



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DE SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO QUECHUAS**

CAFÉ RESTAURANTE – AYACUCHO, 2018.

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

AUTORA:

TODELANO RAMOS, YULISA

ORCID: 0000-0001-9298-8105

ASESOR:

SÁNCHEZ ESPINOZA, YURI VLADIMIR

ORCID: 0000-0003-1563-9045

AYACUCHO_ PERU

2019

1. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresa del sector servicio del Perú: caso quechuas café restaurante – Ayacucho ,2018.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

TODELANO RAMOS, YULISA

ORCID: 0000-0001-9298-8105

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

ASESOR

SÁNCHEZ ESPINOZA, YURI VLADIMIR

ORCID: 000-0003-1563-9045

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

JURADO

PRESIDENTE

MGTR. CPCC. Mario, PRADO RAMOS

ORCID: 000000002-1490-5869

MIEMBRO

MGTR. ANTONIO, ROCHA SEGURA

ORCID: 000000001-7185-2575

MIEMBRO

MGTR. MANUEL JESUS, GARCIA AMAYA

ORCID: 000000001-6369-8627

3. COMISIÓN EVALUADORA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

MGTR. CPCC. Mario, PRADO RAMOS

ORCID: 000000002-1490-5869

PRESIDENTE

MGTR. MANUEL JESUS, GARCIA AMAYA

ORCID: 000000001-6369-8627

MIEMBRO

MGTR. ANTONIO, ROCHA SEGURA

ORCID: 000000001-7185-2575

MIEMBRO

CPCC. SÁNCHEZ ESPINOZA, YURI VLADIMIR

ORCID: 0000-0003-1563-904

4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

A Dios por bendecirme la vida, y guiarme a lo largo de mi carrera, ser el apoyo y fortaleza en los momentos de dificultades y de debilidad.

A mis padres por ser los principales promotores de mis sueños, por confiar y creer en mis expectativas, por los consejos, valores y principios que me ha inculcado.

A sí mismo a los docentes de la escuela de contabilidad, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de mi profesión, y en especial al docente tutor de la investigación quien ha guiado con paciencia, y rectitud como docente, y a la empresa de investigación por su valioso aporte en la investigación.

DEDICATORIA

Este proyecto de investigación a Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar mis estudios, a mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo incondicional. Deposito su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi capacidad.

5. RESUMEN

El presente informe final de investigación tiene como el enunciado del problema de investigación ¿cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú y quechuas café restaurante Cesar Ismael Hinostroza Mendoza – Ayacucho, 2018; tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú de la empresa Quechuas café restaurante cesar Ismael Hinostroza Mendoza – Ayacucho, 2018; se justifica porque sirve como antecedente para futuros investigaciones y poder cubrir el vacío que existe de la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes, la Metodologías utilizada en el informe final es de tipo cualitativo, nivel descriptivo, encontrado los siguientes resultados, los autores consideran que las MYPES prefieren y/u obtener financiamiento de entidades bancarias ya que mencionan que estas les ofrecen mayores facilidades de crédito, por otro lado, indican que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en la compra de mercaderías y capital de trabajo, en lo que se compete a la rentabilidad se encontró que la empresa de servicios restaurante “QUECHUAS CAFÉ”, que se mejoró la rentabilidad ya que el financiamiento fue bien utilizado en la necesidad de la empresa. Finalmente, la principal conclusión es que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú así como de la empresa de servicios de restaurante “QUECHUAS CAFÉ” en Ayacucho.

ABSTRAC

The present final research report has as a statement of the research problem. What are the characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies in the service sector of Peru and Quechuas cafe restaurant Cesar Ismael Hinostroza Mendoza - Ayacucho, 2018, its general objective was describe the characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the Peruvian service sector of the company Quechuas café restaurante Cesar Ismael Hinostroza Mendoza - Ayacucho, 2018; it is justified because it serves as a precedent for future research and to fill the gap that exists in the characterization of the financing and profitability of mypes. The methodologies used in the final report are qualitative, descriptive level, non-experimental design, found the following results: the authors consider that the MYPES prefer and / or obtain financing from banks since they mention that these offer them greater credit facilities , on the other hand, indicate that the financing obtained has been used in the purchase of merchandise and working capital, regarding profitability, it was found that the restaurant services company "QUECHUAS CAFÉ", which improved profitability since the financing was well used in the company's need, finally, the main conclusion is that the financing positively influences the profitability of the micro and small companies of Peru as well as the restaurant services company "QUECHUAS CAFÉ" in Ayacucho.

Keywords: Financing, Mypes, Profitability

6. CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	II
2. EQUIPO DE TRABAJO	III
3. COMISIÓN EVALUADORA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	IV
4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA.....	V
5. RESUMEN	VII
ABSTRAC.....	VIII
7. ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS	XI
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL.....	5
2.1. Antecedentes.....	5
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	5
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	8
2.1.3. Antecedentes Locales	12
2.2. Bases Teóricas.....	15
2.2.1. Teorías de las finanzas	15
2.2.1.3. Formas de financiamiento	18
2.2.1.4. Financiamiento a corto plazo.....	18
2.2.1.5. Financiamiento a largo plazo.....	19
2.2.2. Teoría de Rentabilidad.....	21
2.2.2.1. Fuentes de Rentabilidad	21
2.2.2.2. Teoría de mercados de capitales perfectos	22
Proporción 1.....	23
Proporción 2	24
Proporción 3	24
2.2.2.3. TEORIAS BASADAS EN MERCADOS DE CAPITALS IMPERFECTAS.....	24
2.2.3. Teoría de MYPES.....	25
2.3. Marco conceptual.....	27
2.3.2. Definiciones del financiamiento.....	27
2.3.3. Definiciones de rentabilidad.....	27
2.3.4. Definiciones de MYPES.....	28
2.3.5. Definiciones de empresa servicio.....	28
III. HIPOTESIS.....	28

IV.	METODOLOGÍA	29
4.1.	Diseño de la investigación.	29
4.2.	Población y muestra.....	29
4.2.1.	Población.....	29
4.2.2.	Muestra.....	29
4.3.	Definición y operacionalización de la variable e indicadores.	29
4.4.	Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	29
4.4.1.	Técnicas.....	29
4.4.2.	Instrumentos.....	29
4.5.	Plan de análisis.	30
4.7.	Principios éticos.....	32
V.	RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADO	33
5.1.	Resultados.....	33
5.1.1.	Respecto al objetivo específico N°1:	33
5.1.2.	Respecto al objetivo específico N° 2.....	36
5.1.3.	“Respecto al objetivo específico N° 3”	37
5.2.	ANÁLISIS DE RESULTADO.....	40
5.2.1.	Respecto al objetivo específico N° 1:.....	40
5.2.2.	Respecto al objetivo específico N°2:.....	41
5.2.3.	Respecto al objetivo específico N°3:	41
VI.	CONCLUSIONES.....	42
6.1.	Respecto al objetivo específico N° 1:.....	42
6.2.	Respecto al objetivo específico N° 2:.....	42
6.3.	Respecto al objetivo específico N° 3:.....	43
VII.	RECOMENDACIONES.....	43
	BIBLIOGRAFÍA.....	44

7. ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS.

Cuadro 1: Describir la característica del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2018	44
Cuadro 2: describe la característica del financiamiento y rentabilidad dela empresa quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018.	47
Cuadro 3. Haces un análisis comparativo de la características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicio del Perú y de la empresa quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018.	48

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe final de investigación tiene por finalidad describir la CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE SECTOR SERRVICIOS DEL PERÚ: CASO QUECHUAS CAFÉ RESTAURANTE-AYACUCHO, 2018; al mismo tiempo el planteamiento y desarrollo del informe final de investigación.

Los MYPES en el mundo son conocidos como pymes donde la competencia se ha vuelto tan multifacético e impredecible, ninguna ventaja será capaz de durar, sino no que deberá regenerarse constantemente, en Esta perspectiva el financiamiento y la rentabilidad empresarial puede definirse como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines

En América Latina y el Caribe las micro y pequeñas empresas con los motores del crecimiento económico, por ello es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar las herramientas adecuados para apoyarlos. Estos instrumentos son fundamentales el financiamiento de créditos, sin embargo, recién en los últimos años las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacía las MYPE.

En el Perú la MYPES, es un sector que dinamiza la economía peruana desempeñando funciones tan importantes como mitigar las fallas de mercado, asegurar en el rubro de servicio y mantener condiciones para la igualdad de oportunidades. Representan el 98.3% del total de sociedades existentes en el país 99.4%micro y3.9%% pequeñas empresas, sin embargo el 74%de ellas operan en la informalidad, las MYPES además aportan, aproximadamente, el 47% del PBI del

país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, por ello la importancia de conocer como es su financiamiento y rentabilidad en la actualidad, su importancia se basa en que proporcionan abundantes puestos de trabajo, reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos, incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población

Sin embargo, a pesar de gran aporte que realizan las MYPES para solucionar el problema del empleo en el país, no existen políticas ni programas de apoyo relacionados al financiamiento que contribuyan a mejorar e incrementar su rentabilidad; y aún más, garantizar su permanencia en el mercado.

