva. La conclusión al que arribó fue: Los representantes legales de las Mypes encuestados son adultos; el 90% se dedica al negocio por más de 03 años y son formales. El 100% manifestaron si desearían obtener un crédito, el 80% se invertiría en capital de trabajo. Manifestaron en un 100% que no recibieron ninguna capacitación durante el 2017, pero estos representantes en un 95% también manifestaron que una capacitación es una inversión para la empresa. El 100% cree que el financiamiento y la capacitación mejoraría la rentabilidad de la empresa y que en este último año incremento la rentabilidad en sus empresas.

2.1.3. Regionales:

Regalado (2016) realizó estudios sobre 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, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Cuya conclusión fue: El financiamiento 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. Se demostró con ratios, que el financiamiento contribuye al incremento de la rentabilidad de la

empresa Navismar E.I.R.L., debido a que mejoró las ventas, el cual le permite continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones.

Hernández (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Abarrotes Richard” de Imperial - Cañete, 2015. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Abarrotes Richard” de Imperial - Cañete -2015. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Concluyendo en: El financiamiento es propio (interno) y de terceros (externo), de corto plazo y es utilizado fundamentalmente como capital de trabajo; por ello, se recomienda que el financiamiento sea de largo plazo para que puedan invertir en la compra de activos fijos, lo que les permitirá crecer y desarrollarse en el largo plazo. La empresa del caso de estudio, recurre al sistema no bancario formal, por lo que el costo del financiamiento para la empresa “Abarrotes Richard” es más caro; no obstante, tiene mayores facilidades para su acceso mientras que las Otras MYPE que recurren a la banca formal obtienen créditos más baratos.

Martínez (2017) en su tesis 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. Su objetivo general 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. El diseño de la investigación fue No Experimental de tipo descriptiva. Concluyó: Las micro y pequeñas empresas acceden a los créditos facilitados mayormente por las entidades no bancarias, pagando una tasa de interés desde 4% hasta 6% del préstamo solicitado hasta un monto máximo de 4000 soles. A pesar de ello, estas eligieron en gran parte a Crediscotia, Credichavín y la Caja Metropolitana ya que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, el cual fue invertido en el capital de trabajo de la empresa.

Casimiro (2016) en su tesis Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarmey, 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Huarmey, 2015. El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo. Concluyó: El 2/3 (70%) de las MYPE tiene más de 3 años en el rubro empresarial ferreterías, la mayoría el (85%) son formales permitiéndoles tener ventajas al momento de solicitar un préstamo. La mayoría (80%) obtuvieron financiamiento de terceros a corto plazo y lo invirtieron en capital de trabajo. El (55%) de los representantes legales recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito. Finalmente, la

mayoría de las microempresas necesitan de financiamiento; sin embargo, no pueden desarrollarse ya que es de corto plazo.

2.1.3. Locales:

Durand & León (2016) en su investigación: Influencia del financiamiento en el desarrollo de las MYPES en el sector comercial del distrito de Independencia-Período 2015. Cuyo objetivo principal fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo de las MYPES del Distrito de Independencia. La investigación fue de tipo descriptiva con un enfoque cuantitativo y no experimental. El trabajo concluyó en: 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, mientras que otras, han logrado obtener un crecimiento sustentable. Los créditos para el capital de trabajo e inversión inciden favorablemente en la competitividad de las MYPES ya que, a través de estos podrán aumentar sus inventarios por ende serán más competitivas y podrán brindar un buen servicio y con mejores costos, los que les generará mayor rentabilidad. El capital propio generará un efecto favorable en cuanto a la liquidez de las MYPES del distrito de Independencia.

Tadeo (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz Periodo – 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz. La investigación fue de

manera cuantitativa y descriptiva. Concluyó en: El 65% de los microempresarios financian su actividad con fondos propios y el 35% financian con fondos de terceros acudiendo preferentemente a Edificar y Mi Banco. La mayoría de los microempresarios inició su negocio con un monto de S/. 35,000.00 a más, el 17% participó en el tema de inversión de crédito financiero, el 22% participó en el tema de manejo empresarial, el 35% participó en el tema de administración de recursos humanos y el 26% en marketing empresarial. El 100% de los representantes afirman que la capacitación perfeccionó la rentabilidad empresarial.

Torre (2018) 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 general: 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; el tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo, no experimental y transversal. Concluyó: Las actividades productivas son con financiamiento propio mayormente y en menor cantidad con crédito de las entidades financieras en el año 2016, el monto solicitado fue atendido a corto plazo y fue invertido en mejoramiento, ampliación de local y/o capital de trabajo. Así mismo, el financiamiento recibido de terceros optimizó su rentabilidad de sus negocios, y finalmente el 76% manifiestan no haber disminuido sus activos de la empresa en los 02 últimos años y por ende la rentabilidad es notoria para los micro empresarios.

Valerio (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro cafetería de la provincia de Huaraz, 2015. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro cafetería de la provincia de Huaraz 2015. La metodología fue no experimental de tipo cuantitativa, descriptivo. Concluyó en: El 88% obtuvo su crédito de las entidades bancarias y a largo plazo, el 37% invirtió en programas de capacitación y el 25% fue para el capital de trabajo. Los microempresarios, consideran que la capacitación es una inversión y relevante para su empresa. El 62% cree que la capacitación otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa. Finalmente consideran que el crédito obtenido mejoró la rentabilidad de la empresa.

Gallozo (2017), en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, Periodo 2016, cuyo objetivo general fue: Describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2015. El tipo y nivel de investigación fue cuantitativo descriptivo, no experimental. El estudio concluyó en: Los representantes afirman que utilizan financiamiento propio, el cual fue para la capacitación de sus trabajadores, y otros que acudieron a solicitar crédito a las entidades bancarias. Afirmaron que el financiamiento otorgado y la capacitación mejoro la rentabilidad de su negocio y que este es administrado en forma tradicional;

también afirmaron que la capacitación debe ser trabajado con sus ahorros personales, y la rentabilidad es hacer análisis para que su negocio sea rentable en cuanto a las ventas diarias, semanales y mensuales.

González (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014. El objetivo consistió en: Determinar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal. El trabajo concluyó en: 14 de las 23 empresas del sector y rubro estudiadas recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias siendo la más requerida Financiera Edifycar, seguido de Caja Trujillo por otorgar mayores facilidades de crédito con una tasa de interés del crédito financiero es del 3%; El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo y otra lo utilizaron en activo fijo. En cuanto al porcentaje de incremento de la rentabilidad tuvo un incremento del 10%.

Velásquez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. Cuyo objetivo fue: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. En el aspecto metodológico la investigación fue de enfoque

cuantitativo con diseño descriptivo simple no experimental de corte transversal. Concluyó en: Indicaron no haber solicitado a cooperativas de ahorro y crédito, habiendo financiado su microempresa con ahorros personales, asimismo fueron informados sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo, opinando que era adecuado el plazo de pago y que ayudó a mejorar su microempresa. Indicaron que realizaban el análisis de rentabilidad e indicaron que con el financiamiento obtuvieron mayor participación en el mercado; opinaron que conocían sobre los riesgos de liquidez y el riesgo económico que generaba la obtención de créditos financieros.

2.2. Marco teórico

2.2.1. El financiamiento

Es importante tener conocimiento sobre este tema para así ejecutar acertadamente acciones para la obtención de recursos. “El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (Perdomo, 1998, p.107). Para las MYPES obtener financiamiento no ha sido una labor muy fácil, pero sí necesario para incrementar su capital de trabajo, para ampliar, renovar o darles mantenimiento a las máquinas que utilizan continuamente o simplemente financiarse para lograr sus objetivos. Boscán y Sandra (2006) afirman que el financiamiento es aquella opción con el que cuentan las empresas sean grandes, medianas o pequeñas para poder realizar sus operaciones de producción, así podrán incrementar su productividad, ampliar sus fronteras, abrir sucursales, adquirir equipos nuevos e imprescindibles, realizar otras inversiones que la beneficien o que le permitan aprovechar alguna oportunidad en el mercado.

Por su parte Brealey (2007) manifiesta que, es la obtención de recursos, principalmente de dinero, que se requiere para realizar inversiones, ejecutar diversas operaciones, impulsar el desarrollo de la empresa e incrementar la producción; estos se pueden conseguir recurriendo a la misma empresa, es decir, utilizando los recursos propios que fueron generados por la empresa como las utilidades que se pueden invertir, las aportaciones de los socios, venta de acciones; así mismo, pueden provenir del entorno externo, de instituciones financieras los que generarán indefectiblemente una deuda a corto o largo plazo.

El financiamiento va a referirse a todo valor en dinero que se vuelve necesario tanto en el inicio de las acciones productivas de un negocio y/o para la inversión en él; lo que indica que, para permanecer en el difícil mercado de compra y venta sea de bienes o la prestación de algún servicio tiene gran preponderancia e incidencia.

Se ha vuelto una costumbre, entonces, buscar esos recursos para finiquitar en las metas trazadas al inicio de la actividad de negocio. También, es importante para las instituciones más grandes de los países, cuyos gobiernos hacen uso de estos acudiendo anteladamente para cumplir las funciones para los que fueron creados.

2.1.1 Los destinos del financiamiento:

Todos aquellos recursos obtenidos por las instituciones destinadas a lucrar son en su mayoría destinadas al inicio de un giro, a su incremento de inversión para sobrepasar los límites en los que estuvo estancado, para llegar a más consumidores y para flotar con los otros en una competencia de hombro a hombro que, por lo general es muy complicado, pero tampoco imposible.

2.2.2 Formas de financiamiento:

2.2.2.1 Según el plazo de vencimiento:

❖ A corto plazo

Son compromisos que se deben de dejar a un lado o liberarse de él en un lapso menor o máximo a un año calendario. Para Morán (2009) están conformados por deudas programadas anteladamente; dentro de

esta clasificación existen diferentes tipos disponibles para las empresas y para acceder a alguno de estos, es imprescindible investigar las ventajas que ofrece y sus desventajas, con esta información y teniendo en cuenta los objetivos y la situación en el que se encuentra la microempresa se decidirá por alguno de ellos.

La ventaja de este tipo de financiamiento es que genera intereses no muy elevados ya que a menor tiempo menos cuotas, por tanto, menos intereses.

✓ **Anticipo de clientes.** Es el dinero o cantidades de dinero entregado anteladamente para una futura compra de lo que produce la empresa o el servicio que brinda, este puede ser el total o formar parte del monto total, denominado comúnmente precio. Rojas (2010) señala:

Quando el anticipo es significativo sirve como inyección adicional de capital de trabajo. El plazo va depender del tiempo previsto en el contrato y que tienen conocimiento ambas partes. Por lo general la parte proporcionada como adelanto queda congelada y el saldo siempre estará sujeta a algunas variaciones y costos mayores (p.90).

Esta suma de efectivo va hacer posible la adquisición de lo necesario para la producción de bienes o destinados a otros planos que tengan que ver con el progreso del negocio.

✓ **Financiamiento de proveedores.**

Vendría a ser una forma de acuerdo donde ambas partes se

benefician; uno por tener mercado o cliente fijo y el otro por contar con insumos y pagar más adelante.

Es una manera bastante generalizada y utilizada de obtener financiamiento, el cual será dispuesta inmediatamente a ayudar en la inversión de inventarios. Su importancia radica en los momentos de recesión económica o de escasez monetaria. Este proviene de retrasar por un lapso de tiempo el pago de la mercadería en el momento de la adquisición o entrega por parte del proveedor. Esta es la forma de financiación que impera en el desenvolvimiento de la pequeña empresa. (Weston y Copeland, 1996, p.67)

Entonces, es la entrega de productos y recursos que nos hacen nuestros aliados llamados proveedores para hacer posible el funcionamiento del negocio y cuyo pago será en el lapso establecido por ambas partes.

✓ **Créditos comerciales**

Recursos obtenidos de la institución bancaria para la puesta en acción de los mismos dentro de la empresa, cuyo desprendimiento de él debe ser en el tiempo más corto posible. Torres, Guerrero y Paradas (2017) señalan que la empresa recurre a la banca comercial para obtener recursos a corto plazo, el uso de estos recursos requiere necesariamente de una pertinente administración; por tanto, la empresa debe asegurarse que el banco le otorgará el dinero de acuerdo a sus necesidades de financiación, este será utilizado para

hacer frente a los diferentes requerimientos que surgen en la empresa.

Para obtenerlo la microempresa debe probar que puede cancelarlo y esto será posible si al ser analizada se comprueba que posee capacidad y capital igual o superior al monto solicitado.

