



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DEL SECTOR DEL SERVICIO DE TRANSPORTE DEL  
PERÚ: CASO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES  
CHANCOS-RUTA 21 AYACUCHO, 2018.**

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

**AUTORA**

**MEDINA JORGE, Katty Marin**

**ORCID: 0000-0002-1200-0054**

**ASESOR**

**SANCHEZ ESPINOZA, YURI VLADIMIR**

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

**AYACUCHO –PERU**

**2019**

## **1: TÍTULO**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR DEL SERVICIO DE TRANSPORTE DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES CHANCOS-RUTA 21 AYACUCHO, 2018.

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Medina Jorge, Katty Marin

ORCID: 0000-0003-1563-9045

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

### **ASESOR**

SANCHEZ ESPINOZA, YURI VLADIMIR

ORCID: 0000-0003-1563-9045

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela profesional de Contabilidad,  
Ayacucho, Perú.

### **JURADO**

MGTR. Prado Ramos, Mario

ORCID: 0000-0002-1490-5869

MGTR. Rocha Segura, Antonio

ORCID: 0000-0001-7185-2575

MGTR. García Amaya, Manuel Jesús

ORCID: 0000-0001-6369-8627

### **3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

---

PRADO RAMOS, MARIO

**PRESIDENTE**

---

GARCÍA AMAYA, MANUEL JESÚS

**SECRETARIO**

---

ROCHA SEGURA, ANTONIO

**MIEMBRO**

---

YURI VLADIMIR SÁNCHEZ ESPINOZA

**ASESOR**

#### **4: DEDICATORIA**

##### **DEDICATORIA**

A Dios quien está día a día con nosotros protegiéndonos y guiándonos para una buena preparación profesional, me da la fuerza aliento y la energía para levantarme y seguir adelante luchando por mis propósitos.

A mis padres TEODOMIRO MEDINA CASTILLO mi padre quien me da su enseñanza de fuerza y valentía él es quien sostiene como una columna a mi familia HERMELINDA JORGE QUISPE mi madre quien me das sus consejos de mujer para no quedarme atrás y seguir logrando mis objetivos, gracias por sus apoyos seguiré escalando más peldaños para ser una profesional.

## 5. RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como problema general ¿Cuáles la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018? Cuyo objetivo general es Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018. La metodología aplicada a la investigación es de carácter cualitativo no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, se utilizó como técnica la observación, fichas bibliográficas e instrumentos se utilizó cuestionarios y la entrevista. Para el resultado tuvimos respecto al financiamiento se utilizaron las encuestas y entrevistas al personal encargado de la empresa revelando que la empresa es formal. La empresa obtuvo su financiamiento de entidades financieras y gracias a eso obtuvieron ganancias beneficiosas favorables para la empresa y la rentabilidad fue muy buena en los últimos años. Y así mismo concluimos que el financiamiento es la base principal para poder hacer crecer una empresa e incrementar una mayor rentabilidad.

**Palabras claves:** Financiamiento, mypes, rentabilidad, transporte.

## **ABSTRACT**

The present research work had as a general problem What are the characterization of the financing and profitability of the micro and small companies of the transport service sector in Peru and of the transport company CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018? Whose general objective is to determine the financing and profitability characteristics of the micro and small companies of the transport service sector in Peru and of the transport company CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018. The methodology applied to the research is of a non-experimental qualitative nature. - descriptive - bibliographic - documentary and case, the observation, bibliographic records and instruments were used as a technique, questionnaires and the interview were used. For the result we had with respect to the financing, the surveys and interviews of the personnel in charge of the company were used, revealing that the company is formal. The company obtained its financing from financial institutions and thanks to that they obtained favorable beneficial gains for the company and the profitability was very good in recent years. And we also conclude that financing is the main basis to grow a company and increase greater profitability.