“asimismo, son muchos los obstáculos para que las mypes puedan acceder el financiamiento, puesto que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, entre otros” (LUJAN, 2013)

La provincia de Huamanga está conformada por más de 2000 emprendedores, de esta manera las MYPES de servicio en restaurantes están brindando trabajo a los pobladores que hay a sus alrededores; en la actualidad el aumento de las demandas de consumo de alimentos en la provincia y, en consecuencia, en crecimiento de la demanda, ha impulsado a empresarios a formas pequeñas empresas de servicio de restaurantes. Asimismo, el escaso alcance a los diferentes financiamientos, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, esta limitante es en la mayoría de los casos porque los mismos microempresarios tiene poca valoración a las características del financiamiento para mejorar la rentabilidad y desarrollo empresarial.

El informe final de investigación se justifica porque sirve como antecedente para futuras investigaciones y poder cubrir el vacío que existe de la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES, también porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio la asociación del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio en su rubro de: Restaurantes, ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray.

La Metodología de la investigación es de tipo cualitativo; es decir, la investigación se limitará a describir los aspectos cualitativos (características) de la variable de la unidad de análisis, la investigación es nivel descriptivo; es decir, sólo se limitará a describir los aspectos más relevantes (importantes) de la variable de investigación en las unidades de análisis correspondientes, el diseño de la investigación será: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Será no experimental porque no se manipulará a la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se limitará a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Será descriptivo porque la investigación se limitará a describir los aspectos más importantes de las variables en las unidades de análisis correspondientes.

Al realizar el cuestionario que consta de 8 preguntas obtuve los siguientes resultados. La empresa quechuas Café Restaurante - está constituido formalmente, de la cual su fuente de financiamiento es externamente e interna, a través de un banco y cooperativas, cuyo financiamiento de este dinero fue destinado para el mejoramiento de la infraestructura del local y para el equipamiento de los activos (equipos), en la cual el periodo de pago fue a largo plazo, gracias al financiamiento mejoraron los servicios que brinda, y como resultado mejoro la

rentabilidad de la empresa, lo cual consideramos que la empresa va en crecimiento y se encuentra al nivel de otras empresas del mismo rubro que vienen trabajando actualmente en nuestra localidad.

El presente informe final de investigación se llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo 1: se concluyó en forma general de acuerdo a los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas del Perú, así mismo todo los autores afirman que las Mypes obtuvieron financiamiento en entidades bancarias, uno de los autores afirma que dicho financiamiento fue invertido en la compra de mercadería he invertido en capital de trabajo, los demás autores no mencionan En que fue invertido el financiamiento obtenido.

Respecto al objetivo 2: Se ha concluido de acuerdo a la encuesta al gerente y/o dueño de la empresa de servicios del rubro de servicio RESTAURANTE “QUECHUASCAFE” que el financiamiento obtenido fue de una entidad bancaria ha influenciado positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, ya que el dicho financiamiento ha sido utilizado por la empresa en la compra de mercaderías y generan mayor rentabilidad.

Respecto al objetivo 3: Se ha concluido de acuerdo a la comparación realizada datos de los resultados y conclusiones recogidos de los antecedente así como de la encuesta realizada al dueño de la empresa de servicio de rubro RESTAUIRATE “QUECHUAS CAFÉ” que los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales y los resultados del caso sí coinciden, ya que el financiamiento influye positivamente en la empresa de servicio que ha ido estudiado y analizado por diferentes autores.

II. MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

ROJAS (2017) En su En su tesis cuyo título “Financiamiento público y privado para el sector PYME en la argentina” tuvo como objetivo Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina; la metodología utilizada en la investigación fue cualitativa. Llegando a la siguiente conclusión: en argentina presenta una situación similar a la de la mayor parte de los países del mundo, incluyendo a los países industrializados. Con respecto a la participación de la PYMES en el empleo y el valor agregado, los guarismos de Argentina tienden a ser superiores a los de otros países, sobre todo en comparación con los países industrializados; la importancia de las MIPYMES en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos. En la estructura productiva argentina, las PYMES (excluidas las micro empresas) generan, como en los países más ricos del mundo, la mitad del empleo y del producto de la economía. Además, son las PYMES manufactureras, las más conectadas con el mercado internacional, constituyendo el sector más importante de este segmento. El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, así como las del sector público. Por ello, el

estudio del financiamiento del sistema financiero a las PYMES es de gran importancia, Este trabajo procura aportar a la comprensión del financiamiento de las PYMES en Argentina. Para ello, se investigan las causas por las cuales las PYMES no acceden a estas fuentes de financiamiento público y privado.

Conde (2015) En su tesis cuyo título “Fuentes de financiamiento para la Microempresa en México”, tuvo como objetivo Promover la creación, consolidación y expansión de instituciones de micro financiamiento mediante apoyos financieros a fin de que estas instituciones amplíen las oportunidades de acceso al crédito y al ahorro para los excluidos de estos servicios, en especial para la microempresa; la metodología utilizada en la investigación fue cualitativa, llegando a la siguiente conclusión, las microfinanzas se distinguen de los esfuerzos previos por dirigirse a la población de menores ingresos, incluso la que se encuentra en situación de pobreza extrema. Con una nueva metodología de prestación de los servicios financieros que se caracteriza. Sobre todo. Por el manejo de tasas de interés reales, que deja atrás los fines caritativos. Asistencialistas o clientelares que movían a los primeros, y parte de la convicción de que los pobres no requieren crédito subsidiado; sino servicios financieros integrales que incluyen ahorro y crédito a tasas reales. Así como seguros y pagos de remesas. Muchas de las IMF y programas gubernamentales trabajan con grupos solidarios que implican un aval social que sustituye a las garantías físicas que demandan normalmente los bancos y Otros prestamistas. Pero cuando los proyectos son impulsados por las OSCM; el grupo solidario se convierte en un espacio de discusión que tiene incidencia en el conjunto de relaciones de la comunidad y que actúa, por tanto, no sólo en las condiciones materiales de vida de quienes participan en ellos. Sino en sus relaciones y capital social, reconstituyendo el tejido social. Pues se da visibilidad al trabajo femenino, se provoca una reflexión acerca de

los roles de acuerdo con el género, lo que induce la socialización de algunas tareas (comedores o guarderías) que permiten disminuir la carga de trabajo que las mujeres tendrían al iniciar una actividad generadora de ingresos, y continuar atendiendo las tareas del hogar. En suma, los proyectos microfinancieros han permitido que muchas personas hayan cambiado sus condiciones de vida y trabajo. Asimismo, algunas han modificado su relación con su familia y su comunidad, y han adquirido nuevas habilidades, actitudes y aptitudes, aunque aún existen pocos estudios de evaluación, hay abundante evidencia casuística acerca del impacto que han logrado en las condiciones económicas, sociales y comunitarias donde operan.

López (2018) En su tesis cuyo título “ANÁLISIS DE ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE GUAYAQUIL”, tuvo como objetivo general establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicional a las Mypes y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil, la metodología utilizada en la investigación fue cualitativa descriptiva y explicativa, llegando a las siguientes conclusiones, la base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías, hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en la manejo de sus recursos financieros, de alguna u otro manera existe

cierto grado de desconfianza, principalmente en las pymes, al momento de emplear al mercado de valores como una alternativa de fuente de financiamiento, pues la mayoría de las empresas emisoras de obligaciones, papeles comerciales y titularizaciones son las que se encuentran catalogadas como grandes empresas, la introducción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción, Bajo los datos obtenidos en las encuestas y por medio de la bibliografía y demás fuentes, denotamos que se puede lograr un mayor volumen de financiamiento a un menor coste financiero a través del mercado de valores, que para nuestro caso fue un ahorro de cerca del 2% y un ahorro de \$ 52 342.50 en cifras y La Bolsa de Valores de Guayaquil, carece de una eficiente gestión de difusión publicitaria, primordialmente a través de los medios de comunicación para que las Pymes puedan acceder a los beneficios y ventajas de poder financiarse a través de este mercado, lo cual les permitirá acceder a recursos económicos a un menor coste, para lograr sus objetivos empresariales y a su vez el poder surgir dentro de un mercado competitivo, el cual se encuentra en constante desarrollo y cambio .

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Baltonado (2016)En su tesis cuyo titulo caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa venecia restaurant s.c.r. ltda de chimbote, 2014, tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014; la metodología utilizada en la investigación fue cualitativa, llegando a las siguientes conclusiones, Las características más relevantes del financiamiento de

las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo, Las características más importantes del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda, de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El financiamiento de terceros es del sistema bancario (bancos); por lo tanto, pagan una tasa de interés más baja que la del sistema no bancario. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio que realizan. Finalmente, el contar con un local propio tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito, del mismo modo la obtención a largo plazo y la inversión en activos fijos permite la devolución del préstamo obtenido sin correr muchos riesgos.