✓ **El pagaré.** Es un documento en el que una persona se compromete a pagar a otra persona una suma de dinero. Briceño (2004) señala que este debe ser presentado por escrito, debidamente firmado por el girador; también, necesariamente se incluirá la orden para cancelar el monto, añadiendo el respectivo interés por el tiempo de extensión del crédito. Estos intereses son calculados a 360 días. El pago se realizará a favor de la persona designada pudiendo ser también al portador.

Esta promesa de pago se debe cumplir en el plazo de tiempo determinado por las partes, para que posteriormente se pueda seguir haciendo uso de él en otras ocasiones.

✓ **Línea de crédito.** “Constituye dinero disponible en la entidad bancaria, durante un periodo acordado de antemano; es decir, un acuerdo que se celebra entre un banco y un prestatario, indica el monto máximo que se extenderá al prestatario en un tiempo determinado” (Aching, 2007, p.198). Por lo tanto, es el dinero que la institución financiera otorga a través de una cuenta a su cliente.

❖ **A largo plazo:**

Cuando los ingresos no son suficientes para cumplir los compromisos en un lapso corto se hace uso de este tipo de financiamiento. Domínguez (2007) refiere que es un acuerdo formal para proveerse de recursos, el cual será cancelado en un lapso mayor a los doce meses, mayormente son utilizados para realizar mejoras a los locales o a cuestiones de logística, los mismos que beneficiarán a las empresas ya que incrementarán sus ganancias. Estas sumas de dinero (las ganancias) que son producto de la inversión de los fondos obtenidos, usualmente son utilizados para pagar la deuda solicitada.

Existen algunas formas dentro de este, pues la finalidad es mantener a la empresa en la mejor posición y lograr su crecimiento.

✓ **Bonos.** Son conocidos como instrumentos que usan las diversas empresas para recaudar sumas de dinero, lo cuales serán devueltos en un tiempo superior al año. Briceño (2004) afirma: “Son instrumentos escritos de forma de promesa certificada, mediante el cual el prestatario se comprometa a cancelar una cantidad específica a futuro, sumando los intereses generados a una tasa y fecha determinada” (p.8). Estos mayormente se pueden hallar en las diferentes bolsas de valores.

✓ **Créditos:** Es la forma habitual y cada vez más recurrente por los negociantes ante una entidad financiera sin obviar que para acceder a ello deben calificar o cumplir los requisitos. Este es un préstamo que

solicita una persona a cualquier institución financiera teniendo en cuenta la tasa y los intereses que se generen.

✓ **El crédito refaccionario.** Las empresas hacen uso de ciertas técnicas para su otorgamiento, siendo una de ellas el cumplimiento de los compromisos anteriores en las fechas programadas. Hernández (2008) manifiesta:

Viene a ser el movimiento crediticio en que al refaccionador se obliga a poner una suma de dinero a disposición del acreditado (refaccionado) quien, a su vez, queda obligado a invertir el importe del crédito según se haya pactado la adquisición de aperos, instrumentos útiles de labranza, abonos, ganado o animales de cría, en la realización de plantaciones o cultivos, en la compra o instalación de maquinaria y en la construcción o realización de obras materiales necesarias para el fomento y modernización de la empresa (p.138).

La obtención de este está siempre sujeta a condiciones como son el periodo de duración del crédito y el descuento por pronto pago, siempre y cuando haya ofrecimiento al cliente.

✓ **Emisión de acciones.** Vienen a constituir las unidades de propiedad de una empresa. Aching (2007) manifiesta:

Son títulos nominativos que representan cada una de las partes iguales en que se divide el capital social de una empresa e incorporan los derechos y las obligaciones de los

socios. Son emitidos por personas morales y sirven para comprar activos fijos, realizar planes de expansión o financiar proyectos de inversión. Están garantizados por el prestigio de la empresa emisora. Su plazo es la vida de la empresa y su valor depende de lo que establezcan los estatutos de la empresa. Pueden ser adquiridas por personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, de acuerdo con los estatutos (p.257).

Estas, al igual que los bonos se pueden comprar en las bolsas de valores y por ser generadoras de rendimiento pueden ser revendidas a cualquier persona o empresa que desee lucrar con ellas.

✓ **Arrendamientos:** Moreno (1998) nos dice:

El financiamiento se establece por medio de un contrato, a través del cual el arrendador se obliga a entregar el uso del bien arrendatario, a cambio del pago de una renta durante un cierto periodo, teniendo al final del plazo la opción de recibir la propiedad, volverla a rentar o enajenarla (p.366).

Se realiza al poner en uso un bien con el que cuenta el negocio o empresa por otra persona, pues este tercero deberá abonar dinero por un determinado periodo que dure el contrato por hacer uso del bien o habitar en él.

❖ **Según la procedencia:**

- a) **Fuentes internas:** Lo constituyen todos aquellos recursos que surgen de la misma empresa. Torres, Guerrero y Paradas (2017) refieren: “Son

aquellas generadas producto de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran: aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, incrementos de pasivos acumulados y venta de activos” (p.289). Veamos algunas.

- **Aportes de los socios:** Los socios cumplen un rol fundamental en el negocio y uno de ellos es hacer uso del dinero para con la empresa. “Es el dinero que hacen los adscritos al negocio en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo” (Hernández, 2008, p.37).
- **Utilidades reinvertidas:** Es hacer uso de las ganancias de un periodo determinado en el negocio, es decir, invertirlos para el funcionamiento del mismo; su importancia de este radica en que no genera deudas ni intereses. Gitman (2007) menciona que la reinversión es una de las formas peculiares de obtener recursos por parte de las empresas, pues estas al contar con grandes capitales son capaces de generar mayores utilidades como producto de sus ventas y aportes de los socios. Lo que significa que existe eficiencia por parte de la administración y eficacia en las diversas operaciones de producción, lo cual indica que actualmente hay salud financiera y también habrá en el futuro.
- **Incremento de pasivos acumulados.** Viene a ser la acumulación de dinero que se genera en la empresa por algunas obligaciones no cumplidas con el ente regulador y/o con el personal durante algún lapso. Levy (2008) refiere que aquellas deudas que se originan por servicios recibidos y pendientes de pago como es el caso de los

salarios e impuestos pueden o no ser utilizados por la empresa. En el caso de las obligaciones tributarias que se realizan al gobierno el dinero designado para tal fin no puede ser manipulado por la empresa. Sin embargo, en lo que respecta a los fondos para pagar al personal, estos sí pueden ser utilizados como crédito por un lapso corto. Al obtener recursos a través de esta forma se genera una deuda gratuita es decir sin intereses, lo cual es conveniente para la empresa.

➤ **Venta de activos.** Es considerado como una fuente interna de financiamiento que consiste en poner al stock de ventas algunos recursos que posee la empresa para obtener dinero que se necesita. Gitman (2007) nos dice que son recursos que se generan al vender ciertos bienes que ya no utiliza el personal que trabaja en la empresa por tener la condición de estar deteriorado o ser obsoleto como se da en el caso de los equipos de cómputo, de oficina, vehículos, maquinarias, etc. Sin embargo, los negocios que se dediquen a la venta o fabricación de muebles no podrán financiarse de este modo.

En estas acciones están incluidas muchas veces el patrimonio con el que cuenta el giro, y todo por destinar eso recursos obtenidos con el fin de mejorar la producción de bienes o al servicio que se ofrece.

En tanto, sobre los préstamos bancarios podemos indicar que es indispensable contar y cumplir con ciertas características denominados requisitos, pues estas instituciones no se arriesgarán a otorgar créditos a quienes no cumplan con lo establecido por ellos.

Así también es muy cierto que esos recursos y lo que resulte del compromiso de pagarlos implica que se debe realizar en el tiempo acordado, teniendo este, ante el rompimiento una pena que se verá su incidencia en un futuro no lejano, pues hay organismos que defienden estos hechos.

b) Fuentes externas:

Son todos los recursos que se obtienen del entorno que por lo general son de terceros o simplemente personas y/o instituciones ajenas a la empresa; estos se adquieren para ser utilizados por la empresa cuando es necesario ampliar el negocio, mayormente. Perdomo (1998) sostiene: “Es aquel 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” (p.208). Por tanto, será necesario acudir a terceros como por ejemplo a entidades financieras.

2.2.3 La rentabilidad

Su estudio se puede realizar desde diversos puntos al igual que su definición. Lizcano (2004) lo define como la aptitud o capacidad que tiene una empresa para generar algún excedente como producto de las inversiones realizadas. Por lo tanto, la rentabilidad vendría a ser el resultado que se obtiene de una determinada actividad sea de comercio o servicio, de transformación de alguna materia prima, de producción de bienes y/o intercambio de productos.

Esto permite indicar que se refiere a la medida que se realiza de lo obtenido por la microempresa, es decir, si el negocio logró multiplicar sus inversiones y si con ello generó ganancias.

Los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia y permanencia de la empresa (Sánchez, 2002, p.5).

En términos sencillo, viene a ser la obtención de ganancias o beneficios que se expresa en dinero; pues sin lugar a vacilaciones, resulta del esfuerzo del equipo del negocio en diversas fases y en el periodo, etapa o ciclo determinado.

Esto implica el análisis y la reflexión sobre lo realizado por los trabajadores y los recursos insertados con respecto al beneficio monetario obtenido producto de los anteriores, el que ayudará a decidir si continuar o qué otras medidas se deben tener en cuenta para el logro de los fines del negocio.

2.2.3.1 Tipos de rentabilidad. El estudio del avance y progreso de la empresa tenemos que conocer:

- ✓ **Rentabilidad económica:** Consiste en medir, teniendo en cuenta el tiempo desde que se ha iniciado la actividad, el rendimiento de los recursos materiales, humanos y financieros de una empresa, esto permite la comparación de la

rentabilidad entre empresas sin que las diferencias de sus estructuras financieras afecten al valor del ratio. Para Sánchez (1994) su objetivo es: “Medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador del ratio) con el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles para conseguirlos (denominador del ratio)” (, p.161).

- ✓ **Rentabilidad financiera.** Para entender debemos separar en dos partes, los dueños y el negocio. Sánchez (1994) afirma: “Es un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas” (p.163). Entonces es la medida que más interesa a los propietarios.

Se refiere a la medida realizada teniendo en cuenta una etapa o tiempo de actividad, para ver el rendimiento generado por los recursos invertidos, en los que se separa independientemente de la distribución del resultado.

2.2.2.4 Análisis de la rentabilidad en la empresa.

Aquellos que están llamados a ser acuciosos frente a lo que va generando la empresa son los que están inmersos en él, pues sin el trabajo mancomunado no sería factible hacer un análisis para la buena marcha y el logro de ganancias. Al respecto Celdran (2012) refiere que, se dan dos casos dignos de analizar, cuando la rentabilidad económica es superior a los intereses que se paga por los créditos, este préstamo que permite incrementar la rentabilidad financiera. Lo que quiere decir que es más fructífero trabajar con este tipo de inversiones que hacerlo con recursos patrimoniales de la empresa. Esto es conocido como apalancamiento de la deuda. Sin embargo, hay casos donde la

rentabilidad obtenida por el negocio es más baja que la tasa de interés, lo que indica que lo más pertinente es utilizar el patrimonio en lugar de préstamos.

Es importante tener en cuenta la importancia de la responsabilidad pues el pago puntual de las obligaciones le hará ganar una buena reputación. Jones y George (2010) afirman: “La reputación es la confianza que lleva a la gente a querer hacer negocios con ella, produce un incremento en las transacciones y en la capacidad de obtener recursos; por consiguiente, aumenta la rentabilidad y acumula riqueza para los accionistas” (p.174). Lo que significa que para las financieras influye mucho la reputación de la microempresa solicitante de recursos y al cumplir sus compromisos logrará obtener mejores créditos, por tanto, generará más utilidades.

Así mismo, se debe realizar análisis permanente de los diversos movimientos que realiza la empresa para tener presente los aspectos en los que se deben mejorar y los aspectos en los que se debería innovar para obtener mejores resultados.

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

2.2.3.1 Microempresa

Chunata (2016) aduce: “La microempresa puede entenderse como la unidad productiva pequeña que elabora, produce, comercializa, o transforma un producto y los vende a un consumidor” (p.5). Para ser creada debe cumplir requisitos indispensables que se encuentran en la norma vigente. Así mismo,

el fin supremo que persigue es acumular y generar ganancias para todos sus aglomerados.

2.2.3.3 Pequeña empresa

Según la Ley N° 28015: “Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (Art. 2).

Esta tiene entre 1 y 100 trabajadores con una extensión hasta los 1700 UIT, pero con recursos económicos limitados.