### **Words:**

Financing, mypes, profitability, transportation

## 6: CONTENIDO

<b>1: TÍTULO.....</b>	<b>ii</b>
<b>2. EQUIPO DE TRABAJO .....</b>	<b>iii</b>
<b>3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....</b>	<b>iv</b>
<b>4: DEDICATORIA .....</b>	<b>v</b>
<b>5. RESUMEN.....</b>	<b>vi</b>
<b>6: CONTENIDO.....</b>	<b>viii</b>
<b>I: INTRODUCCION .....</b>	<b>10</b>
<b>II: REVISIÓN DE LA LITERATURA .....</b>	<b>12</b>
<b>2.1. Antecedentes:.....</b>	<b>12</b>
<b>2.1.1 internacionales.....</b>	<b>12</b>
<b>2.1.2 nacional .....</b>	<b>14</b>
<b>2.1.3 local.....</b>	<b>16</b>
<b>2.2 bases teóricas .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.1 teorías del financiamiento .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.2 teorías de la rentabilidad .....</b>	<b>27</b>
<b>2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa .....</b>	<b>30</b>
<b>2.3 marco conceptual .....</b>	<b>32</b>
<b>2.3.1 Definiciones del financiamiento .....</b>	<b>32</b>
<b>2.3.2 Definiciones de la rentabilidad.....</b>	<b>33</b>
<b>2.3.3 Definiciones de las micro y pequeñas empresas .....</b>	<b>33</b>
<b>III: HIPOTESIS:.....</b>	<b>34</b>
<b>IV: METODOLOGIA .....</b>	<b>34</b>
<b>4.1 Diseño de investigación.....</b>	<b>34</b>
<b>4.2 Población y muestra: .....</b>	<b>35</b>
<b>4.2.1 Población.....</b>	<b>35</b>
<b>4.2.2 Muestra .....</b>	<b>35</b>
<b>4.3 Definición y operacionalización de la variable .....</b>	<b>35</b>
<b>4.4 Técnicas e instrumentos: .....</b>	<b>35</b>
<b>4.4.1 Técnica .....</b>	<b>35</b>
<b>4.4.2 Instrumentos.....</b>	<b>35</b>
<b>4.5 Plan de análisis .....</b>	<b>35</b>
<b>4.6 Principios éticos.....</b>	<b>36</b>



4.7 Matriz de consistencia.....	37
<b>V. RESULTADO Y ANALISIS DE RESULTADO.....</b>	<b>41</b>
5.1. Resultados.....	41
5.1.1. Resultados respecto al objetivo específico 1.....	41
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	44
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	45
2.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	48
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	48
Respecto al financiamiento.....	48
Respecto a la rentabilidad.....	48
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	48
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	49
<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>50</b>
<b>APORTES.....</b>	<b>51</b>
<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>52</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>56</b>
<b>Anexo 01: cuestionario.....</b>	<b>56</b>

## I: INTRODUCCION

El informe final que estoy realizando es base fundamental de mi esfuerzo donde se realizó con la finalidad de conocer los beneficios del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio es decir analizar evaluar y describir los comportamientos y cuáles son las debilidades o puntos débiles de las empresas sus causas y efectos así actuar a fondo en su corrección y mayor beneficio.

Actualmente, las MYPES en nuestra localidad, es de vital importancia, no solo teniendo en cuenta la contribución a la generación de empleo, dichas empresas también deben desarrollar estrategias específicas en el corto, mediano y largo plazo, a fin de obtener rentabilidad en sus negocios de forma sostenida.

El financiamiento y micro y pequeña empresa nos da la facilidad de poder mejorar nuestros comercios requeridos también nos sirve para poder salir adelante con nuestras metas propuestas las entidades financieras tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras creciente de los micros y pequeñas empresas.

La rentabilidad es de mucha importancia para la entidad lo cual siempre dependerá del financiamiento porque se les brinda la posibilidad de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades operar en mayor número a veces las causas del financiamiento es que las entidades tienen un interés muy alto por eso el efecto que la empresa no puede salir adelante por falta de financiamiento.

Actualmente en el Perú las micro y pequeñas empresas ( MYPES). Aportan aproximadamente el 40% del producto bruto interno, son una de las mayores potenciadoras del crecimiento

económico del país. En conjunto las MYPES generan el 47% del empleo en América Latina siendo esto una de las características más rescatables de este tipo de empresa.

El presente informe se justifica porque nos permitirá conocer y describir la importancia del financiamiento y la rentabilidad del sector servicio de transporte en el Perú y la empresa CHANCOS- RUTA 21 Ayacucho, 2018. Dedicada principalmente al transporte de pasajeros. Así mismo, la investigación nos permitirá conocer ideas de manera clara y precisa sobre el financiamiento que aplica el empresario que dirige esta empresa, respecto de cómo opera el financiamiento en el accionar de las MYPES del sector servicio y en su crecimiento y desarrollo. Finalmente, los resultados servirán como antecedente para futuros trabajos de investigación u otros trabajos académicos similares.

La metodología aplicada a la investigación es de carácter cualitativo no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, se utilizó como técnica la observación, fichas bibliográficas e instrumentos se utilizó cuestionarios y la entrevista.

Llegando a los resultados de que inicialmente toda la empresa obtuvo algún tipo de financiamiento por entidades financieras, para poder iniciar con sus actividades comerciales o mejorar sus empresas, mientras que la rentabilidad tiene la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado de la entidad.

En conclusión, el financiamiento en las MYPES permite una economía estable, la seguridad de obtención de préstamos externo, la cual nos permite iniciar nuestras actividades comerciales y nos da el beneficio de poder obtener una mayor rentabilidad.