Vergara (2018) En su tesis cuyo título “caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú - rubro restaurantes, mercado cañarí del distrito de Pomabamba, 2017” tuvo como objetivo describir las principales Características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú y de los restaurantes del mercado Cañarí de Pomabamba, 2017; la metodología utilizada en la investigación cualitativo. Llegando a las siguientes conclusiones, en su informe Caracterización del financiamiento, La capacitación y

la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios - Rubro restaurantes, del distrito de Surquillo cercado, Provincia y departamento de Lima, periodo 2014 – 2015, que su rentabilidad mejoro después del financiamiento obtenido, esto se debe a que los empresarios comprobaron que después de la capacitación los empleados mejoraron sus capacidades y se elevó la productividad y por ende también mejoró la rentabilidad. La rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ha mejorado en los últimos años. Estos resultados podrían ser explicados por el hecho que en los últimos años el turismo está creciendo, y esto no es ajeno a la ciudad de Otuzco, la mayoría de los empresarios cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa, eso indica que la mayoría cuenta con préstamos crediticios; Los empresarios consideran que la rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos años, debido al crecimiento económico que nuestro país ostenta y ello hace que los familiares de la población pomabambina que vive por la costa envía dinero lo cual es gastado en esta provincia; la mayoría de los empresarios no cree que la empresa haya disminuido su rentabilidad en los últimos años; un porcentaje mayor de empresarios afirma que después del financiamiento obtenido la rentabilidad de la empresa ha mejorado; la empresa ha mejorado con el financiamiento recibido, esto se debe a que los empresarios comprobaron que después de la capacitación los empleados mejoraron sus capacidades y se elevó la productividad y por ende también mejoró la rentabilidad, lo que coincide con los restaurantes del mercado de Cañarí, con el mayor porcentaje de los encuestados afirma que mejoro la rentabilidad después de recibir el financiamiento.

Oncoy (2017) En su tesis cuyo título “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” tuvo como objetivo determinar las características del

financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de Restaurantes del Centro Poblado de Vicos; la metodología utilizada en la investigación fue cualitativa; llegando a las siguientes conclusiones, quedan determinadas las características, tanto del financiamiento como de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del Centro Poblado de Vicos; pudiéndose comprobar en los resultados de la experiencia empírica obtenida mediante la aplicación del cuestionario estructurado y presentados en las tablas de frecuencias y sus respectivas figuras circulares con su correspondiente interpretación que reflejan los datos obtenidos y que se relacionan con los fundamentos teórico conceptuales, así como con los antecedentes de la investigación; y los siguientes resultados, Así mismo la tesis de Vega (2012) sobre Análisis de financiamiento para las Pymes en la región Piura; concluye: la micro y pequeña empresa (MYPE) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, ha concluido que todavía no es posible superar el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad la mayor parte del empleo como principal fuerza laboral del país, el financiamiento bancario y no bancario son los mecanismos de financiamiento más conocidos para lograr el nivel de crecimiento de los negocios en el Perú.; por lo que los propietarios de estos negocios acuden con más frecuencia para financiar sus actividades., de igual manera Saavedra (2010) en su estudio sobre el Arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPE) en el distrito de la Victoria, determinó que los micro y pequeños empresarios han logrado un gran auge en el último quinquenio y muchas de ellas han incursionado en la exportación, esto debido a las estrategias de financiamiento que diseñaron para sus negocios, el apalancamiento financiero cuando es aplicado de manera correcta le permitirá a las empresas acceder a activos que no podrían

comprarlos de manera directa por la falta de mecanismos de financiamiento por la falta de garantías.

2.1.3. Antecedentes Locales

Garcia (2015) En su tesis cuyo título la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014, tuvo como objetivo determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la Región de Ayacucho, la metodología de investigación es cualitativa, llegando a las siguientes conclusiones; el financiamiento para Mypes, de acuerdo al cuadro 2 y grafico 1 se observa que el 80% de los encuestados afirman la importancia de una adecuada adquisición y uso del financiamiento, ya que los empresarios tienen el conocimiento de que las empresas para obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento para la mejora de las Mypes, el proceso de financiamiento, de acuerdo al cuadro 5 y grafico 4 el 60% afirman que para obtener el financiamiento encontraron limitaciones, convirtiéndose en uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes, donde una entidad financiera exige demasiados requisitos, el exceso de burocracia, petición excesiva de garantías, y una alta tasa de interés, estas acciones hacen difíciles a las Mypes acudir al crédito financiero, los empresarios, de acuerdo al cuadro 6 y grafico 5 el 33% afirman que las principales necesidades de la búsqueda del financiamiento es para la innovación de maquinarias e implementos y la adquisición de materia prima, por tanto las necesidades primordiales para tener una producción eficaz y una venta positiva son las innovaciones y la adquisición de materia prima, por ello buscan un financiamiento para cubrir dichas necesidades, y brindar una producción de calidad; llegando a

los siguientes resultados De acuerdo con la encuesta realizada, el 80% de los encuestados considera que sí es importante el financiamiento para las Mypes, mientras el 20% considera que no es importante el financiamiento para las Mypes, el cual nos indica que un gran porcentaje tiene conocimiento de la importancia del financiamiento para un mejor desarrollo de las Mypes, esto conlleva a entender que los empresarios se enfocan en aquellos aspectos y que le dan la debida importancia, el financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones, es una estrategia diaria la que debe ser aplicada para lograr el desarrollo de la Mypes, donde son tomadas en cuenta por los empresarios, teniendo como resultado un alto rendimiento y desarrollo de las mismas .

Tineo (2016) En su tesis cuyo título Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera pro empresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015; tuvo como objetivo determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la financiera pro empresa influye en la obtención de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015, la metodología de investigación es cualitativa, llegando a la siguiente conclusión de acuerdo a la encuesta realizada el 83% de los encuestados considera que la financiera pro empresa debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresas en la búsqueda de mercado de acuerdo a la encuesta realizad el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera pro empresa a las Mypes debe tener meses de gracia, de acuerdo a los resultados obtenidos el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga, por tanto la prioridad de la financiera debe ser brindar mejor servicio en el financiamiento, por cuanto también es el objetivo principal de la financiera

objetivo específico 1),y de acuerdo a los resultados obtenidos la capacitación eficaz y eficiente que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga, por tanto la prioridad de la financiera debe ser brindar mejor servicio de capacitación a micro y pequeñas empresarios en forma permanente y constante a fin de mejorar su rentabilidad por ende sus utilidades, (Objetivo Específico 2) que de acuerdo a los resultados obtenidos considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los micro y pequeñas empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectan la gestión empresarial de la financiera, por tanto para el otorgamiento del financiamiento se debe evaluar adecuadamente su estados financieros y estos deben ser veraces Objetivo Específico

Naveda paz (2016) En sus tesis cuto título “la incidencia de la capacitación y la asistencia técnica en la competitividad de las Mypes de confecciones de prendas de vestir de huamanga”, tuvo con objetivo evaluar el impacto en la competitividad de las micro y pequeñas empresas de confecciones de prendas de vestir como resultados de la utilización de estrategias de capacitación y asistencia técnica en huamanga; llegando a las siguientes conclusiones: el trabajo de investigación determinó que las mypes de confecciones de prendas de vestir que han implementado estrategias de capacitación y asistencia técnica han logrado tener mayores beneficios a través del incremento de sus ventas, incremento de utilidades y reducción de costos, marco teórico, sirvió de apoyo a la investigación en toda su extensión, constituyéndose en una herramienta indispensable, sobre todo en lo referido al ámbito de la teoría administrativa y lo referente a los conceptos empleados en los procesos de implementar estrategias seguidas por la mediana y la gran empresa; puesto que el problema se sitúa justamente en el campo

administrativo en general y en la búsqueda de ventajas competitivas por las organizaciones en particular, los objetivos de la investigación: "capacitación y asistencia técnica para elevar los Beneficios de las mypes de confecciones de prendas de Vestir" así como: "hacer un diagnóstico de las mypes de confecciones de prendas de vestir y establecer estrategias y políticas"; han sido cumplidos tal como se describen a lo largo del informe de investigación.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías de las finanzas

El financiamiento en la actualidad busca un equilibrio entre el gasto y el endeudamiento para así obtener una mayor capacidad de ingreso de capital, una empresa fundamenta los valores de apalancamiento de amortización. **Flórez (2008)** Afirma:

“El conocimiento financiero en su acepción más general, tiene sus raíces en la economía, pero orientado al manejo de la incertidumbre y el riesgo con miras a alcanzar un mayor valor agregado para la empresa y sus inversionistas. Desde su aparición a comienzos del siglo XX, ha pasado por una serie de enfoques que han orientado la estructuración actual de una disciplina autónoma, madura, y con un alto grado de solidez en cuanto tiene que ver con la comunicación de varios modelos de lo que está sucediendo en la realidad, así para poder interpretar la realidad de la economía como también para una buena toma de decisiones”.

2.2.1.1. La teoría tradicional de la estructura financiera

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

2.2.1.2.Fuentes de financiamiento

Según Gestipolis (2014) Divide la fuente de financiamiento en:

Ahorros personales

Se define qué los ahorros personales son fundamentales para poder lograr nuestros objetivos trazados eso depende del dinero, si siempre nos vamos a dedicar a gestionar préstamos sin pensar en el ahorro futuro, nunca vamos a conseguir el dinero suficiente.

Parientes y amistades

En este caso las personas suelen prestarse dinero de sus familiares con una finalidad de que el préstamos obtenido tiene un bajo tasa interés por ello este tipo de préstamos resulta muy conveniente para la empresa

Bancos y cooperativas

Las instituciones de ahorro y crédito son organizaciones sin fines de lucro creadas para

prestar servicio a sus socios, al igual que algunos de los bancos, las Instituciones Financieras de ahorro y crédito aceptan depósitos, otorgan préstamos y ofrecen una amplia variedad de otros servicios financieros y estos son las fuentes de mayor acceso y comunes de financiamiento

Empresas de apoyo financiero

Estas instituciones nos suelen prestar el resguardo financiero a la firmas quienes quieren expandirse a cambio de acciones intereses injustas en el negocio.