Según Jack Fleitman, en su libro Negocios Exitosos, da a conocer algunas características:

- a) Puede crecer con mayor facilidad que la microempresa y que la mediana o la gran empresa.
- b) Teniendo en cuenta la cantidad de funciones y los problemas diversos que surgen, es necesario que haya más división de trabajo y se delegue autoridad a algunos.
- c) Es necesario una buena forma organizativa del personal como de todo lo que se debe poner en funcionamiento para poner en marcha a la entidad con fines de lucro.
- d) Puede ampliar su espacio a un nivel mayor, saliendo de su frontera local a una regional e incluso, nacional. Para lo dicho hace uso o puede usar diversos medios visuales, audiovisuales o el internet.

- e) Por ser una fuente de ingresos para los dueños, siempre tendrá que estar en pugna con sus homólogos.
- f) Para el trabajo pone en marcha directamente la fuerza de trabajo, siendo esta en muchos casos el de sus familiares, dándose roles diferentes y de grados no similares.
- g) Para su inicio y/o marcha, la mayoría de dueños, utilizan sus propios recursos y un resto acude a préstamos que pueden ser de algún familiar o de alguna institución que brinda este servicio.
- h) El lugar desde donde realiza diversas actividades mercantiles es desde su hogar. Muchos propietarios de estos negocios utilizan sus propiedades como centro de todas sus actividades llegando incluso a ampliar sus instalaciones si ven que es necesario.

2.2.3.4 Características:

Tratar sobre sus características es diseñar un panorama amplio sobre ellos, así que se debe realizar teniendo en cuenta los puntos más álgidos. Para Rojas (2017) las PYMES se caracterizan por utilizar frecuente y permanentemente sus propios recursos económicos para realizar inversiones en los aspectos que necesitan mejorar, lo cual va limitar de uno u otro las cantidades de dinero que se necesita para su crecimiento. Al buscar recursos o financiamiento externo lo hace recurriendo a instrumentos de corto plazo; es decir, acuden a algún banco para hacerse de préstamos. Así mismo, enfrentan diversas dificultades al momento de solicitar créditos ya que las instituciones financieras perciben el riesgo de perder lo otorgado a estos por no presentar

las garantías necesarias e imprescindibles.

También se deben tener en cuenta aspectos generales que tienen que ver con los actores del negocio.

- ❖ El que dirige y hace que funcione el negocio es en la mayoría de los casos el dueño.
- ❖ El lugar donde expende los bienes o donde presta servicios es en su propia localidad.
- ❖ La mayor cantidad de trabajos que surgen son llevadas a cabo por él mismo desde ser guía hasta ser el último trabajador.
- ❖ Para las diversas actividades utilizan sus propios medios tanto dinero como fuerza laboral.

2.2.3.5 Factores que limitan o dificultan el crecimiento de la MYPES:

Existen muchos factores que influyen significativamente en el crecimiento de las micro y pequeñas empresas. Ferraro (2011) expresa:

Las pymes tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los bancos; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan las empresas (p. 104).

Avolio (2007) Directora de CENTRUM CATÓLICA después de haber analizado las MYPES de nuestro país, infiere que el retardado crecimiento de

estas se debe a las causas siguientes:

Desarrollar escasamente mecanismos y programas que promuevan la formalización y capacitación de los microempresarios. En relación con los factores de carácter personal que limitan el crecimiento de las MYPES, parecería que no hay relación entre el grado de instrucción y el crecimiento de los empresarios; parecería que muchas de las limitaciones se deben a la falta de educación en la gestión de negocios; se basan en su experiencia previa, y por ello no desean ni buscan ampliar sus conocimientos para lograr una mayor amplitud en sus negocios (p.76).

2.3. Marco conceptual

- ✓ **Acciones:** Según Olmedo (2008): “Son unidades de propiedad o patrimonio de una corporación. Las acciones generan un rendimiento y éste se cancela a sus propietarios mediante dividendos, los cuales son distribuciones de las utilidades” (p.13).
- ✓ **Bonos:** Según Olmedo (2008): “Son instrumentos de deuda a largo plazo que usan las empresas y el gobierno para recaudar grandes sumas de dinero y lo devuelven después de un largo tiempo” (p.13).
- ✓ **Crédito:** Según la RAE (2010): “Préstamo concedido por un banco o una empresa financiera” (p.212).
- ✓ **Financiamiento.** Según Perdomo (1998): “El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (p.107).
- ✓ **Microempresa.** Según Torres (2005): “La Microempresa es la organización económica de hecho, administrada por una o más personas emprendedoras, que tiene objetivos económicos, éticos y sociales. El número de trabajadores no sobrepasa los 10, incluyendo el dueño” (p.76).
- ✓ **Pequeña empresa.** Según la Ley N° 28015: “Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (Art. 2).

- ✓ **Rentabilidad.** Según Lizcano (2004): “Es la relación existente entre el resultado obtenido y los medios empleados para su consecución, debiéndose matizar que estos medios vienen referidos a los capitales – económicos o financieros– empleados” (p10).

III. Hipótesis

Hay autores que hablan respecto a la formulación de hipótesis y le otorgan importancia, pues son guía para la investigación y que a través de un estudio riguroso se busca probar su veracidad o falsedad para aceptar un hecho. Hernández, Fernández y Baptista (2010) afirman: “No todas las investigaciones que se realizan de tipo cuantitativo plantean hipótesis, esto depende de un factor muy esencial: el alcance inicial del estudio” (p.92).

Por tanto, la investigación realizada sobre: Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019 no corresponde formular la hipótesis ya que el diseño de la investigación es descriptivo simple no experimental.

IV. Metodología

4.1 Diseño de Investigación

El diseño del presente trabajo de investigación fue descriptivo simple – no experimental. Fue descriptivo porque se recolectaron los datos de la realidad sin manipular la variable en estudio y solo se describió la variable. Fue no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las dos variables de estudio que se investigan.

Este tipo de estudio también es conocido como experimento post-facto.

Sabino (1994) señala:

Es un experimento que se realiza después de los hechos ya que no se trata de un verdadero experimento, pues en él el investigador no controla ni regula las condiciones de la prueba, pero sí puede considerársele como tal si nos atenemos al procedimiento lógico de que se vale (p.64).

➤ Tipo de investigación

La investigación realizada fue del tipo cuantitativo, ya que en el procesamiento y el análisis de los datos obtenidos se utilizó tanto la matemática y también la estadística.

➤ Nivel de Investigación de la Tesis

El nivel de investigación fue el descriptivo, ya que se buscó determinar las principales características de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019. En este sentido, Behear (2008) aclara:

Con este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis, se logra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y propiedades. Combinada con ciertos criterios de clasificación sirve para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo indagatorio. Señala que los estudios descriptivos determinan conceptos, a través de una descripción de las características del objeto de estudio, con el fin de establecer sus propiedades sustanciales (p.64).

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población: La población estuvo integrada por los 8 propietarios de las micro y pequeñas empresas rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019.

$N = 8$ micro y pequeñas empresas del rubro recreos

4.2.2 Muestra: Para el estudio se consideró a 8 propietarios de las micro y pequeñas empresas rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019.

$n = 8$ micro y pequeñas empresas del rubro recreos

4.3 Definición y Operacionalización de Variables

| Variables | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensiones | Indicadores | Ítems | Escala de medición |
|-----------------------|--|---|--|---|--|-------------------------------------|
| Financiamiento | El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado. (Boscán y Sandra, 2006, p.74) | La variable comprende las siguientes dimensiones: fuentes de financiamiento, plazos de financiamiento y conocimiento del financiamiento. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado. | Fuentes de financiamiento | Necesidad del financiamiento | 1. ¿Ud. cree que el financiamiento en su Micro y Pequeña Empresa es importante? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | | | 2. ¿Ud. prevé la necesidad de adquirir créditos financieros para su micro y pequeña empresa? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | | Solicitud de crédito a instituciones financieras o bancos | 3. ¿Ud. ha acudido a algún banco de su localidad solicitando créditos para su micro y pequeña empresa? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | 4. ¿Ud. ha solicitado crédito a alguna institución financiera no bancaria de Yungay? | | Nominal: Sí No No responde | |
| | | | Plazos de financiamiento | Plazos de financiamiento | 5. ¿Usted cree que puede cumplir sus obligaciones financieras en un corto plazo? | Nominal: Sí No No responde |

| | | | | | | |
|---------------------|--|--|---------------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|
| | | | | | 6. ¿Cree Usted que es mejor cumplir obligaciones financieras a largo plazo? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | | Pago de crédito | 7. ¿Ud. paga puntualmente el crédito que obtuvo para su micro empresa? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | Conocimiento del financiamiento | Tasas de interés | 8. ¿Usted conoce las tasas de interés que manejan las distintas entidades financieras? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | | Mejora empresarial | 9. ¿Cree Usted que su microempresa mejoró gracias al financiamiento obtenido? | Nominal: Sí No No responde |
| Rentabilidad | La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa de generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones efectuadas. Por tanto, se puede afirmar que la | La variable comprende las siguientes dimensiones: la percepción de la rentabilidad, los ratios de rentabilidad y los riesgos financieros. Por ser una variable | Percepción de la rentabilidad | Rentabilidad económica | 1. ¿Cree Ud. que su microempresa está obteniendo rentabilidad económica? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | | Rentabilidad financiera | 2. ¿Cree que la rentabilidad financiera ha traído beneficios a su microempresa? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | Ratios de rentabilidad | Sobre la inversión | 3. ¿Cree Ud. que su microempresa utiliza adecuadamente los recursos económicos | Nominal: Sí No No responde |

| | | | | | | | |
|--|---|---|---------------------|-------------------|--|--|-------------------------------------|
| | rentabilidad es una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación, de producción, y/o de intercambio. (Lizcano, 2004, p.10) | nominal se medirá con el cuestionario estructurado. | | | obtenidos? | | |
| | | | | Sobre los activos | 4. ¿ Maneja Usted adecuadamente los activos de su microempresa? | Nominal: Sí No No responde | |
| | | | | Sobre la venta | 5. ¿ Cree usted que las ventas en su microempresa han aumentado? | Nominal: Sí No No responde | |
| | | | Riesgos financieros | | De crédito | 6. ¿ Conoce usted los riesgos de crédito al momento de obtener financiamiento para su microempresa? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | | | De liquidez | 7. ¿ Conoce usted los riesgos de liquidez que se generan cuando obtiene financiamiento para su microempresa? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | | | Económico | 8. ¿ Usted conoce los riesgos económicos al obtener financiamiento para su microempresa? | Nominal: Sí No No responde |
| | | | | | | | |

4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

La recolección de datos es una de las etapas de gran trascendencia durante una investigación y se refiere al uso de una gran diversidad de técnicas e instrumentos que pueden ser utilizadas por el analista o investigador para dar sustento y validez a su investigación, ya que a través de ella buscará consolidar los sistemas de información que deberá recolectar de sus informantes.

❖ **Técnica:** Para la siguiente investigación se utilizó la técnica de la encuesta. Al respecto, Behear (2008) manifiesta lo siguiente:

A diferencia de un censo, donde todos los miembros de la población son estudiados, las encuestas recogen información de una porción de la población de interés, dependiendo el tamaño de la muestra en el propósito del estudio. La información es recogida usando procedimientos estandarizados de manera que a cada individuo se le hacen las mismas preguntas en más o menos la misma manera. La intención de la encuesta no es describir los individuos particulares quienes, por azar, son parte de la muestra, sino obtener un perfil compuesto de la población (p.54).

❖ **Instrumento:** El instrumento que se utilizó para la siguiente investigación fue el cuestionario.

Sobre este instrumento Bueno (2003) afirma:

El cuestionario como técnica de recolección de datos es un utensilio que puede ser conceptuado como uno de los instrumentos auxiliares que sirven de guía para obtener la información que requiere la

investigación, principalmente cuando se trata de una búsqueda masiva. El cuestionario está destinado a obtener respuestas a preguntas previamente diseñadas que se consideran relevantes o significativas para la investigación sociodemográfica que se realiza, y se aplica al universo o a la muestra, utilizando un formulario que los individuos pueden responder por sí mismos de acuerdo con las características del trabajo (p.90).

4.5. Plan de Análisis

Para la realización de esta investigación se utilizó la estadística descriptiva y la matemática, para el análisis de los datos recolectados se hizo uso del análisis de resultados. Así mismo, para la tabulación o procesamiento de datos se utilizó como soporte el programa de Microsoft Office (Word y Excel).