## II: REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1. Antecedentes:

#### 2.1.1 internacionales

**GONZÁLEZ (2014)** En su tesis titulada “**la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá**”. Tiene como objetivo general Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Se busca indagar en algunas organizaciones como está estructurada la gestión financiera con el propósito de establecer una posible correlación con el acceso a financiamiento considerando esta como una de las variables que contribuye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución del ingreso en la sociedad. La metodología utilizada corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlaciona. Concluye que esta investigación sirve de soporte y base para futuros estudios que busquen ampliar el tema de gestión financiera o incluso el estudio de otras variables organizacionales internas que puedan favorecer un mejor acceso a fuentes de financiamiento, determinando su relación de causalidad positiva o negativa. En especial, teniendo en cuenta los hallazgos encontrados y la deducción que se ha hecho de las posibles causas, sería de gran interés para trabajos posteriores, indagar a nivel interno en las Pymes del sector comercio como está configurada su gestión financiera desde la perspectiva de la dirección, identificando las herramientas de gestión utilizadas, su nivel de desarrollo y su articulación con los objetivos y metas estratégicos de la empresa. Debido al alcance de esta investigación este tipo de exploraciones no fueron realizadas, sin embargo, constituyen un complemento importante que agrega valor a los resultados encontrados y que permiten la construcción de estrategias más apropiadas y contundentes.

**TORREZ (2015)** En su tesis titulada “**financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos**” la tesis estuvo enfocado en la empresa de cuero manufacturado Stylo Good Leather para poder llegar a establecer la forma más adecuada de financiamiento en términos de mayor rentabilidad y tener menor riesgo vía banca comercial, fondo financiero privado y fondo de capital de riesgo. tuvo como objetivo general incrementar su participación en el mercado, incrementar su capacidad de producción, necesitan apoyo administrativo de gestión formando un gobierno corporativo y así generar empleo permanente. La metodología utilizada fue cuantitativo, descriptivo. Concluye que se favorece a la apertura de la empresa, la cual, en la mayoría de los casos, deja de ser familiar, convirtiendo a la mayoría de las empresas en sociedades anónimas. La participación del FCR en el directorio permite el intercambio de ideas, la solución de problemas y el surgimiento de nuevos planes y proyectos.

**VELECELA (2014)** En su tesis titulada “**análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes**” teniendo como objetivo general es dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas "PYME", partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina. Esta tesis describe las principales características de las pymes así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento, también proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el mercado ecuatoriano. La metodología utilizada en esta investigación es cuantitativa. Concluye que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta

su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

### **2.1.2 nacional**

**LEON (2016)** En su tesis titulada “**caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (mypes) del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de tingo maría, periodo 2016**”. Tiene como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios Rubro Transporte de Pasajeros. La metodología utilizada en la investigación fue cuantitativa descriptiva para llevar a cabo se escogió una muestra de 12 MYPES. Y concluye que Los representantes legales de las MYPE del sector Servicios Rubro Transporte de pasajeros en la ciudad de Tingo María son personas adultas y más de la mitad son de género Masculino y la mayoría solo tiene estudios secundarios completo. La mayoría de las MYPES financian su actividad productiva mediante Financiamiento propio, es decir que no suelen acudir a las entidades financieras para poder solventar la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demanden. En lo que es rentabilidad la mayor parte de las MYPES consideran que el financiamiento recibido mejoró su rentabilidad a consecuencia de la buena y razonable inversión que se le dio al crédito que permitió que la rentabilidad aumentara en los dos últimos años.

**FLORES (2016)** En su tesis titulada “**caracterización de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro empresas de transportes terrestres de la provincia de Mariscal Cáceres período 2016**”. Tiene como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro Transporte Terrestre de la provincia de Mariscal Cáceres – Juanjui, periodo 2016, la investigación fue tipo cuantitativo y nivel descriptiva para desarrollarla se escogió una muestra de 9 empresas de transporte terrestre en la población de 18 lo cual los microempresarios encuestados dijeron que su rentabilidad mejoro por el financiamiento recibido. La investigación se concluye que la mayoría de los representantes legales de las MYPE encuestados su rentabilidad mejoró por el financiamiento y la capacitación recibida, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector rubro empresas de transportes terrestres.

**CACHA (2014)** En su tesis titulada “**financiamiento y rentabilidad de las mypes sector transportes rubro de cargas pesadas en el distrito de catac en el 2012.**” Tiene como objetivo general Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector transportes rubro cargas pesadas en el Distrito de Catac en el 2012. El tipo de investigación es cuantitativa de nivel descriptivo no experimental, población maestra 35 trabajadores y empresarios de lo cual deducen que 57% tienen rentabilidad a largo plazo el 71% logran las finanzas de corto plazo mediante crédito bancario, llegando a la conclusión de Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector transportes rubro cargas pesadas en el Distrito de Catac en el 2012, como se puede verificar en los resultados empíricos y los estudios teóricos, En el financiamiento tiene una fuerte incidencia en la rentabilidad de las MYPES del sector transportes rubro cargas pesadas en el Distrito de Catac.