Organizaciones no gubernamentales (ONG)

Es una ente que realiza campañas sin fines de lucro, estas organizaciones generalmente obtienen el dinero de recursos exteriores con la finalidad de realizar apoyos sociales..

Pagaré

Es un documento que desarrolla y entrega a una persona y a otra mediante el cual contrae la obligación de pagarle una cantidad de dinero en la fecha que figura en él.

Crédito comercial

Es la mayor fuente de fondos a corto plazo para compañía y sociedad pequeña principalmente debido a que los proveedores son habitualmente más liberales en el otorgamiento de crédito que las Instituciones Financieras.

Financiamiento por medio de los inventarios

Este tipo de financiamiento es por un medio de inventarios es cuando se utiliza un bien como garantía de un préstamo, en caso la sociedad no cumple con el pago de préstamo se le toma de posición de la garantía.

2.2.1.3. Formas de financiamiento

López (2012) El financiamiento lo clasifica en:

2.2.1.4. Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo es un préstamo de dinero que se le da a una organización o empresa durante un determinado tiempo, este tipo de financiamiento puede ser por un año, o par de meses incluso se da por semanas, y la ventaja de este financiamiento es que contiene bajo costo de devolución de dinero

Crédito Comercial: Es un uso que se le crea a las cuentas por pagar de la compañía, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos. **López (2012)**

Crédito Bancario: Es un tipo de financiamiento que las sociedades obtienen por medio de los instituciones financieras con los cuales establecen relaciones funcionales

Pagaré: Es un herramienta negociable dirigida de una sujeto a otra, firmada por el formulante del pagaré en donde se compromete a pagar a su presentación en una fecha fija, de una cierto monto de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

Línea de Crédito: Es importante, porque el banco está de acuerdo en facilitar a la empresa hasta una suma máxima, y dentro un fecha determinado, en el momento que lo solicite . **López (2012)**

Papeles Comerciales: este tipo de financiamientos es a corto plazo, se basa en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las sociedades de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que quieren invertir a corto plazo sus recursos temporales

Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar: este tipo de financiamiento Fundamenta en vender las cuentas por cobrar de la compañía a un factor agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar acorde a un acuerdo negociado previo, con el fin de conseguir recursos para invertirlos.

Financiamiento por medio de los Inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la organización como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir. **López (2012)**

2.2.1.5.Financiamiento a largo plazo

Cuando hablamos de financiamiento a largo plazo el préstamo de dinero que se realiza a dicha organización o empresa es encima de los 5 años y el préstamo se realiza con un contrato o convenio que se realiza en este tipo de financiamiento también debe existir una garantía para así realizar el préstamo si no tiene garantía no se realiza el préstamo a la organización, porque no tiene ningún aval.

Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. Una hipoteca no es una obligación a pagar por que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista o acreedor no cancele dicha hipoteca, ésta le será arrebatada y pasará a manos del prestatario o deudor. **Calegari, (2019)**

Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece. Las acciones son importantes, ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.

Bonos: Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas. **MEF (2019)**

Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. **Calegari, (2019)**

Crédito Pyme: Es otra opción de financiamiento por el cual se puede obtener capital de trabajo o adquirir activo fijo para su empresa

2.2.2. Teoría de Rentabilidad

Se define que la rentabilidad es la capacidad de generar la renta, como los beneficios, ganancias, provecho y como las utilidades que obtiene una empresa, entidad y entre otros. Por lo tanto la rentabilidad se conoce la obtención de ganancias. También se le conoce como el rendimiento que produce una serie de capitales en un determinado periodo

Enfoques de la rentabilidad

Rentabilidad Estática. Corresponde al método de tasación del valor de las rentas derivadas de cánones de arriendo , llevadas a perpetuidad, , del mercado de inmuebles similares al del que se tasa, expresadas a valor presente tras la aplicación de una tasa de descuento apropiada. **Prats (2013)**

Rentabilidad Dinámica. Corresponde más bien a una derivación del método de evaluación de proyectos, en este caso aplicado principalmente a la determinación del valor del suelo de inmuebles, lo que implica simular la ejecución material de dichos proyectos **Prats (2013)**

2.2.2.1. Fuentes de Rentabilidad

Indica que la fuente de rentabilidad depende de un fondo, de la elección de los activos que integran su cartera. La elección que suele ser más determinante en la obtención de la rentabilidad es la del tipo de activos en los que se invertirá. **Prats (2013)** Afirma:

“En caso, es renta variable. La segunda decisión relevante es el nivel de inversión, definido como porcentaje del patrimonio del fondo, que estará

invertido en ese tipo de activos. En este caso, puedo operar en un rango comprendido entre el 70% y el 140%. Y luego queda la tarea más laboriosa, y que suele ser determinante de la obtención de rentabilidades diferenciales con respecto a la categoría de activos en que se invierte y del nivel de inversión. No es otra que la elección de valores.”

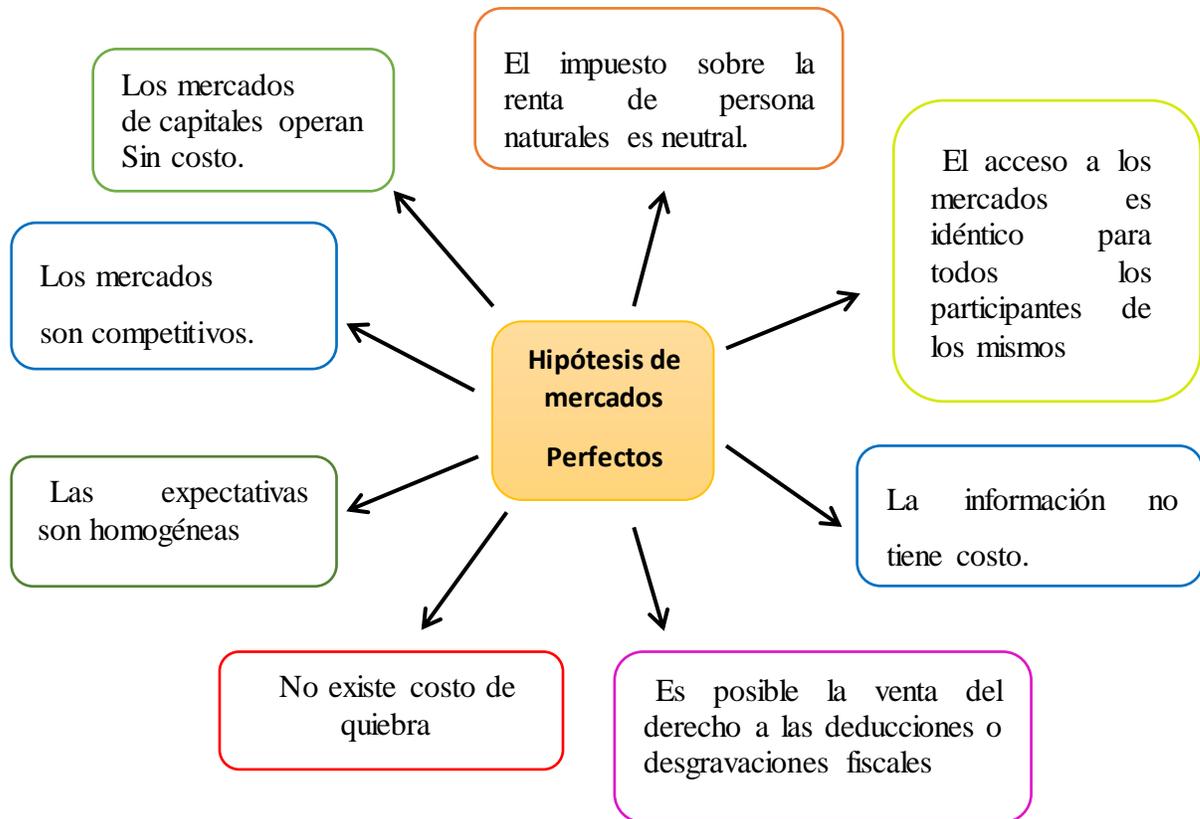
El autor divide a la rentabilidad en dos:

La rentabilidad beta: se define que la rentabilidad beta en donde se aplica el multiplicado a la rentabilidad del relación de igual manera al multiplicador de volatilidad de fondo frente al índice

La rentabilidad alfa: obtiene la diferencial de rentabilidad obtenida no explicable por el cálculo realizado anteriormente entonces a ello se llama la rentabilidad alfa.