4.6 Matriz de Consistencia

Título: Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019

| Problema | Objetivos | Hipótesis | Variables | Metodología |
|---|---|--|----------------|--|
| ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019? | General: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019. | Las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019; es importante. | Financiamiento | 1. Tipo de Investigación: Cuantitativo 2. Nivel de Investigación: Descriptivo 3. Diseño de Investigación: Descriptivo simple – no experimental 4. Población y Muestra: Universo: 8 micro y pequeñas empresas del rubro recreos Muestra: 8 micro y pequeñas empresas del rubro recreos 5. Plan de Análisis: Estadística descriptiva 6. Principios Éticos |
| | Específicos: ✓ Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019. ✓ Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019. | | Rentabilidad | |

4.7 Principios Éticos

El presente trabajo de investigación se desarrolló teniendo en cuenta los lineamientos establecidos en el Código de Ética para la investigación, aprobado por la Uladech en el año 2019. Así mismo, se reconoce que toda información que se utilizó en el presente trabajo ha sido exclusivamente para fines académicos.

Protección a las personas: En el presente trabajo se protegió la confidencialidad de las personas, pues toda la información recabada para el estudio se mantuvo en reserva y se evitó ser expuesta, respetando la intimidad de los propietarios y administradores, siendo útil solo para fines de la investigación.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad: Se cumplió con este principio cuando llegado el momento de imprimir el cuestionario, solo se imprimió para la cantidad exacta de representantes y después de tabular los resultados y realizar su análisis se reutilizó el papel para así no afectar el ambiente.

Libre participación y derecho a estar informado: El principio se cumplió cuando se hizo conocer a los propietarios de las microempresas las intenciones de la investigación y el contenido del instrumento a utilizar para obtener los datos; también se les informó que la participación era libre por lo que podían desarrollar el cuestionario o abstenerse a realizarlo.

Beneficencia y no maleficencia: En la investigación se tuvo cuidado al aplicar los instrumentos de recolección de datos, se les indicó a los propietarios y administradores de los recreos que la investigación es anónima

y que la información obtenida será sólo para fines de la investigación.

Justicia: La investigación se desarrolló bajo un trato cordial y respetuoso con todos los participantes de la investigación, respetando el derecho de la confiabilidad y garantizando la seguridad de los propietarios.

Integridad científica: Se cumplió con este principio cuando se actuó de manera íntegra con la información obtenida y con los propietarios de los recreos quienes aportaron voluntariamente con información necesario para el desarrollo de la investigación.

V. Resultados

5.1 Resultados

Tabla 1

Importancia del financiamiento

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 8 | 100.00 |
| No | 0 | 0.00 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 2

Prevención de fondos financieros

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 5 | 62.50 |
| No | 3 | 37.50 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 3

Solicitud de financiamiento anterior

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 5 | 62.50 |
| No | 3 | 37.50 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 4

Solicitud de créditos en bancos privados locales

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 4 | 50.00 |
| No | 4 | 50.00 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 5

Cumplimiento de obligaciones a corto plazo

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 0 | 0.00 |
| No | 5 | 62.50 |
| No responde | 3 | 37.50 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 6

Cumplimiento de obligaciones a largo plazo

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 5 | 62.50 |
| No | 0 | 0.00 |
| No responde | 3 | 37.50 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 7

Pago de créditos

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 5 | 62.50 |
| No | 0 | 0.00 |
| No responde | 3 | 37.50 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 8

Conocimiento de las tasas de interés

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 5 | 62.50 |
| No | 3 | 37.50 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 9

Mejora de la microempresa

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 6 | 75.00 |
| No | 0 | 0.00 |
| No responde | 2 | 25.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 10

Percepción de la rentabilidad económica

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 6 | 75.00 |
| No | 1 | 12.50 |
| No responde | 1 | 12.50 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 11

Percepción de la rentabilidad financiera

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 6 | 75.00 |
| No | 1 | 12.50 |
| No responde | 1 | 12.50 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 12

Uso acertado de fondos económicos

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 6 | 75.00 |
| No | 0 | 0.00 |
| No responde | 2 | 25.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 13

Manejo de activos

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 8 | 100.00 |
| No | 0 | 0.00 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 14

Incremento de ventas

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 6 | 75.00 |
| No | 1 | 12.50 |
| No responde | 1 | 12.50 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 15

Riesgos de crédito

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 8 | 100.00 |
| No | 0 | 0.00 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 16

Riesgos de liquidez

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 5 | 62.50 |
| No | 3 | 37.50 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

Tabla 17

Riesgos económicos

| Alternativas | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sí | 8 | 100.00 |
| No | 0 | 0.00 |
| No responde | 0 | 0.00 |
| TOTAL | 8 | 100.00 |

Fuente: Propietarios y administradores de los recreos de Mancos

Elaborado por: Jesús Eusebio Sirhua Bula

5.2. Análisis de los resultados

5.2.1. Respecto al financiamiento

En la Tabla 1, se tiene que el 100.00% manifestó que es importante el financiamiento para su micro y pequeña empresa. Este resultado se asemeja al estudio realizado por Gonzales (2016) en el que, 14 de las 23 empresas del sector comercio rubro venta de productos de limpieza del hogar, recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 61% de la muestra; así también, con el de Gallozo (2017) donde, el 76% de los representantes utilizan financiamiento propio. Por tanto, se puede inferir que el financiamiento es importante para las microempresas ya que les permitirá crecer.

En la Tabla 2, vemos que, 05 personas, es decir, el 62.50% vio por conveniente prever fondos financieros para su MYPE y 03 personas que hacen el 37.50%, no prevén fondos para su micro empresa. Esto se asemeja a lo

expuesto por Valerio (2016) quien manifiesta que el crédito puede llegar a ser una excelente oportunidad para poder crecer como empresa e inducir al buen manejo de los fondos financieros, para esto es necesario analizar la demanda de los productos que colocamos en vitrinas, las proyecciones que tiene el negocio y el incremento de las ventas, los cuales nos darán y asegurarán grandes márgenes de utilidad; por tanto, es indispensable prever financiamiento para obtener mejores resultados en el negocio.

En la tabla 3, se puede ver que, de las 8 personas, el 62.50% ha acudido a concretizar operaciones en algunas entidades para hacerse del crédito indispensable para su accionar, mientras que 3 propietarios, el 37.50%, manifestó no haber acudido a alguna institución a realizar acciones para obtener crédito alguno. Estos tienen similitud con el estudio de Valerio (2016) donde el 88% de encuestados obtuvo su crédito de las entidades bancarias para sus negocios, lo que significa que han acudido a alguna institución a buscar financiamiento. Por tanto, las microempresas han realizado esfuerzos para obtener financiamiento externo para impulsar sus acciones mercantiles.

En la tabla 4, observamos que del 100.00%, el 50.00% ha solicitado crédito a alguna institución financiera no bancaria de Yungay u otra provincia y la otra mitad de propietarios, en igual porcentaje, no han obtenido crédito de alguna institución. Estos resultados son opuestos a los obtenidos por Tadeo (2018) donde el 65% de los microempresarios financian su actividad con fondos propios y el 35% financian con fondos de terceros. Esto nos lleva a concluir que ha sido necesario obtener recursos por lo que han solicitado recursos crediticios a instituciones financieras.

En la tabla 5, de los resultados totales obtenidos habiendo hecho el uso de nuestro instrumento de recolección el que fue aplicada al personal de las MYPE, el 62.50% no puede cumplir puntualmente sus compromisos a corto plazo y el 37.50% no respondió. Lo dicho en líneas arriba se contrapone a lo estudiado por Hernández (2018) quien recomienda que las MYPES deben hacer lo posible para que el financiamiento sea de largo plazo para que puedan invertir los recursos en la compra de activos fijos, lo que les permitirá crecer y desarrollarse en el largo plazo. Por tanto, existen dificultades para que no puedan cumplir sus obligaciones a corto plazo.

En la tabla 6, 5 personas, es decir, el 62.50% aseveró que la mejor manera de cumplir las obligaciones financieras es a largo plazo y el 37.50% se abstuvo a responder. Estos resultados se parecen a los de Ramos (2017) que concluye que el 67% del financiamiento obtenido por los representantes de los negocios fue en un tiempo superior al año, lo que me permite concluir que fue a largo plazo. Por lo que se concluye que para no incurrir en faltas por no pagar en el tiempo establecido prefieren obtener financiamiento a plazo superior al año.

La tabla 7, concluye que, del total de lo obtenido del instrumento aplicado al personal de las microempresas, el 62.50% afirmó que cumplen en el tiempo programado sus compromisos a los que se comprometieron y el 37.50% no respondió. Lo obtenido concuerda con la investigación realizada por Oncoy (2017) donde el 93% de encuestados manifiestan que cancelan puntualmente las cuotas de sus préstamos para que cuando requieran fondos para su negocio les sean otorgados. Lo que nos conlleva a manifestar que las microempresas

son bastante responsables con sus compromisos de pago.

En la tabla 8, vemos que el 62.50% indicó conocer las tasas de interés de las entidades financieras a las que acudieron y el 37.50% no respondió. Se asemeja a los estudios de Martínez (2017) quien manifiesta que el 84% de los propietarios de las MYPES pagó una tasa de interés del 4 al 6%, el 12% pagó de 2% a 3% de interés, mientras que el 4% una tasa de interés de 7% al 9%; por consiguiente, sí conocían las tasas de las instituciones financieras a las que acudieron. Esto indica que las instituciones financieras comunican a sus clientes las tasas que manejan y que las microempresas obtienen recursos con amplio conocimiento de los intereses que deberán pagar.

En la tabla 9, se observa que, el 75.00% afirma que su microempresa ha mejorado significativamente con el financiamiento obtenido, mientras que el 25.00% se negó a responder. Estos resultados concuerdan con los estudios realizados por Durand y León (2016) cuando manifiestan que las fuentes de financiamiento generan un efecto favorable sobre las MYPES del distrito de Independencia, la mayoría se han mantenido en un mismo equilibrio, mientras que otras han logrado obtener un crecimiento sustentable gracias a las mencionadas fuentes de financiamiento que les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones. Por tanto, para obtener mejoras en el negocio es indispensable obtener recursos.

5.2.2. Respecto a la rentabilidad

En la tabla 10, el 75.00% de propietarios aseveraron haber obtenido rentabilidad económica en su microempresa, el 12.50% negó observar ese detalle en su negocio y el 12.50% atinó a no responder. Por lo que concuerda

con los resultados de González (2016) quien concluye que el 79% de encuestados refirieron que el crédito obtenido mejoró la rentabilidad de sus microempresas. Esto nos conlleva a concluir que el financiamiento obtenido hizo posible obtener rentabilidad en la microempresa.

En la tabla 11, el 75.00% indicó que la rentabilidad financiera ha traído beneficios a sus microempresas, el 12.50% negó observar la mencionada rentabilidad en su giro y el 12.50% no respondió. Tiene similitud a lo obtenido por Morán (2018) quien expresa que los dueños encuestados manifestaron que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus empresas. En consecuencia, la rentabilidad obtenida trajo beneficios económicos a las microempresas.

En la tabla 12, de 8 encuestados, el 75.00% adujo que su microempresa utiliza acertadamente los recursos económicos y el 25.00% no respondió a la pregunta. Tiene algún parecido a los resultados obtenidos por Tucto (2018) quien muestra que un 76% de representantes de las microempresas afirmaron haber percibido rentabilidad a través de sus activos, en consecuencia, hicieron uso adecuado de sus recursos. Lo que nos permite concluir que los microempresarios utilizan los fondos obtenidos para el crecimiento de sus empresas.

En la tabla 13, el 100.00% de propietarios afirmaron manejar de manera adecuada los activos de sus microempresas. Estos datos se asemejan a los de Torre (2018) quien concluye que el 76% de encuestados aseveraron no haber disminuido sus activos de la empresa en los 02 últimos años; lo que quiere decir que manejan adecuadamente sus activos. Por tanto, los activos que

poseen las microempresas no se verán afectadas ni disminuirán.

En la tabla 14, del total de 8 encuestados, el 75.00% afirmó observar que las ventas de su microempresa se han incrementado, al contrario, el 12.50% negó ver el aumento de ventas; seguido por el 12.50% que se abstuvo y no respondió. Resultado que se asemeja a lo expuesto por Aguilar y Cano (2017) quienes manifiestan que los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones, por lo tanto, se infiere que las ventas se incrementaron. Lo cual nos lleva a concluir que a mayor cantidad de ventas mayor rentabilidad para las microempresas.

En la tabla 15, el 100.00% de encuestados admitieron tener conocimiento sobre los riesgos de crédito que se generan al obtener recursos para accionar la producción y su posterior venta de los mismos. Estos datos se parecen a los resultados de Velásquez (2018) quien en su tabla 17 nos muestra que del 100% igual a 24 contribuyentes que fueron encuestados, el 54% opinaron que conocían el riesgo al obtener un financiamiento para su microempresa. Por tanto, harán uso acertado de los recursos obtenidos para no caer en este tipo de riesgo.

En la tabla 16, del total de encuestados, el 62.50% afirmó tener conocimiento de los riesgos de liquidez que generan obtener financiamiento de terceros, empero, el 37.50% (03) indicó que desconocen los riesgos de liquidez generados por la obtención de recursos. Resultados concordantes con los de Rebaza (2018) quien dice que, el nivel de solvencia y rentabilidad en la

construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017, cuenta con un nivel de liquidez del 1.85, el nivel de rendimiento sobre activos totales es de 14.27% y el nivel de rendimiento sobre capital es del 13.43%; por lo que se deduce que su representante conoce los riesgos de liquidez. Lo que nos permite concluir que las microempresas al conocer este riesgo harán lo posible para no caer en él y podrán cumplir con sus obligaciones de pago.

En la tabla 17, se puede observar que el 100.00% (08) afirmó tener conocimiento sobre los riesgos económicos en el que se puede incurrir cuando se obtiene recursos económicos. Estos resultados tienen mucho que ver con lo obtenido por Challco (2018) cuando manifiesta que el 100% cree que el financiamiento y la capacitación mejoraría la rentabilidad de la empresa y que en este último año incrementó la rentabilidad de su empresa, por lo que se puede hacer referencia que sí conocen los riesgos económicos. Por tanto, serán conscientes al utilizar los recursos obtenidos para no caer en él.

VI. Conclusiones

A partir del análisis realizado y gracias a la obtención de los datos se llegó a las siguientes conclusiones:

1. Respecto al objetivo general: La mayoría de los representantes, propietarios o personas que administran las micro empresas estudiadas obtienen financiamiento externo y a largo plazo, esto para poder invertirlos adecuadamente y cumplir las obligaciones contraídas sin ningún problema. Además, dependen bastante de estos recursos para poder impulsar sus negocios, pues afirman que sus empresas obtuvieron rentabilidad gracias a los recursos obtenidos. Así mismo, hacen uso adecuado del crédito al que accedieron, ya que tienen conocimiento de los riesgos en el que se pueden sumergir si derrocharan o invirtieran en puntos superfluos los recursos que se les otorgaron; sin embargo, deben de arriesgarse ya que tal vez sea el único modo que tienen para aumentar sus ventas y expandir sus fronteras de negocio que cada vez se torna más difícil por la gran competencia de mercado que existe en este rubro. Como aporte del investigador se ha considerado que los dueños opten por el financiamiento de proveedores, anticipo de clientes ya que no les generarían intereses; que adquieran insumos frescos, de color y tamaño idóneo para que dé al plato vistosidad; así mismo, expendan productos de calidad, de marcas reconocidas y a precios de mercado. Como valor agregado se ha considerado que los propietarios deben buscar asesoramiento de profesionales versadas en el asunto de la administración para que puedan dirigir idóneamente sus negocios y logren los mejores resultados para sus microempresas.

2. Respecto al financiamiento. El 100.00% de los encuestados manifiestan que es importante el financiamiento en su micro y pequeña empresa; el 62.50% ven por conveniente prever fondos financieros para su negocio, por consiguiente han solicitado crédito a alguna institución financiera no bancaria de Yungay u otra provincia y el resto de propietarios no han acudido a alguna institución financiera, puesto que algunos ya habían concurrido anteriormente y debían de cumplir sus obligaciones; así mismo, el 62.50% no pueden cumplir puntualmente sus compromisos a corto plazo, empero, sí lo pueden cumplir a largo plazo; el 62.50% aseveraron que conocen las tasas de interés que manejan las financieras; por último las tres cuartas partes de los micro empresarios aseveraron que su negocio mejoró gracias al financiamiento obtenido. Por lo tanto, menciono que los propietarios de las micro empresas cumplen en el tiempo programado sus compromisos, ya que ello les permitirá lograr un nuevo y mejor crédito bancario, además, les permitirá ampliar sus fronteras comerciales, obtener mayor rentabilidad y perdurar en el difícil mundo del negocio.
3. Respecto a la rentabilidad. Las tres cuartas partes de la población observaron haber obtenido rentabilidad económica en su micro empresa, creen que la rentabilidad financiera les ha traído beneficios y hacen referencia que utilizan acertadamente los recursos obtenidos. También, el 75.00% de los dueños han observado un incremento considerable de ventas gracias al financiamiento externo; por último, el 100.00% afirmaron tener conocimiento sobre los riesgos de liquidez y económicos a los que se exponen al obtener recursos externos.

VII.Recomendaciones

1. Los microempresarios deben invertir idóneamente los recursos que obtienen, a través de un manejo adecuado, transparente, pertinente y estratégico de los créditos; también, es necesario pedir el apoyo o contratar una persona versada en el tema de la administración. Deben dar lugar al marketing y a las diversas formas de publicidad para atraer más consumidores; así mismo, añadir un valor diferencial pero atractivo al servicio que se ofrece. Es imprescindible, que continúen pagando puntualmente las obligaciones contraídas para no generar intereses por morosidad. Por último, deben analizar la rentabilidad de sus negocios para que a partir de esos resultados pongan énfasis en lo que deben mejorar.
2. Es necesario que las micro y pequeñas empresas del rubro recreos persistan en la obtención de créditos; deben invertir las ganancias obtenidas en sus negocios y dialogar con sus proveedores para que puedan surtir sus despensas y almacenes sin que ello les genere intereses. Es importante señalar que, debido a que existe una gran competencia entre estas microempresas, es imprescindible ver un financiamiento adecuado e idóneo para todos, con la tasa de interés más baja del mercado, acorde a las necesidades de crédito, a las posibilidades de pago que tienen, al plazo que consideren prudente y cancelarlo en la menor cantidad de meses para no pagar sumas excesivas de dinero por intereses.
3. El emprendedor debe tener en cuenta y estar pendiente de las entradas y salidas tanto de los insumos como de lo que se expende y del dinero que ingresa a caja para que con esos datos pueda obtener los resultados que le

indicarán si el negocio es rentable; así mismo, no debe obviar la emisión de comprobantes de pago pues con estos documentos sustentará los resultados de su gestión en la microempresa. También sabemos que, la mira principal de un negocio es lograr rentabilidad y permanecer en el mercado; por ende, los propietarios deben utilizar estratégicamente los recursos financieros para crecer y obtener rentabilidad. Por último, para generar mayores ganancias es necesario llegar a más clientes y esto se conseguirá a través de publicidad tanto en emisoras, televisión y páginas de internet.

Referencias bibliográficas

- Aching, C. (2007). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. Versión digital, Eumed.net. Editorial McGraw-Hill: México.
http://www.adizesca.com/site/assets/matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf
- Aguilar, K. & Cano, N. (2017). *Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo* (Tesis de titulación). Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo.
[http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar Soriano-Cano Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar_Soriano-Cano_Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Avolio, B. (2007). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. CENTRUM Católica, p.p. 70-80.
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094>
- Baca, A. & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. – 2015* (Tesis de titulación). Pimentel: Universidad Señor de Sipán, Pimentel.
<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=1C358AA22E5EDB733A962C7C107652EF?sequence=1>

- Behar, D. (2008). *Introducción a la metodología de la investigación*. Primera edición, Versión digital. Editorial Shalom: Bogotá.
<https://es.calameo.com/read/004416166f1d9df980e62>
- Boscán, M. y Sandra, M. (2006). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confección zuliano*. Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales. Volumen 11, número 3, (Pp. 402-417).
<https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Brealey, R. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas*. Novena edición. Editorial McGraw-Hill: México. https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed__Myers.pdf
- Briceño, A. (2004). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*. Maracaibo: Universidad Rafael Bello Chacín.
<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Bueno, E. (2003). *La investigación Científica: Teoría e investigación*. Primera Edición. México: Universidad Autónoma de Zacatecas.
<http://www.postgradoune.edu.pe/pdf/documentos-academicos/ciencias-de-la-educacion/13.pdf>
- Casimiro, A. (2016). *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Ferreterías-Huarmey, 2015* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINAN>

CIAMIENTO_CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?sequence=1

Celdran, D. (2012). *Análisis de la rentabilidad en la empresa*. [Extraído el 23 de abril de 2020] en [http:// ámbito financiero.com/rentabilidad-empresa-análisis/](http://ambito-financiero.com/rentabilidad-empresa-analisis/)

Challco, E. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del Distrito de San Miguel – San Román - Puno, periodo 2017* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Juliaca. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2623/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPES%20_CHALCO_HUAYAPA_ELOY.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Chunata, V. (2016). *El fondo de desarrollo microempresarial (FODEMI), y su impacto en el sector productivo del Cantón Colta provincia de Chimborazo, periodo 2010-2014* (Tesis de titulación). Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador. <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/2018/1/UNACH-FCP-ECO-2016-0012.pdf>

Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015* (Tesis de titulación). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo. http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian_sv.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Domínguez, E. (2007). *Fuentes de financiamiento empresarial*.

https://nanopdf.com/download/fuentes-de-financiamiento-empresarial_pdf

Durand, Z. & León, K. (2016). *Influencia del Financiamiento en el Desarrollo de las MYPES en el Sector Comercial del Distrito de Independencia-Período 2015* (Tesis de titulación). Universidad Nacional “Santiago Antúnez de Mayolo”, Huaraz.

http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/1814/T033_70178817_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ferraro, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las PYMES en América Latina*. Santiago de Chile: Imprenta de las Naciones Unidas.

[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)

Fleitman, J. (2000). *Negocios Exitosos: como empezar, administrar y cooperar eficientemente un negocio*. Primera edición. McGraw-Hill Interamericana EDITORES, S.A. de C.V: México

Gallozo, D. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016* (Tesis de titulación). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GALLOZO_HUERTA_DIONE E.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes*. Argentina. Revista Ciencia UNEMI. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf>
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. Décimo primera edición. Editorial Pearson Education: México.
- <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- González, R. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/388/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GONZALEZ_LUCERO_RAQUEL_GIOVANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, C. (2008). *Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica: Un estudio comparativo*. Actualidad Contable Faces, vol. 11, núm. 17. <http://www.redalyc.org/pdf/257/25711784011.pdf>
- Hernández, M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Abarrotes Richard” de Imperial - Cañete, 2015* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPE>

S_FINANCIAMIENTO_HERNANDEZ_DE_LA_CRUZ_MEILYN_JULIANA.pdf?sequence=4

Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación*. Quinta edición. MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.: México.

https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile* (Tesis de maestría). Universidad de Chile, Santiago, Chile.

<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango* (Tesis de titulación). Universidad Rafael Landívar, Quetzaltenango, Guatemala.

<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Jones, G. & George, J. (2010). *Administración Contemporánea*. Sexta edición. MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.: México.

<https://www.academia.edu/31616972?swp=rr-rw-wc-34453256>

Levy, L. (2008). *Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento*. Primera edición Editorial Ediciones fiscales ISEF: México.

<https://libreriaisef.com.mx/productos/293-planeacion-de-las-fuentes-de-financiamiento>

- Ley N° 28015 (2003). *Ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas Empresas*. SUNAT, Lima, Perú.
- <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPEs/normas/ley-28015.pdf>
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad empresarial. Propuesta práctica de Análisis y Evaluación*. Cámara de comercio, Primera edición. Imprenta Modelo, S.L.: Madrid.
- https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- Martínez (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 de titulación). Universidad César Vallejo, Chimbote.
- http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10252/martinez_tc.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Morán L. (2009). *Fuentes de financiamiento a corto plazo*. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo1766473>
- Morán, C. (2018). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio Hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tumbes.
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3851/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MORAN_ROSILLO_CARMEN_LILIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Moreno, J. (1998). *Las finanzas en las empresas*. Sexta edición. Editores e impresores FOC, S.A.: México, D.F
- Olmedo, L. (2008). *Administración Financiera*. Escuela de Ciencias Administrativas, Contables Económicas y de Negocios – ECACEN. Universidad Nacional Abierta y a Distancia, Bogotá. <https://www.academia.edu/37773020?swp=rr-rw-wc-37960491>
- Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, Provincia de Carhuaz, 2016* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1
- Perdomo, A. (1998). *Planeación financiera*. Cuarta edición. Editorial ECAFSA: México.
- Ramos (2017). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de MYPES del Sector Comercio – Abarrotes del Mercado Cerro Colorado del Distrito de Juliaca – 2015* (Tesis de titulación). Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez, Juliaca.
http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036_41761370.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Real Academia Española (2001). *Diccionario Sopena LA FUENTE, Enciclopédico Ilustrado*. Nueva Edición, Vol. 18. Editorial Ramón Sopena, S.A.: Barcelona.