2.2.2.2. Teoría de mercados de capitales perfectos

Rivera (2004) Afirma: “quien uso la teoría de Modigliani y Meller utilizaron para la demostración en donde se aproximaron a la posición del mercado perfecto, Por eso es conveniente señalar, primero que todo, cuáles son los supuestos asumidos por este tipo de mercado”:



La tesis de Modigliani y Miller

1. Los mercados de capitales son perfectos
2. No se tienen en cuenta los impuestos de beneficios de sociedades
3. Los inversores prefieren mayor riqueza pero son indiferente a que sea a través del precio de las acciones o dividendos

Proporción 1

$$V = S + D = \bar{X} / K_0$$

$$K_0 = \bar{X} / V$$

Proporción 2

El costo del capital propio es una función lineal del endeudamiento que se puede expresar:

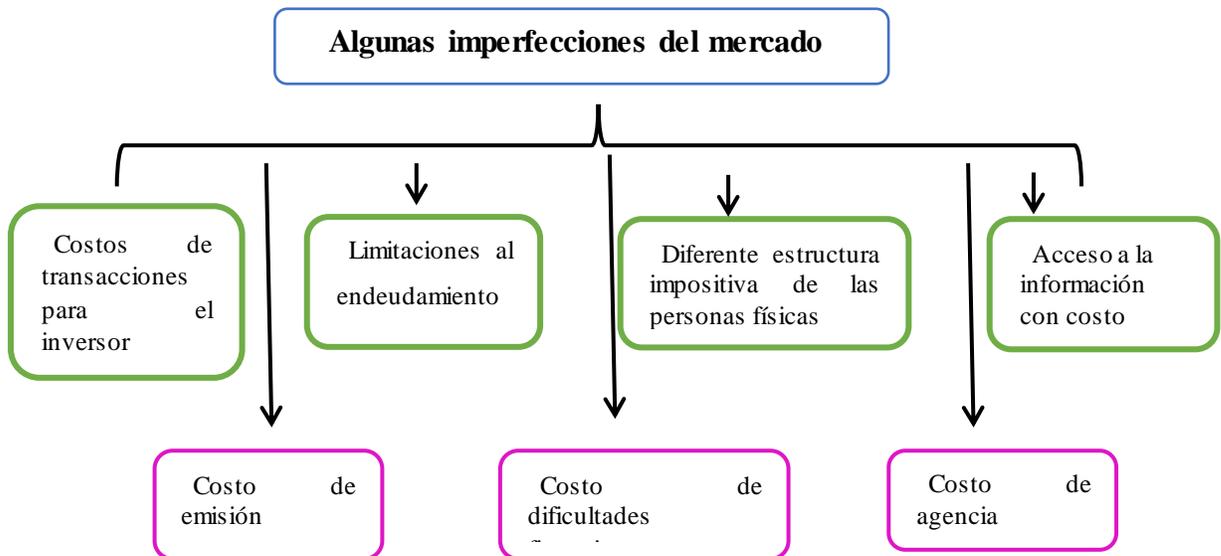
No obstante, deja de serlo cuando K_i aumenta por la presión ejercida por los prestamistas ante un incremento de la deuda; por lo tanto que reduce su crecimiento

$$K_e = K_o + (K_o - K_i) D/S$$

Proporción 3

La tasa de retorno de un plan de inversión se debe realizar independientemente en la forma como se financie una organización al menos debe ser igual la tasa de capitalización que el mercado aplique a la empresa y deben correr el mismo riesgo que la empresa inversora

2.2.2.3. TEORIAS BASADAS EN MERCADOS DE CAPITALES IMPERFECTAS



2.2.3. Teoría de MYPES

2.2.3.1. La evolución de la mypes

Barraza (2006) AFIRMA : “Que en Perú, en la década de 1970, se empieza a legislar sobre regímenes especiales de fomento para promocionar a las PYMEs (pequeñas y medianas empresas), que son agentes con lógicas, culturas, intereses y un espíritu emprendedor específicos, y han continuado legislándose en las siguientes décadas, como se registra a continuación”:

- ✚ Ley de la Pequeña Empresa del Sector Privado (1976), define a la pequeña empresa en función de sus montos vendidos y se fijan incentivos para su desarrollo y un sistema tributario preferencial.
- ✚ Ley que crea la figura jurídica de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL), para agilizar la formación de pequeñas empresas. Esta ley diferencia el patrimonio de la persona natural y el de la persona jurídica con el fin de promocionar la constitución y operación de las PYMEs.
- ✚ D. L. N° 23189 (Julio 1980), establece que la pequeña empresa puede desarrollar su actividad como empresa personal o EIRL. Fija en 5 el máximo de trabajadores para pequeñas empresas dedicadas a la comercialización, y 10 trabajadores para las dedicadas al rubro servicios.

Tamaño de la Pequeña Empresa según Sector (D.L. 23189)

Sector	Número de trabajadores
Comercio	Hasta 5
servicio	Hasta 10

- ✚ D. L. N° 705 (Noviembre 1991). “Ley de Promoción de Microempresas y Pequeñas Empresas (MYPEs), establece el marco legal para la micro y pequeña empresa definiéndola en función del tamaño (cantidad de trabajadores) y monto anual de ventas”

Las MYPEs según Número de Trabajadores y Ventas (D.L. 705-1991)

Tamaño de empresa	Número de trabajadores	veta anual
microempresa	Hasta 10	Hasta 1UIT
Pequeña empresa	De 11 hasta 20	De 13 hasta 25 UIT

2.2.3.2. Características de las MYPE

Valdéz (2009) Afirma: que las mypes deben ubicarse en algunas de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus ventas anuales de acuerdo a la legislación actual, ley N°30056.

- ✚ **Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT .
- ✚ **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT .
- ✚ **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto de 2300 UIT .

2.2.3.3.Importancia de las MYPES

Vasquez (2013) Afirma: “que la importancia de las mypes para el Perú era de gran magnitud, dada las limitaciones de su economía y la extensión de la pobreza, así en 1997, la contribución de las microempresas y pequeñas empresas en la generación de empleo representaba el 75.9 por ciento del total de la población económicamente activa (PEA). De ese 75.9 por ciento, el 95 por ciento de la generación de empleo se concentraba en establecimiento pequeños denominados “microempresas”, y sólo el 5.0 por ciento se concentraba en las “pequeñas empresas”, las PYMEs (pequeñas y mediana empresas), son empresas con características distintivas, y tiene dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados, las PYMEs cumplen un importante papel en la economía de todos los países, en los países de la OCDE (organización para la cooperación y el desarrollo económico), suelen tener entre el 70 y el 90 por ciento de los empleados en este grupo de empresas”. (pág.16)

2.3. Marco conceptual

2.3.2. Definiciones del financiamiento

El financiamiento se conoce como un otorgamiento de préstamos o de créditos a dicha empresa, organización y a una persona para que pueda empezar con un emprender en un negocio, es de suma importancia porque con el financiamiento hay un mayor desarrollo de la economía.

2.3.3. Definiciones de rentabilidad

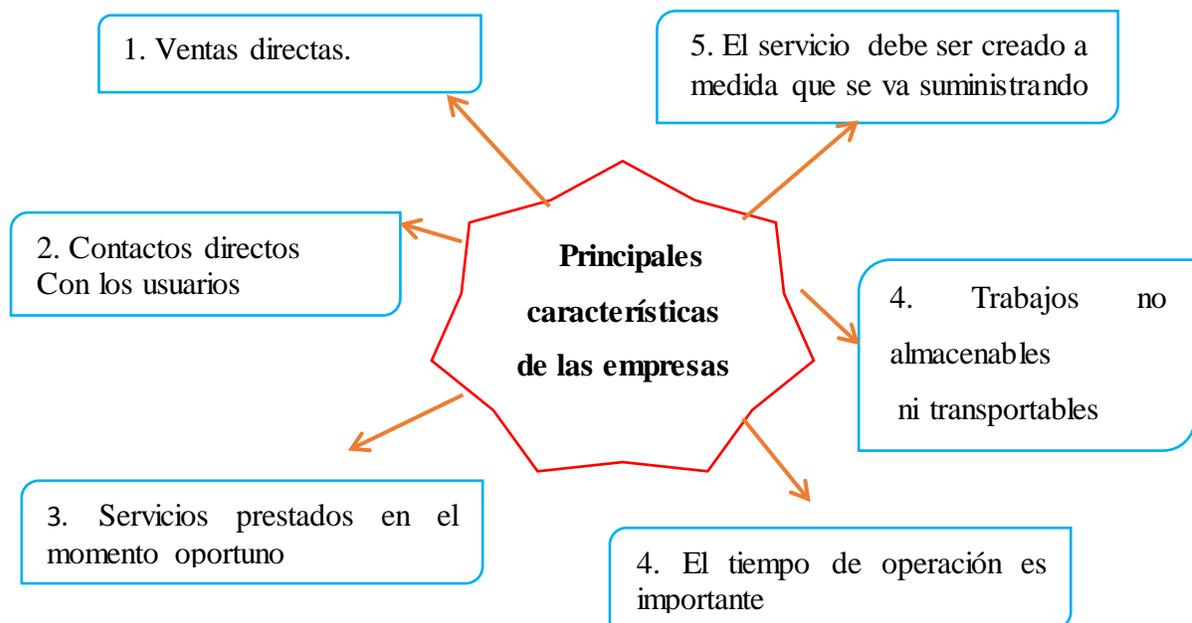
La rentabilidad es una medición para determinar la utilidad que tiene la empresa, por lo que el ingreso debe ser mayor que el egreso para que la empresa sea rentable, también es el uso eficiente de los recursos para generar mayor ganancia.

2.3.4. Definiciones de MYPES

Según SUNAT, (2019) La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios

2.3.5. Definiciones de empresa servicio

Una Empresa de Servicios es aquella cuya actividad principal es ofrecer un servicio intangible con el objetivo de satisfacer las necesidades colectivas cumpliendo con su ejercicio económico, es decir el servicio se puede realizar a nivel local y regional.



III. HIPOTESIS

No existe hipótesis, porque el tipo de investigación fue cualitativo.

IV. METODOLOGÍA

Tipo y nivel de la investigación

4.1. Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación fue : no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Será no experimental porque no se manipulará a la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se limitará a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Será descriptivo porque la investigación se limitará a describir los aspectos más importantes de las variables en las unidades de análisis correspondientes. Será bibliográfico porque para cumplir con los resultados del objetivo General, se haga una revisión bibliográfica de las investigaciones, también utilizará documentos oficiales pertinentes.