- Rebaza, P. (2018). *Impacto Del Financiamiento en la Rentabilidad de la Construcción de Viviendas Multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017* (Tesis de titulación). Universidad Privada del Norte, Trujillo.
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14819/Rebaza%20Chavez%2c%20Paola%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Regalado, A. (2016). *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* (Tesis de titulación). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SAR A.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PYME en la Argentina* (Tesis de posgrado). Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires, Argentina. http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Rojas, L. (2017). *Perspectiva del financiamiento de la innovación en América Latina*. CEPLAN. <https://docplayer.es/83983792-Perspectiva-del-financiamiento-de-la-innovacion-en-america-latina.html>
- Rojas, Y. (2010). *Fuentes y formas de financiamiento empresarial*. <http://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamientoempresarial/fuentes-formas-financiamientoempresarial2.shtml>

- Sabino (1994). *El proceso de investigación*. 7ma. Edición. Editorial Panapo: Caracas.
- http://paginas.ufm.edu/sabino/ingles/book/proceso_investigacion.pdf
- Sánchez, A. (1994). *La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes*. Revista Española de Financiación y Contabilidad. Vol. XXIV, N° 78. Universidad de Extremadura: España. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/44122.pdf>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de la Rentabilidad de la empresa*. Análisis contable, Artículo científico, p.p. 1-24.
- <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sosa, R (2014). *El Financiamiento de los Micronegocios en México* (Tesis de maestría). Universidad Autónoma de Nuevo León, México.
- <https://cd.dgb.uanl.mx/bitstream/handle/201504211/5881/21445.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Tadeo, O. (2018). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Panaderías en la Provincia de Huaraz Periodo – 2016* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2586/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_Y_RENTABILIDAD_TADEO_FERNANDEZ_OLIVERIO.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- 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 de titulación). Universidad Católica los Ángeles de

Chimbote, Huaraz.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5789/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_TORRE_SANCHEZ_OLGA_ANTONIA.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Torres, A., Guerrero, F. & Paradas, M (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales. Vol. 14, Edición N° 2, p.p. 284-304 Universidad Privada Dr. Rafael Beloso Chacín, Venezuela.

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>

Torres, L. (2005). *Microempresa en el Ecuador*. Primera edición. Editorial Globo S.A.: Quito

Tucto, D. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la avenida Raimondi de la Provincia de Huaraz, 2016* (Tesis de titulación). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5646>

Valerio, D. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro cafetería de la provincia de Huaraz, 2015* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/1099/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_VALERIO_COCHACHIN_DELICIA_MARI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Velásquez, J. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7997/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_VELASQUEZ_VELASQUEZ_JARUMY_YESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Velecela, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*. (Tesis de maestría). Universidad de Cuenca, Ecuador.
- <https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Viera, N. (2016). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio Rubro Clínicas Particulares del Distrito de Sullana, Año 2014* (Tesis de titulación). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Sullana.
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/865/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VIERA_SANCHEZ_NATALI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Weston, F. & Copeland, T. (1996). *Manual de Administración Financiera*. Vol. 1. McGraw-Hill Interamericana S.A.: Bogotá.
- http://biblioteca.unach.edu.ec/opac_css/index.php?lvl=notice_display&id=6162#.XqsZxqgzBIU

ANEXOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FA
CU
LT

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro recreo del distrito de Mancos – Yungay, 2019.

La información que usted nos proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Encuestador: JESÚS EUSEBIO SIRHUA BULA

Fecha:

**I. DE LA VARIABLE DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS:**

1. ¿Ud. cree que el financiamiento en su Micro y Pequeña Empresa es importante?

a) Si b) No c) No responde

2. ¿Ud. prevé la necesidad adquirir fondos financieros para su Micro y Pequeña Empresa?

a) Si b) No c) No responde

3. ¿Ud. ha acudido a algún banco de su localidad solicitando créditos para su micro y pequeña empresa?

a) Si b) No c) No responde

4. ¿Ud. ha solicitado crédito a alguna institución financiera no bancaria de Yungay?

a) Si b) No c) No responde

5. ¿Usted cree que puede cumplir sus obligaciones financieras en un corto plazo?

a) Si b) No c) No responde

6. ¿Cree Usted que es mejor cumplir obligaciones financieras a largo plazo?

a) Si b) No c) No responde

7. ¿Ud. paga puntualmente el crédito que obtuvo para su micro empresa?

a) Si b) No c) No responde

8. ¿Usted conoce las tasas de interés que manejan las distintas entidades financieras?

a) Si b) No c) No responde

9. ¿Cree Usted que su microempresa mejoró gracias al financiamiento obtenido?

a) Si b) No c) No responde

II. DE LA VARIABLE DE LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS:

10. ¿Cree Ud. que su microempresa está obteniendo rentabilidad económica?

a) Si b) No c) No responde

11. ¿Cree que la rentabilidad financiera ha traído beneficios a su microempresa?

a) Si b) No c) No responde

12. ¿Cree Ud. que su microempresa utiliza adecuadamente los recursos económicos obtenidos?

a) Si b) No c) No responde

13. ¿Maneja Usted adecuadamente los activos de su microempresa?

a) Si b) No c) No responde

14. ¿Cree usted que las ventas en su microempresa han aumentado?

a) Si b) No c) No responde

15. ¿Conoce usted los riesgos de crédito al momento de obtener financiamiento para su microempresa?

a) Si b) No c) No responde

16. ¿Conoce usted los riesgos de liquidez que se generan cuando obtiene financiamiento para su microempresa?

a) Si b) No c) No responde

17. ¿Usted conoce sobre los riesgos económicos de obtener un financiamiento para su microempresa?

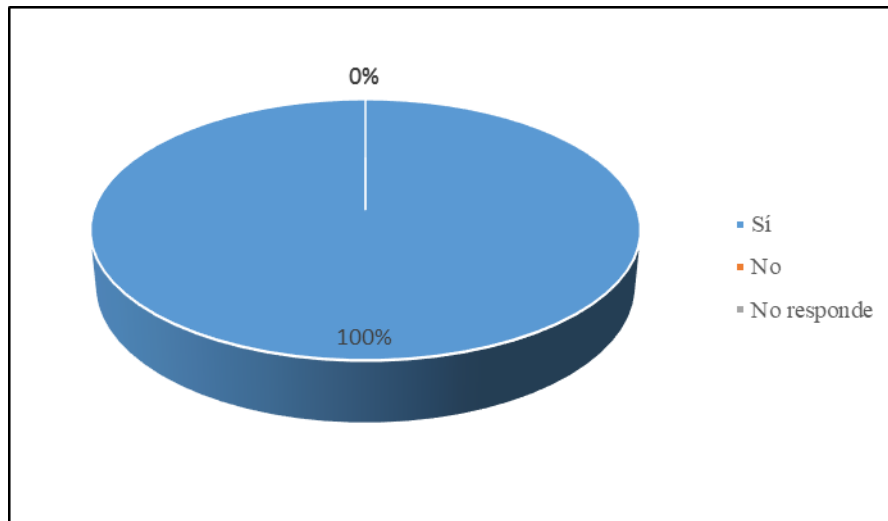
a) Si b) No c) No responde

RESPONSABLE: JESB

Anexo 02: Figuras

Figura 1

Importancia del financiamiento



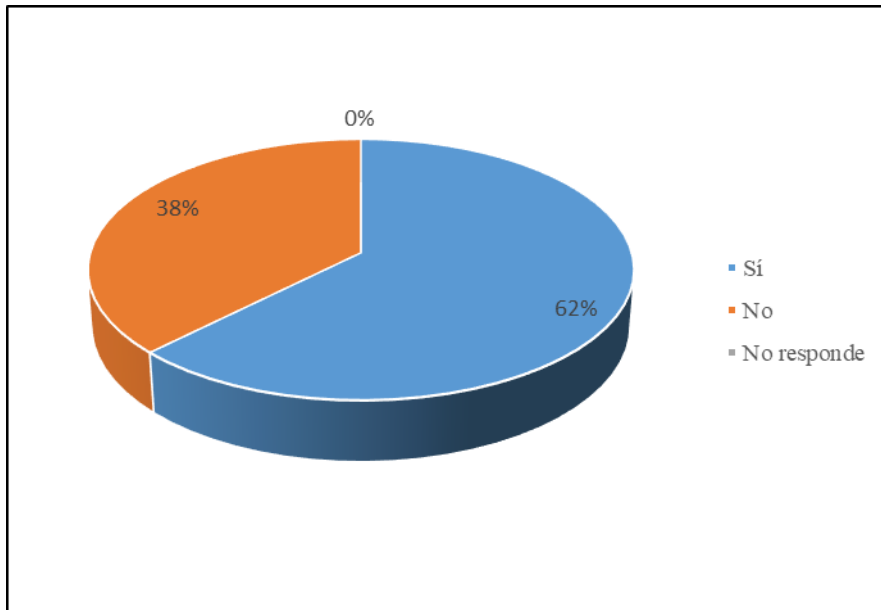
Fuente: Tabla 1

Interpretación:

Del 100.00% igual a 08 encuestados, el 100.00% afirmaron que el financiamiento es importante para su micro empresa.

Figura 2

Prevención de fondos financieros



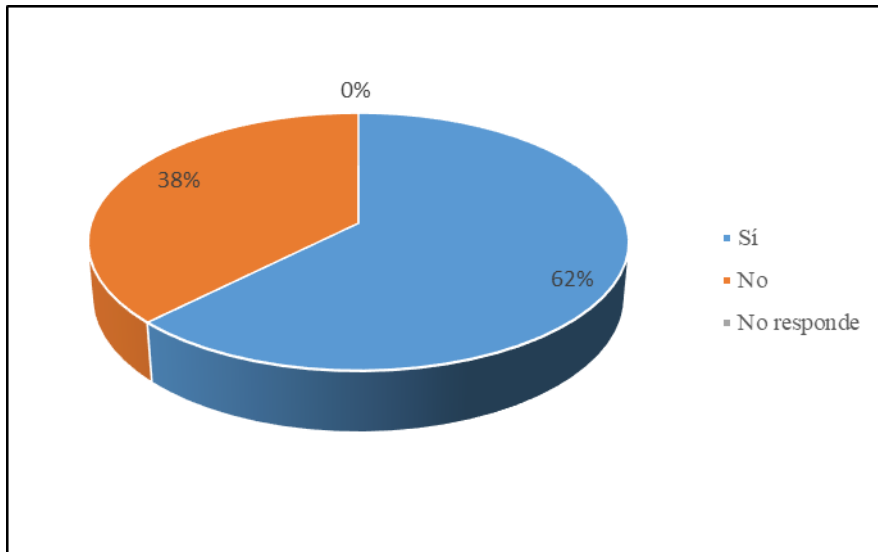
Fuente: Tabla 2

Interpretación:

Del 100.00% igual a 8 encuestados, el 62.50% ven por conveniente prever fondos financieros para su micro empresa, al contrario del 37.50% no prevén fondos para su micro empresa.

Figura 3

Solicitud de financiamiento anterior



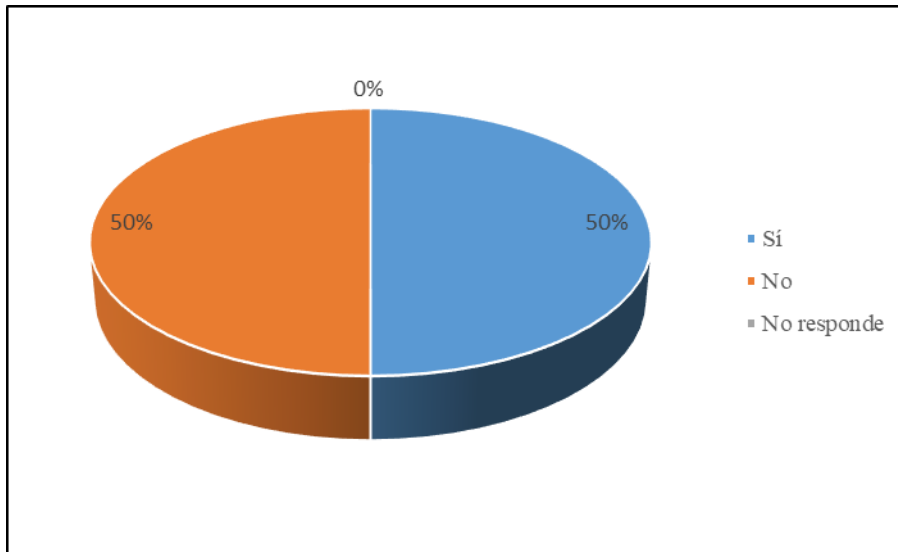
Fuente: Tabla 3

Interpretación:

Del total de los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los propietarios y/o gerentes de las micro y pequeñas empresas, el 62.50% han acudido a concretizar operaciones en algunas entidades para hacerse del crédito indispensable para su accionar, mientras que 3 propietarios, el 37.50%, manifestó no haber acudido a alguna institución a realizar acciones para obtener crédito alguno.

Figura 4

Solicitud de créditos en bancos privados locales



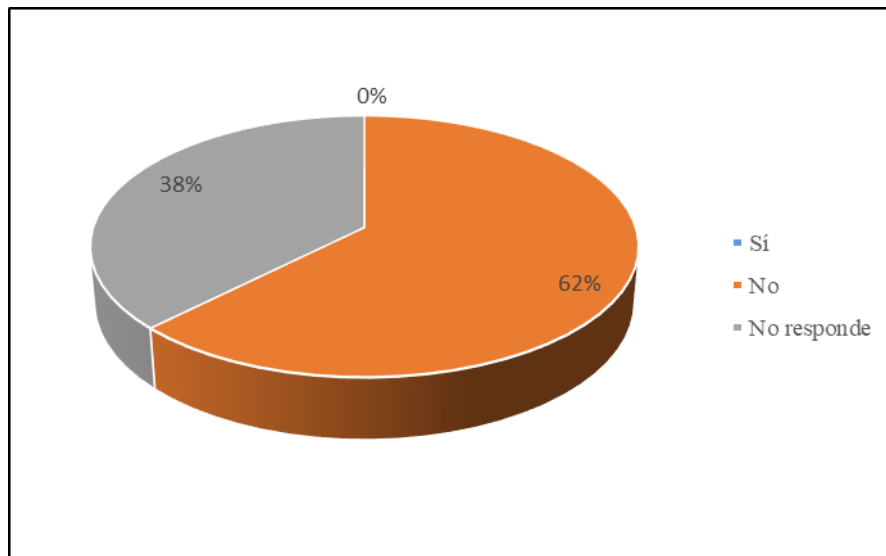
Fuente: Tabla 4

Interpretación:

Del total de 100.00% de los encuestados, el 50.00% han solicitado crédito a alguna institución financiera no bancaria de Yungay u otra provincia y la otra mitad de propietarios, es decir el 50.00%, no han obtenido crédito de alguna institución financiera.

Figura 5

Cumplimiento de obligaciones a corto plazo



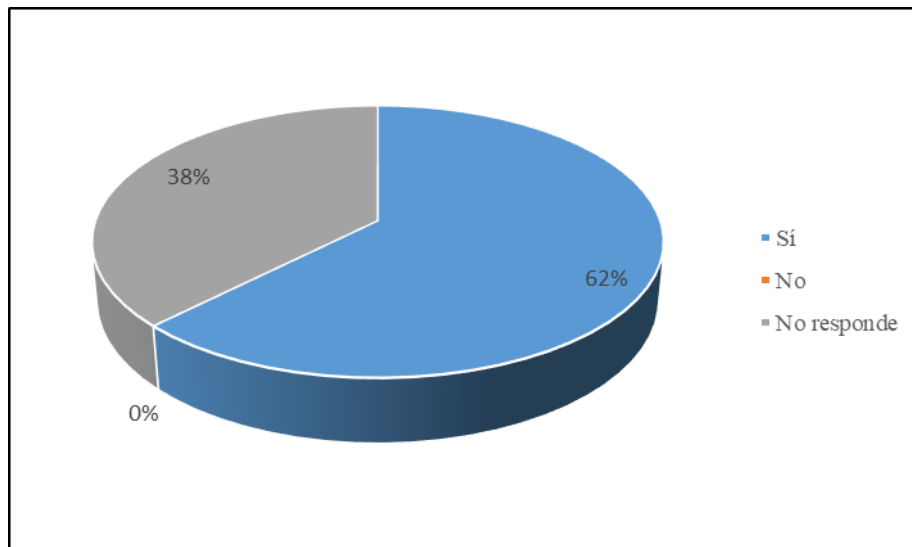
Fuente: Tabla 5

Interpretación:

Del total de 100.00% de los propietarios de nuestro universo, el 62.50% no pueden cumplir puntualmente sus compromisos a corto plazo y el 37.50% no respondieron.

Figura 6

Cumplimiento de obligaciones a largo plazo



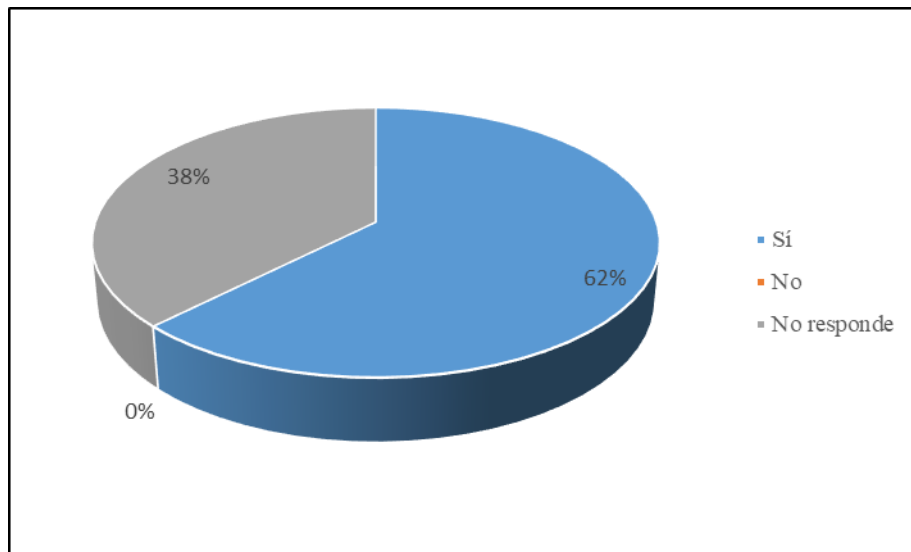
Fuente: Tabla 6

Interpretación:

Del total de 100.00% de los propietarios de nuestro universo, el 62.50% aseveraron que la mejor manera de cumplir las obligaciones financieras es a largo plazo y el 37.50% se abstuvieron a responder.

Figura 7

Pago de créditos



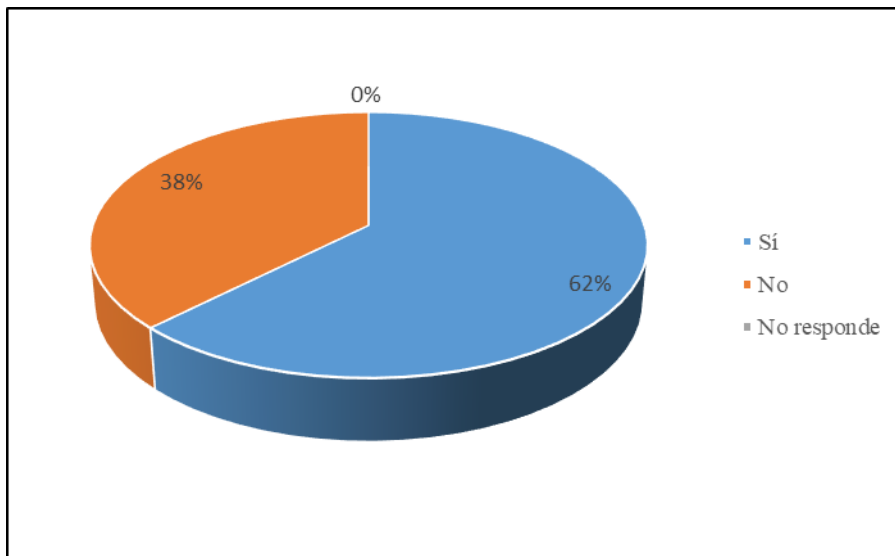
Fuente: Tabla 7

Interpretación:

Del 100.00% igual a 08 encuestados, el 62.50% afirmaron que cumplen en el tiempo programado sus compromisos a los que se comprometieron y el 37.50% no respondieron.

Figura 8

Conocimiento de las tasas de interés



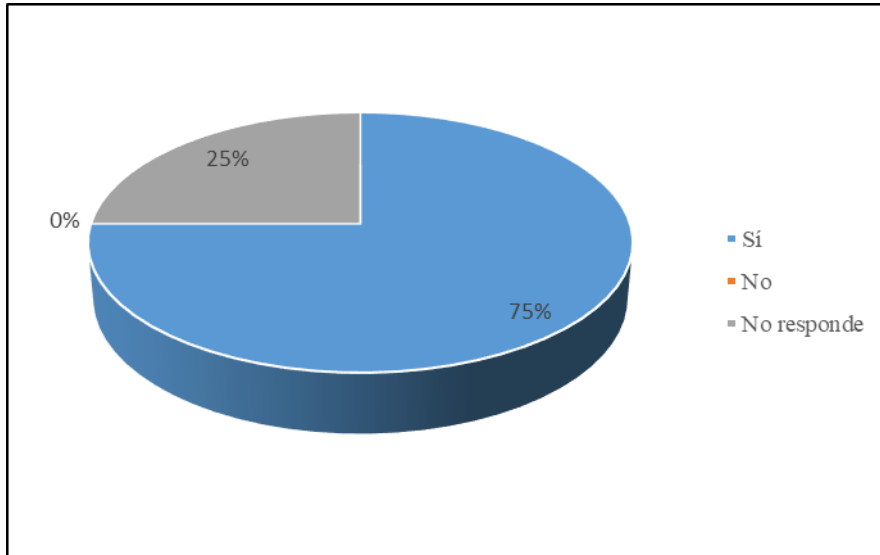
Fuente: Tabla 8

Interpretación:

Del 100.00% de encuestados, el 62.50% afirmaron conocer las tasas de interés de las entidades financieras a las que acudieron y el 37.50% no respondieron.

Figura 9

Mejora de la microempresa



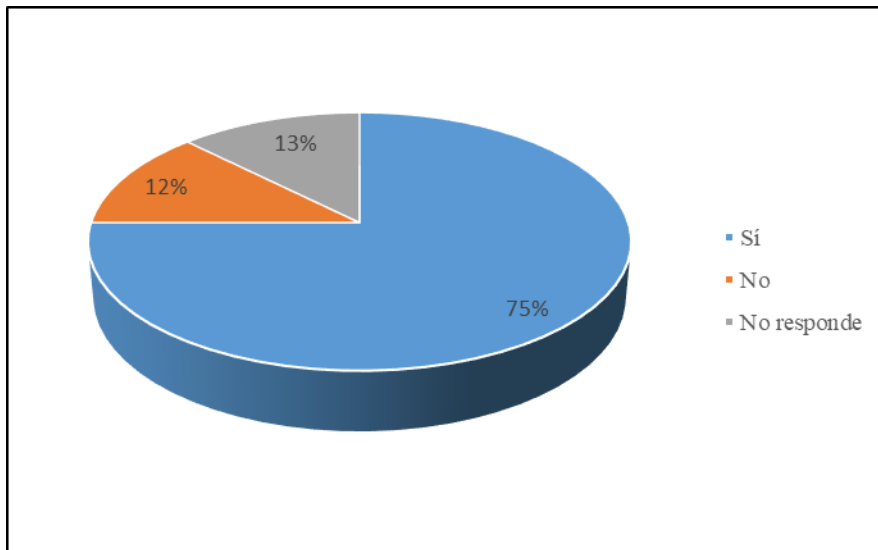
Fuente: Tabla 9

Interpretación:

Del 100.00% igual a 08 encuestados, el 75.00% afirmaron que su microempresa ha mejorado significativamente con el financiamiento obtenido, mientras que el 25.00% se negaron a responder.

Figura 10

Percepción de la rentabilidad económica



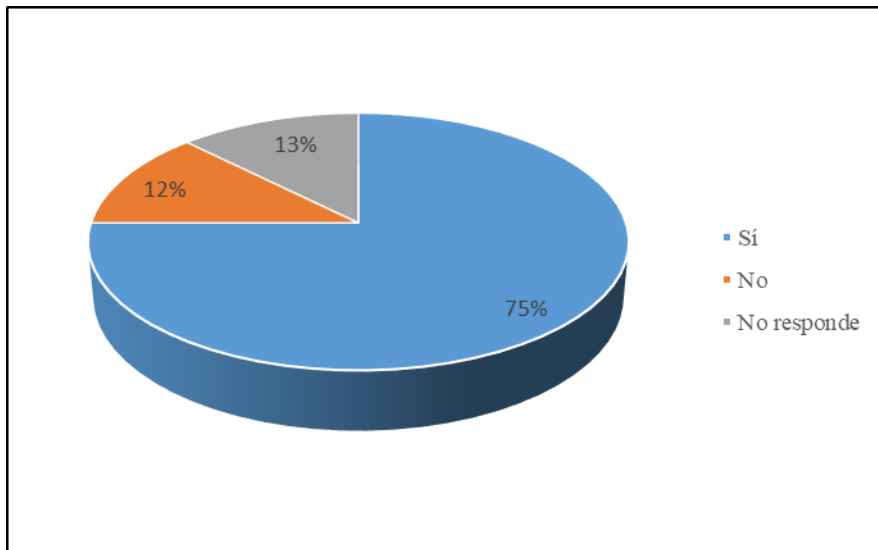
Fuente: Tabla 10

Interpretación:

Basados en los resultados del cuestionario se obtuvo que de los 08 encuestados, el 75.00% aseveraron haber obtenido rentabilidad económica en su microempresa, el 12.50% negaron observar ese detalle en su negocio y el 12.50% atinaron a no responder.