4.2. Población y muestra.

4.2.1. Población.

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no aplicará población.

4.2.2. Muestra.

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no aplicará muestra.

4.3. Definición y operacionalización de la variable e indicadores.

Dado que la investigación fue bibliográfica documental, y de caso, no aplicará población.

4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.

4.4.1. Técnicas.

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista analices comparativo.

4.4.2. Instrumentos.

En recojo de información para lograr el objetivo específico 1, Se utilizó las fichas bibliográficas y entrevistas. Y para el objetivo 2, se utilizó un cuestionario de 8 preguntas.

4.5. Plan de análisis.

Para obtener el objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes apropiados. Para lograr el objetivo específico 2 se aplicó un entrevista y un cuestionario al gerente representante de la empresa del caso. Finalmente para lograr el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2

4.6. Matriz de consistencias

título	Enunciado del problema	Variable	Objetivo general	Objetivo específico	hipótesis	indicadores	Metodología
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú: caso quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú y quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018?	Financiamiento. Rentabilidad.	Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú de la empresa Quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018.	a. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. b. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018. c. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú y de la empresa quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018.	No aplica	No aplica	La investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo, bibliográfico – documental.

4.7.Principios éticos.

Protección a las personas.- La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio .

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad .

Beneficencia y no maleficencia.- Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios .

Justicia.- El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación

Integridad científica.- La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran Daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados .

Consentimiento informado y expreso.- En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso

V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADO

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico N°1:

Describir la característica del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2018

CUADRO N° 1

PROBLEMATICA	AUTOR	CONCLUSION Y RESULTADO
Tipo de financiamiento	Rojas (2017) En su tesis cuyo título “Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina”	En argentina presenta una situación similar a la de la mayor parte de los países del mundo, incluyendo a los países industrializados. Con respecto a la participación de la PyMEs en el empleo y el valor agregado, los guarismos de Argentina

		<p>tienden a ser superiores a los de otros países, sobre todo en comparación con los países industrializados.</p>
	<p>Conde (2015) En su tesis cuyo título “Fuentes de financiamiento para la Microempresa en México”</p>	<p>En suma, los proyectos micro financieros han permitido que muchas personas hayan cambiado sus condiciones de vida y trabajo. Asimismo, algunas han modificado su relación con su familia y su comunidad, y han adquirido nuevas habilidades, actitudes y aptitudes. Aunque aún existen pocos estudios de evaluación, hay abundante evidencia casuística acerca del impacto que han logrado en las condiciones económicas, sociales y comunitarias donde operan.</p>
	<p>Torrez (2015) en su tesis cuyo título “Financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos ciudad y país</p>	<p>se ha evidenciado que el empresario mantiene una posición conservadora respecto al riesgo, es decir que tiene cierta aversión al mismo de las entrevistas, se extrae, que es la principal razón por la que las empresas han optado por el financiamiento del FCR, por lo que de acuerdo al criterio del riesgo, en términos cuantitativos, es preferible el financiamiento del FCR</p>
	<p>Baltodano (2016) En su tesis cuyo título “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant s.c.r. ltda de Chimbote, 2014.</p>	<p>Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes, recurren a financiamiento de terceros financiamiento externo, pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés, asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las MYPES mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo</p>

	<p>Vergara (2018) En su tesis cuyo título “caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú - rubro restaurantes, mercado cañarí del distrito de Pomabamba, 2017</p>	<p>En su informe Caracterización del financiamiento, La capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios - Rubro restaurantes, del distrito de Surquillo cercado, Provincia y departamento de Lima, periodo 2014 - 2015. Que su rentabilidad mejoro después del financiamiento obtenido. Esto se debe a que los empresarios comprobaron que después de la capacitación los empleados mejoraron sus capacidades y se elevó la productividad y por ende también mejoró la rentabilidad.</p>
	<p>Oncoy (2017) En su tesis cuyo título “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</p>	<p>Quedan determinadas las características, tanto del financiamiento como de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del Centro Poblado de Vicos; pudiéndose comprobar en los resultados de la experiencia empírica obtenida mediante la aplicación del cuestionario estructurado y presentados en las tablas de frecuencias y sus respectivas figuras circulares con su correspondiente interpretación que reflejan los datos obtenidos y que se relacionan con los fundamentos teórico conceptuales, así como con los antecedentes de la investigación.</p>
	<p>García (2015) En su tesis cuyo título la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014</p>	<p>“El financiamiento para MYPES, de acuerdo al cuadro 2 y grafico 1 se observa que el 80% de los encuestados afirman la importancia de una adecuada adquisición y uso del financiamiento, ya que los empresarios tienen el conocimiento de que las empresas para obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento para la mejora de las MYPES</p>

	Tineo (2016) En su tesis cuyo título “Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera pro empresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015	De acuerdo a la encuesta realizada el 83% de los encuestados considera que la financiera pro empresa debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresas en la búsqueda de mercado de acuerdo a la encuesta realizad el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera pro empresa a las micro y pequeñas empresas debe tener meses de gracia
	Naveda Paz (2016) En sus tesis cuto título “la incidencia de la capacitación y la asistencia técnica en la competitividad de las Mypes de confecciones de prendas de vestir de huamanga,	el trabajo de investigación determinó que las mypes de confecciones de prendas de vestir que han implementado estrategias de capacitación y asistencia técnica han logrado tener mayores beneficios a través del incremento de sus ventas, incremento de utilidades y reducción de costos

FUENTE: elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales del presente de investigación

5.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2.

Describir la característica del financiamiento y rentabilidad de la Quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018.

CUADRO N° 2

PROBLEMÁTICA	CUESTIONARIO	SI	NO	OBSERVACIONES
	¿Usted solicito un crédito bancario para financiar su micro empresa?	x		Tipo de financiamiento externo, porque solicitud a una entidad financiera. Ya que no contaba con capital suficiente para obtener los recursos y materiales necesarios.
	¿Qué tipo de financiamiento utilizaron para su empresa?			Financiamiento bancario. Porque son entidades que tienen las más facilidades para obtener dinero.
	¿Recibió	x		Para saber e interés y los fechas de pago

	asesoramiento de un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento?			y sobre todo algunas facilidades , como el pagos
	Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?	x		Porque la tasa es cómoda y baja a comparación de otras entidades
	¿Usted utilizo la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su micro empresa?		x	Porque el dueño de la empresa desconoce acerca del tema
	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X		Porque, pude realizar mejoras en el local y cambio de los materiales de mi empresa
	¿Qué estrategias utiliza para obtener mayor rentabilidad en su empresa?	x		Utilice como entregas y obsequió de tarjeta para contratos de eventos sociales con la finalidad de hacer publicidad
	¿Cree usted que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de las Mypes de sector servicio?	x		Porque considero que hay un incremento en la rentabilidad, pero hay también entidades financieras con tasas de interés muy elevado, sin embargo es una ayuda para crecer como microempresarios.

Fuente: elaboración propia en base al cuestionario aplicado al dueño de la empresa

RESTAURANT “QUECHUAS CAFÉ”

5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3 .

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú y de la empresa Quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018

CUADRO N° 03

problemática	antecedentes	entrevista	coincidencia
financiamiento	(TORREZ, 2015) En su tesis cuyo título “Financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos ciudad y país. Se ha evidenciado que el empresario mantiene una posición conservadora respecto al riesgo, es decir que tiene cierta aversión al mismo de las entrevistas, se extrae, que es la principal razón por la que las empresas han optado por el financiamiento del FCR, por lo que de acuerdo al criterio del riesgo, en términos cuantitativos, es preferible el financiamiento del FCR	A la pregunta ¿Usted solicitó un crédito bancario para financiar su micro empresa? Dejo que sí, que es un tipo de financiamiento externo.	En ambos casos da muestra o coinciden que las Mypes se requieren financiamiento externo para mejorar el desarrollo de sus empresas.
	Baltodano (2016) En su tesis cuyo título “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant s.c.r. ltda de Chimbote, 2014, las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes, recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo	A la pregunta ¿Qué tipo de financiamiento utilizaron para su empresa?	Si Coincide que utilizaron financiamiento externo.