Figura 11

Percepción de la rentabilidad financiera



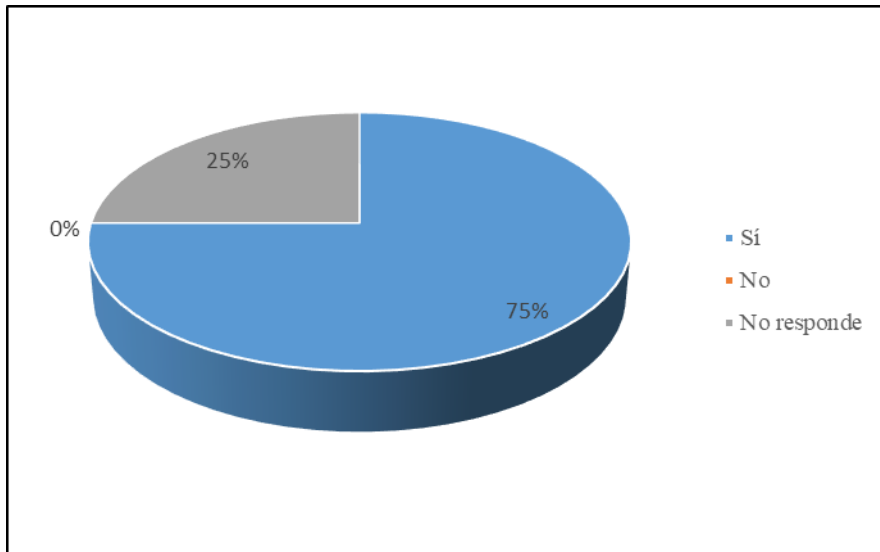
Fuente: Tabla 11

Interpretación:

De los resultados obtenidos se llegó a conocer que, del 100.00% de los encuestados, el 75.00% afirmaron que la rentabilidad financiera ha traído beneficios a sus microempresas, el 12.50% negaron observar la mencionada rentabilidad en su giro y el 12.50% no respondió.

Figura 12

Uso acertado de fondos económicos



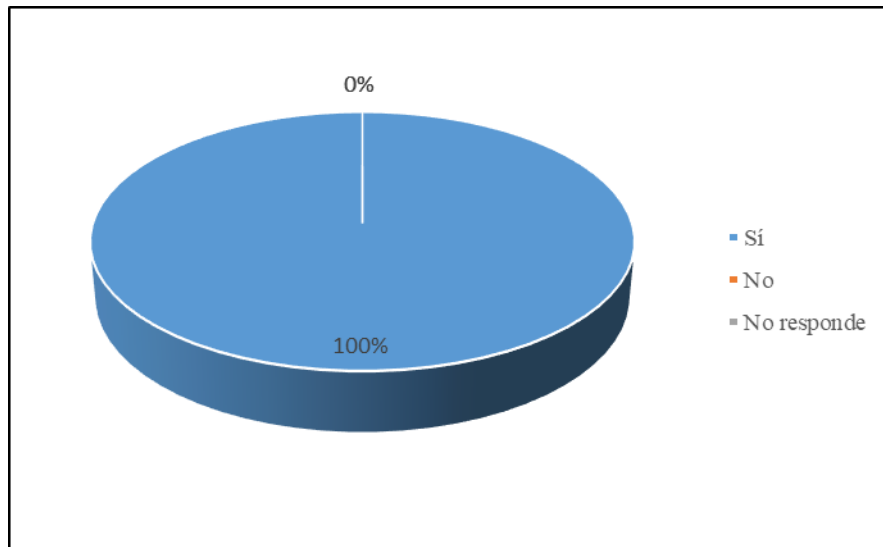
Fuente: Tabla 12

Interpretación:

Del 100.00% igual a 08 encuestados, el 75.00% aducen que su microempresa utiliza acertadamente los recursos económicos y el 25.00% no respondieron a la pregunta.

Figura 13

Manejo de activos



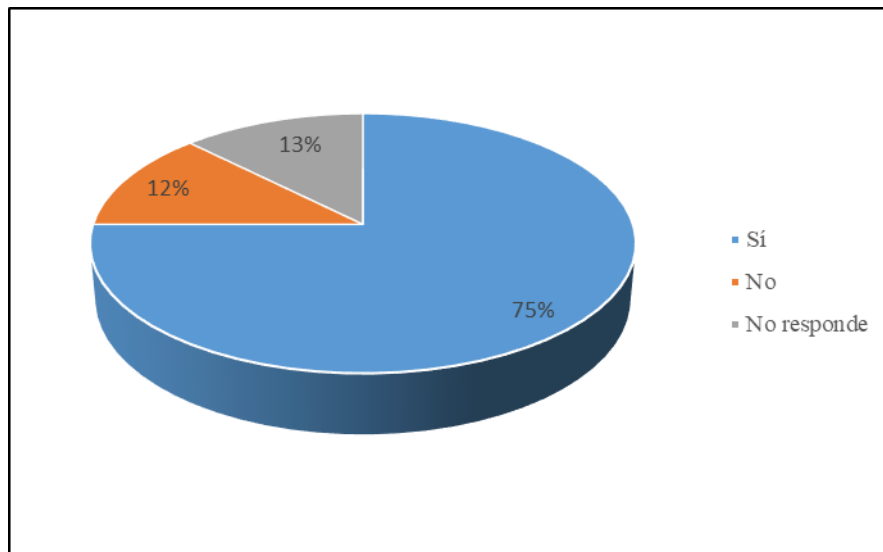
Fuente: Tabla 13

Interpretación:

Del 100.00% igual a 08 encuestados, el 100.00% afirmaron manejar de manera adecuada los activos de sus microempresas.

Figura 14

Incremento de ventas



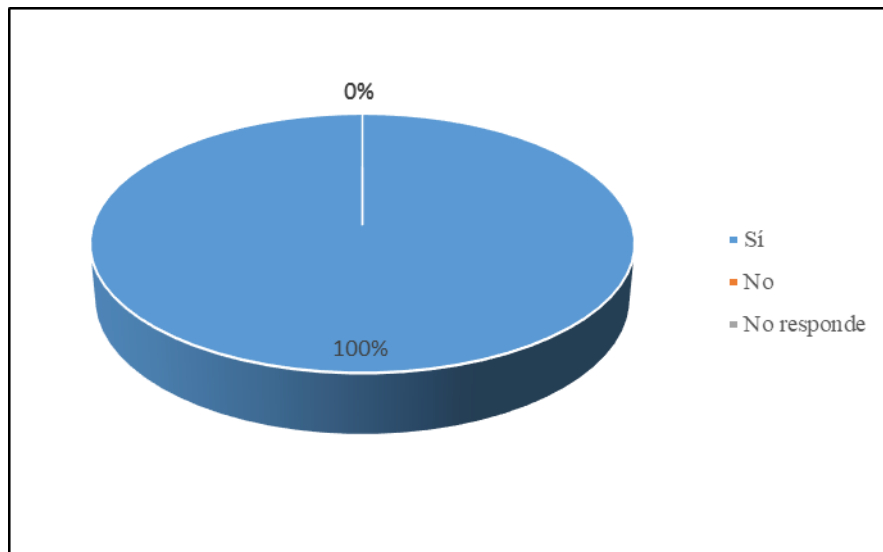
Fuente: Tabla 14

Interpretación:

Del 100.00% de encuestados, el 75.00% afirmaron observar que las ventas de sus microempresas tuvieron un incremento, al contrario del 12.50% que negaron el aumento de sus ventas por su micro empresa y el 12.50% no respondieron.

Figura 15

Riesgos de crédito



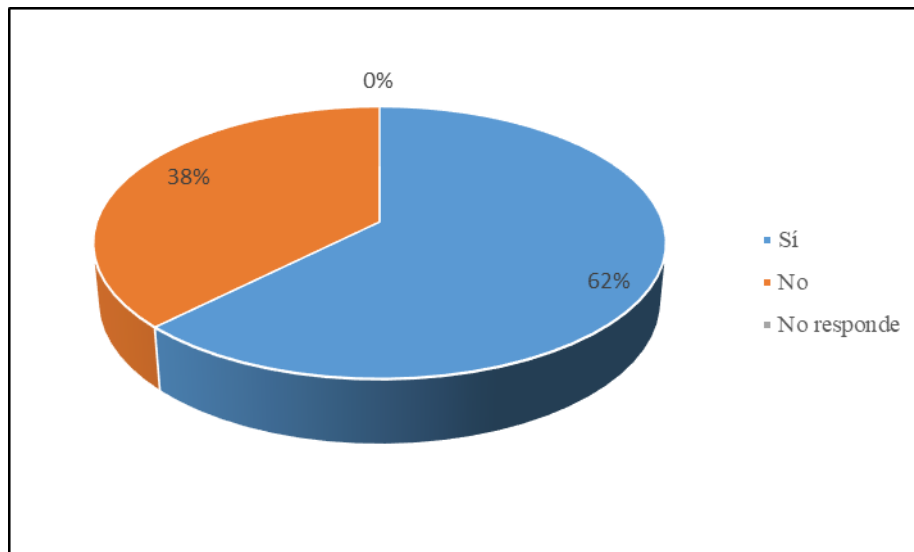
Fuente: Tabla 15

Interpretación:

Del 100.00% igual a 08 encuestados, el 100.00% admiten tener conocimiento sobre los riesgos de crédito que se generan al obtener recursos para accionar la producción y su posterior venta de los mismos.

Figura 16

Riesgos de liquidez



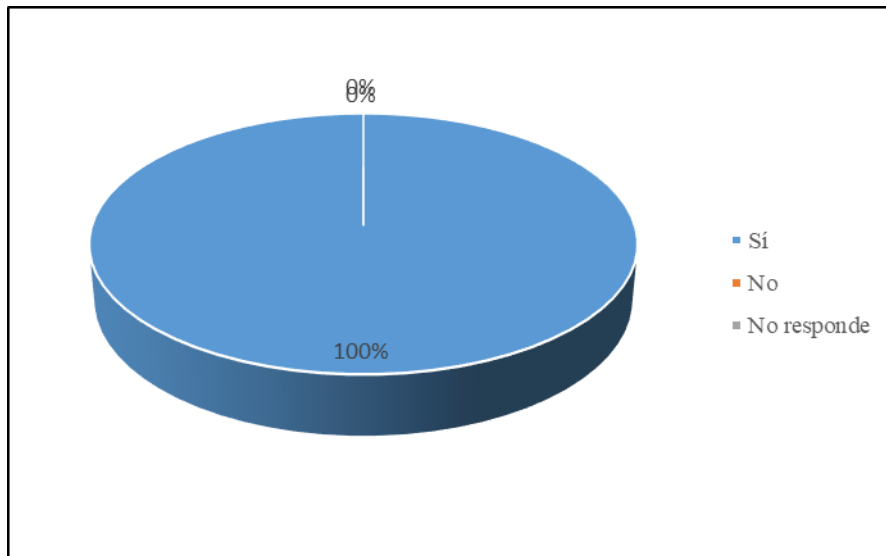
Fuente: Tabla 16

Interpretación:

Del total de encuestados, el 62.50% afirmaron tener conocimiento de los riesgos de liquidez que generan obtener financiamiento de terceros, empero, el 37.50% (03) desconocen los riesgos de liquidez generados por la obtención de recursos.

Figura 17

Riesgos económicos



Fuente: Tabla 17

Interpretación:

Del 100.00% igual a 08 encuestados, el 100.00% afirmaron tener conocimiento sobre los riesgos económicos en que se incurre cuando se obtiene recursos económicos.

Anexo 3: Protocolo de consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: **Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019** y es dirigido por Jesús Eusebio Sirhua Bula, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro recreos del distrito de Mancos – Yungay, 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de un mensaje de correo. Si desea, también podrá escribir al correo jorgeperez@pucp.edu.pe para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: JULIÁN GAUDENCIO REGALADO MORALES

Fecha: 04 - 05 - 2019

Correo electrónico: regalado005@gmail.com

Firma del participante: _____

RECREO CAMPESTRE "LAS CHIRMOYAS"

Julián G. Regalado Morales
GERENTE GENERAL
R.U.C. 10333318852

Firma del investigador (o encargado de recoger información): _____