	<p>García (2015) En su tesis cuyo título la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014. El financiamiento para Mypes, de acuerdo al cuadro 2 y grafico 1 se observa que el 80% de los encuestados afirman la importancia de una adecuada adquisición y uso del financiamiento, ya que los empresarios tienen el conocimiento de que las empresas para obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento para la mejora de las Mypes</p>	<p>A la pregunta ¿Recibió asesoramiento de un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento? A la pregunta ¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?</p>	<p>Si coincide porque afirman que recibir un adecuado asesoramiento en el financiamiento aumenta el buen entendimiento y temor a algunos casos.</p>
	<p>Vergara (2018) En su tesis cuyo título “caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú - rubro restaurantes, mercado cañarí del distrito de Pomabamba, 2017. En su informe Caracterización del financiamiento, La capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios - Rubro restaurantes, del distrito de Surquillo cercado, Provincia y departamento de Lima, periodo 2014 - 2015. Que su rentabilidad mejoro después del financiamiento obtenido. Esto se debe a que los empresarios comprobaron que después de la capacitación los empleados mejoraron sus capacidades y se elevó la productividad y por ende también mejoró la rentabilidad.</p>	<p>A la pregunta ¿Usted utilizo la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su micro empresa?</p>	<p>Si coinciden, porque el buen uso de los instrumentos incrementa para posibilidad de obtener un préstamo.</p>
	<p>Naveda Paz (2016) en sus tesis cuto título “la incidencia de la capacitación y la asistencia técnica en la competitividad de las Mypes de confecciones de prendas de vestir de huamanga. el trabajo de investigación determinó que las mypes de confecciones de prendas de vestir que han implementado estrategias de</p>	<p>A la pregunta ¿la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?</p>	<p>Coinciden que ambos casos incrementaron su rentabilidad gracias a un financiamiento.</p>

	capacitación y asistencia técnica han logrado tener mayores beneficios a través del incremento de sus ventas, incremento de utilidades y reducción de costos		
	Conde (2015) En su tesis cuyo título Fuentes de financiamiento para la Microempresa en México”. En suma, los proyectos micro financieros han permitido que muchas personas hayan cambiado sus condiciones de vida y trabajo. Asimismo, algunas han modificado su relación con su familia y su comunidad, y han adquirido nuevas habilidades, actitudes y aptitudes. Aunque aún existen pocos estudios de evaluación, hay abundante evidencia casuística acerca del impacto que han logrado en las condiciones económicas, sociales y comunitarias donde operan.	¿Qué estrategias utiliza para obtener mayor rentabilidad en su empresa?	Si coinciden, modificaron y utilizaron diferentes estrategias para obtener mayor rentabilidad.
	Tineo (2016) En su tesis cuyo título Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera pro empresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015, de acuerdo a la encuesta realizada el 83% de los encuestados considera que la financiera pro empresa debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresas en la búsqueda de mercado de acuerdo a la encuesta realizad el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera pro empresa a las micro y pequeñas empresas debe tener meses de gracia	A la pregunta ¿Cree usted que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de las Mypes de sector servicio?	Si coincide por ambos consideran que están dentro de las políticas de atención de entidades financieras.

FUENTE: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2

5.2.ANÁLISIS DE RESULTADO

5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1:

Revisando la literatura pertinente según el García, (2015) El financiamiento para

Mypes, de acuerdo al cuadro 2 y grafico 1 se observa que el 80% de los encuestados afirman la importancia de una adecuada adquisición y uso del financiamiento, ya que los empresarios tienen el conocimiento de que las empresas para obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento para la mejora de las MYPES, así mismo Baltodano, (2016) determina las características más notables del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes, recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y EDYPYMES) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés, asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las MYPES mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo

5.2.2. Respecto al objetivo específico N°2:

De la encuesta realizada al dueño y/o gerente de la micro y pequeña empresa de servicio restaurant “QUECHUAS CAFE” se conoce que la MYPE obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, así mismo, el financiamiento obtenido fue invertido y/o utilizado para la compra de mercaderías de mayor demanda en el mercado como son mesas, sillas entre otros.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N°3:

Según los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes

nacionales, regionales y locales (resultados del objetivo específico N° 1) y los resultados del caso de investigación (resultados del objetivo específico N° 2), se ha determinado que ambos resultados sí coinciden, ya que los autores afirman que las MYPES obtuvieron financiamiento en entidades bancarias, un autor dice que dicho financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías y otro dice que fue invertido en capital de trabajo, mencionan también que las MYPES prefieren financiarse en entidades bancarias porque estas le brindan mayores facilidades de acceso a crédito, lo que concuerda con los resultados obtenidos en la empresa restaurant “QUECHUAS CAFE”. Ya que obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, el cual ha sido invertido en la compra de mercaderías de alta demanda.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico N° 1:

se concluyó en forma general de acuerdo a los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas del Perú, así mismo todo los autores afirman que las Mypes obtuvieron financiamiento en entidades bancarias, uno de los autores afirma que dicho financiamiento fue invertido en la compra de mercadería he invertido en capital de trabajo, los demás autores no mencionan en que fue invertido el financiamiento obtenido

6.2. Respecto al objetivo específico N° 2:

Se ha concluido de acuerdo a la encuesta al gerente y/o dueño de la empresa de servicios del rubro de servicio RESTAURANT “QUECHUAS CAFE” que el financiamiento obtenido fue de una entidad bancaria ha influenciado positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, ya que el dicho financiamiento ha sido utilizado por la empresa en la compra de mercaderías y generan mayor rentabilidad

6.3. Respecto al objetivo específico N° 3:

Se ha concluido de acuerdo a la comparación realizada datos de los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes así como de la encuesta realizada al dueño de la empresa de servicio de rubro RESTAURAT “QUECHUAS CAFÉ” que los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales y los resultados del caso sí coinciden, ya que el financiamiento influye positivamente en la empresa de servicio que ha ido estudiado y analizado por diferentes autores

VII. RECOMENDACIONES

- ✚ Para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes se tienen que financiarse con terceros para que les ayude a mejorar su financiamiento de la empresa, ya que es más fácil para sus empresas a seguir adelante
- ✚ Se recomienda que las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes tengan un adecuado asesoramiento en financiamiento, para que puedan analizar si les conviene sacar un préstamo de acuerdo a sus necesidades y para que tengan mayor rentabilidad en su empresa

BIBLIOGRAFÍA

- Alarcon, A. (Noviembre de 2011). Teorías sobre la estructura financiera. Obtenido de www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm
- Alvarado, J., Portocarrero, F., & Trivelli, C. y. ((2001)). financiamiento del sistema informal.
- anonimo. (2007). Definición de Financiamiento. Obtenido de Definición de Financiamiento
- Avolio, b., mesones, a., & roca, e. (2008). factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (mypes). lima: centrum católica.
- Baltodano, h. v. (2016). caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa venecia restaurant s.c.r. ltda de chimbote, 2014. uladech, facultad de ciencias contables, financieras y administrativas. chimbote: repositorio.uladech.edu.pe.
- Baltonado, H. V. (2016). características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014. Tesis para optar el título profesional de contador publico, Universidad catolica los angeles de chimbote , Escuela profesional de contabilidad, Chimbote .
- Barraza, b. S. (2006). Las mypes en el peru su iportacia y por que tributaria. Héran yacsahuache pasapera.
- Barraza, b. s. (2006). las mypes en Perú. su importancia y propuesta tributaria. hernán yacsahuache pasapera. obtenido de <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433/4665>
- Barreda, M. E. (2010). Fuentes de financiamiento para pymes: posibilidad de apertura al mercado de capitales. Argentina . Obtenido de <http://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/2165>
- Brealey, R. &. (2003). Principios de finanzas corporativas (7ma ed.). Madrid: España: Mc Graw Hill Interamericana. .
- Bustos jiménez, a. (2013). “fuentes de financiamiento en el distrito federal para el desarrollo de micros pequeñas y medianas empresas”. mexico.
- Bustos, g. j. (2013). fuentes de financiamiento y capacitacion en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas. mexico: madrid.
- Bustos, g. j. (2014). fuentes de financiamiento y capacitacion en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas. mexico: madrid.
- Calegari, G. L. (12 de julio de 2019). Arrendamiento financiero. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Arrendamiento_financiero

- CAMPOS, C. A. (2016). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro elaboración de productos de pastelería. CHIMBOTE: repositorio.uladech.edu.pe.
- (s.f.). Caracterización del financiamiento de las micro y y.
- Castillo Castillo, E. S. (2016). Caracterización del financiamiento de las MYPES del sector comercio – rubro alimentos lacteos. Vegueta, Huaura, 2014. Universidad Los Angeles de Chimbote, Huaura.
- castillo Guzman, j. (2008). legislacion de las mypes y acceso al financiamiento . españa .
- Chavez zeta, t. V. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboracion de productos de panaderia del casco urbano de la ciudad chimbote, año 2015. Título profesional de licenciada de administracion , universidad católica los ángeles de chimbote, chimbote.
- Conde, b. c. (5 de enero de 2015). fuentes de financiamiento para la microempresa en méxico. aPORTES, 26. Obtenido de http://digeset.uco1.mx/tesis_posgrado/resumen.php?ID=1664
- Cook herrera, a. (2007). diseño de un centro articulador de servicios empresariales de las mypes. santiago. obtenido de http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/104739/cook_ah.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Cruz Huamán, V. A. (2016). Caracterización del financiamiento y la capacitación de las mypes del sector servicio, rubro restaurantes de la Av. rosa toro (cuadra 3-9) en el distrito del San Luis, provincia y departamento de Lima, periodo 2014-2015. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Lima.
- Cruz pinedo, l. a. (2016). caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro restaurant en el distrito de juanqui provincia mariscal CÁCERES, periodo 2015 - 2016. juanqui.
- Dueñas. (2014). La influencia del Financiamiento crediticio en las MYPE. HUARAZ.
- Echavarría Sánchez, A. (2007). Alternativas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (PyMES) mexicanas. MEXICO. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2007/aes.htm>
- EFREN , D. G. (2005). Propuesta de una alternativa de Financiamiento. Matanzas: Mc Graw-Hill Interamericana de España S.A.
- Felipe, I. Z. (2017). caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. santiago. obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Fernandez. (2014). "caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro ferretería, periodo 2011- 2012". Ayacucho.
- Fernandez melgar, c. (2014). "caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro ferretería, periodo 2011- 2012". universidad los angeles de chimbote, ayacucho. obtenido de file:///c:/users/equipo/downloads/uladech_biblioteca_virtual.pdf
- FLÓREZ, R. L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. MEDELLIN: Cinzia Ollari.
- Garcia Gnzalez, n. (2015). "la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de ayacucho – 2014". universidad los angeles de chimbote, ayacucho.
- García, g. (2015). la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de ayacucho – 2014. uladech, escuela profesional de contabilidad. ayacucho: repositorio.uladech.edu.pe/.../financiamiento_capacitacion_tineo_prad...
- Garcia, g. N. (2015). "la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de ayacucho – 2014". Universidad los angeles de chimbote, ayacucho.
- Gestiopolis. (26 de marzo de 2014). <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>:
https://www.google.com.pe/search?biw=789&bih=532&ei=ti1IW4TwGor4_AaT3bLIDA&q=gestiopolis+fuentes+de+financiamiento&oq=Gestiopolis+fuen&gs_l=psy-ab.3.0.0i22i30k1i3.214396.217346.0.220107.6.6.0.0.0.428.1100.2-3j0j1.4.0....0...1c.1.64.psy-ab..2.4.1097...0j
- González, N. (. (s.f).
- Heredia, e. á. (2014). las pymes en mexico: desarrollo y competitividad. mexico: norma, 2003.
- Illanes Zañartu, L. F. (2017). caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en chile". tesis para optar al grado de magister de finanzas , santiago. obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- LÓPEZ, A. J. (2012). Estructura de financiación. COLOMBIA: dvl.ccn.ufsc.br/congresso_internacional/anais/6CCF/33_17.pdf.

- López, L. J. (2018). “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”. Universidad de Guayaquil, Ciencias Administrativas. Guayaquil: Repositorio nacional en ciencias y tecnología.
- Lozada, I. K. (2018). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de canoas de punta sal, año 2018. tesis para optar el título profesional de contador público, uladech, facultad de ciencias contables, financieras y administrativas, chimbote.
- LUJAN, R. (2013). Caracterización del financiamiento de las micro- y pequeñas. CHIMBOTE: Universidad Católica los Angeles de Chimbote.
- Mascareñas, D. y. (1999, 2004). definición de estructura de financiamiento.
- MEF. (27 de octubre de 2019). concepto de bono. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/deuda-publica-sp-14826/228-acerca-de-deuda-publica/665-ique-es-bono>
- mendivil. (2015). analisis de los factores internos y externos que impactan a pequeñas y medianas empresas constructoras de edificaciones de vivienda en culiacan sinaloa, énfasis en factor financiero. mexico.
- Modigliani-Miller. (1969). teorema Modigliani-Miller. new- york.
- Mota. (2014). el financiamiento y la rentabilidad de las micro y Pequeñas Empresas. HUARAZ.
- Naveda paz, v. a. (2016). la incidencia de la capacitación y la asistencia técnica en la competitividad de las mypes de confecciones de prendas de vestir de huamanga. para optar el título profesional de licenciado en administración, unch, escuela de formación profesional de administración de empresas, ayacucho.
- noriega, c. m. (1994). las reformas educativas y su financiamiento en el contexto de la globalización. mexico: plaza valsez.
- Oncoy, p. r. (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. uladech, facultad de ciencias contables, financieras y administrativas. huaraz: repositorio.uladech.edu.pe.
- Perez, L. &. (noviembre de 2011). Financiamiento. Obtenido de www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm
- Planeta, C. (Octubre de 2011). Fuentes de Financiamiento. Obtenido de www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm
- Pozo Dominguez, H. S. (2017). Factores que influyen en el financiamiento de proyectos culturales a través de campañas exitosas de crowdfunding.

- Prats, o. j. (2013). fuentes de la rentabilidad. madrid:
https://www.finect.com/usuario/JPrats/articulos/fuentes_de_rentabilidad.
- Rivera vera, f. d. (2015). caracterización del financiamiento capacitación y la rentabilidad en el sector servicio , rubro pollerías del distrito de chimbote. chimbote .
- RIVERA, U. E. (2004). la teoría de los fallos de mercado. MADRID:
www.gestionypoliticapublica.cide.edu/num_anteriores/Vol.XIII_No.II.../Rivera.pdf.
- Rojas, J. (2015). Financiamiento público y privado para el sector pyme en argentina. Universidad de buenos aires facultad de ciencias económicas , Buenos aires.
- ROJAS, J. (2017). fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas. para optar tesis de podgrado, universidad de buenos aires, facultad de ciencias económicas, argentina.
- Sarmiento, R. (29 de Agosto de 2010). La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teorica y econométrica para Colombia periodo 1997 - 2004. Obtenido de www.ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html
- savedra, g. m., & hernandez, c. y. (2000). Dialnet-
 CaracterizacionDeLasMPYMESEnLatinoamerica-2527677.pdf. Obtenido de Dialnet-
 CaracterizacionDeLasMPYMESEnLatinoamerica-2527677.pdf:
[file:///C:/Users/niko07/Downloads/Dialnet-
 CaracterizacionDeLasMPYMESEnLatinoamerica-2527677.pdf](file:///C:/Users/niko07/Downloads/Dialnet-CaracterizacionDeLasMPYMESEnLatinoamerica-2527677.pdf)
- SILVA, R. D. (2017). Caracterización de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes en el sector de producción en muebles en la región de Ayacucho 2016. uladech, escuela de formación profesional de administración, ayacucho.
- Soldevilla durand, e. a. (2013). “caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del valle río apurímac periodo 2011 – 2012”. universidad losangelesde chimbote, ayacucho.
- SUNAT. (13 de JULIO de 2018). www.sunat.gob.pe/. Obtenido de www.sunat.gob.pe/:
www.sunat.gob.pe/
- SUNAT. (24 de mayo de 2019). definición de la micro y pequeña empresa:. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- TINEO, P. R. (2016). Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera pro empresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015. AYACUCHO: repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1744.
- TORREZ, T. L. (2015). Financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos ciudad y país. universidad mayor de san andrés, facultad de ciencias económicas y financieras carrera economía. paz: bolivia.

- Trujillo, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector Industrial - rubro confecciones de ropa deportiva del distrito del mercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008 2009. Arequipa.
- UCEDA, R. J. (2016). Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro elaboración de productos de panadería, en la urbanización Nicolás de garatea, nuevo Chimbote, 2015. Chimbote: repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1081.
- VALDÉZ, D. D. (2009). la característica cultural fundamental del emprendedor en Estados Unidos. MEXICO: www.redalyc.org/pdf/2110/211026873005.pdf.
- Valenzuela, R. L. (2009). el financiamiento de las pymes en mexico. mexico .
- Valerio Cochachin, D. M. (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. Universidad Los Angeles De Chimbote, Huaraz.
- Vargas, M. (2005). El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana. universidad nacional mayor de san marcos , Lima:.
- Vasquez, j. c. (2013). importancia de las mypes. peru: <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>.
- Vergara, c. e. (2016). caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú - rubro restaurantes, mercado cañarí del distrito de pomabamba, 2017. uladech, facultad de ciencias contables, financieras y administrativas. chimbote: repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1081.
- Vergara, c. e. (s.f.). caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú - rubro restaurantes, mercado cañarí del distrito de pomabamba, 2017. tesis para optar el título profesional de: contador público, uladech, escuela profesional de contabilidad, chimbote.
- Vergara, c. e., & vergara capillo, e. (2018). caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú - rubro restaurantes, mercado cañarí del distrito de pomabamba, 2017. tesis para optar el título profesional de: contador público, uladech, escuela profesional de contabilidad, chimbote.
- Violeta, c. z. (2016). caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad chimbote, año 2015. universidad católica los ángeles de chimote, chimbote .



UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE

Cuestionario aplicado al propietario o gerente o representante legal de las Mype del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado.

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector servicios del Perú: caso quechuas café restaurante – Ayacucho, 2018.

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

Encuestador fecha / /

1. ¿Usted solicitó un crédito bancario para financiar su micro empresa?

- a) Si *porque, no contaba con capital suficiente para cubrir con los recursos y materiales necesarios.*
b) No

2. ¿Qué tipo de financiamiento utilizaron para su empresa?

- a) Financiamiento bancario *porque, son entidades que tienen las más facilidades para obtener dinero.*
b) Financiamiento propio
c) Otros

3. ¿Recibió asesoramiento de un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento?

- a) Si *para saber el interés y las fechas de pago y sobre todo algunas facilidades, como el pago a rebatir.*
b) No

4. ¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?

- a) Si *de alguna manera. Si, porque la tasa es baja al comparación con otras entidades.*
b) No

5. ¿Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su micro empresa?

- a) Si

No porque desconozco acerca del uso de este instrumento.

6. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

Si porque pude obtener mejores y mayor acceso para mi empresa.

b) No

7. ¿Qué estrategias utiliza para obtener mayor rentabilidad en su empresa?

a) Radio

b) Internet

c) Televisión

Otras, tarjetas o realizamos el obsequio de tarjetas con contrato de eventos Sociales y otros.

8. ¿Cree usted que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de rentabilidad de las Mypes de sector servicio?

En parte si considero que hay incremento en la rentabilidad, pero hay también entidades financieras con tasas de interés muy elevadas. Sin embargo en una ayuda para crecer como microempresario.