### 2.1.3 local

**TINEO (2016)** En su tesis titulada **“Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015”**. Tuvo como objetivo general Determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa influyen en la obtención de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga – 2015, el tipo de investigación realizada es cuantitativo bibliográfico y documental de nivel descriptivo, las personas encuestadas consideran que el financiamiento que otorga la financiera proempresa incide sobre la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de la provincia de huamanga. Concluye que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los micro y pequeños empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectando la gestión empresarial de la financiera.

**GARCÍA (2014)** En su tesis titulada **“la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de de ayacucho – 2014”** tuvo como objetivo general Determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la Región de Ayacucho. La metodología utilizada para la investigación es la revisión bibliográfica - documental, mediante la recolección de información de fuentes como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet. Donde nos habla que las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad. Concluye Entre los obstáculos de las Mypes para entrar al mundo del mercado competitivo



es por la falta de calidad del producto, el 60% consideran que la empresa no es competitiva. Por ende, los empresarios en su mayoría solo trabajan en su empresa para sobrevivir y no para superar, crecer y ser competitivos; Pues no tienen interés y dedicación en buscar e innovar y diferenciarse de los demás, donde se manifiesta que las micro y pequeñas empresas desarrollan su actividad de modo intuitivo y carecen de los elementos necesarios para ser competitivas.

**QUISPE (2017)** En su tesis titulada “**influencia del financiamiento en el desarrollo de las MyPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, 2011-2015**”. tuvo como **objetivo** general analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de las MyPE del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. Nos dice que efectuó las influencias en las empresas artesanales sabiendo que la rentabilidad está estable y formal. La **metodología** usada es cuantitativo descriptivo correlacional. **Concluye** que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MyPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

## **2.2 bases teóricas**

### **2.2.1 teorías del financiamiento**

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

**TURMERO (2015)** Existen varias fuentes que se deben tomar en cuenta al buscar el financiamiento. Es importante explorar todas las opciones antes de tomar una decisión.

- ✓ Los ahorros personales: La principal fuente de capital para la mayoría de negocios nuevos, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. También se suelen utilizar a menudo las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios. Es probable que existan mejores opciones disponibles, incluso para los préstamos pequeños.
- ✓ Los amigos y los parientes: Muchas personas que se lanzan al mundo empresarial recurren a las fuentes privadas, tales como los amigos y la familia. A menudo, el dinero se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual resulta benéfico para iniciar las operaciones.
- ✓ Bancos y Uniones de Crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito, los cuales proporcionarán el préstamo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada. } Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o 31 crecimientos, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Asimismo, tenemos los, **Objetivos del financiamiento**: Conocer de dónde provienen los recursos de la empresa y realizar una distinción en cuanto al origen de ellos y su duración. Por otro lado, el financiamiento persigue: Maximizar el precio de la acción y/o participaciones o el aporte inicial y la maximización de la productividad del capital o maximización del valor de la empresa, cuantificar y proveer los fondos necesarios para desarrollar las demás estrategias de la organización, generar ventajas comparativas mediante la obtención de menos costos financieros, minimizar riesgos de insolvencias y mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata.

**LERMA (2015)** El financiamiento radica en proveer los recursos económicos necesarios para la puesta en marcha, mejora y misión de todo proyecto o acción económica. Para la obtención de los recursos económicos por esta vía, recuperarlos durante el plazo y recompensados a un tipo de utilidad fijo o variable previamente establecido. En particularidad, cabe enfatizar que el financiamiento (capitales financieros) admite a muchos micro y pequeños empresarios seguir transformando sus negocios, prefiriendo por un comportamiento más competitivo que es proporcionado por la obtención lograda de dicha componente económico de menor escala, con el propósito de conseguir un remanente económico, lograr acceso a tecnologías, un desarrollo corporativo o asociativo y sobre todo participar en un ámbito formalizado.

#### **2.2.1.1 ratios financieros**

Se denominan ratios financieras o también denominadas razones financieras o indicadores financieros, los mismos que están compuestos por coeficientes o razones que proporcionan componentes contables y financieras de medida y balance, a través de las cuales, la relación por división entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado presente o pasado de una organización, en función a valorar sus niveles extras determinados para ella.

Por lo general y muy a menudo son utilizadas en el recuento para determinar el estado de un balance, existen cuantiosas ratios financieras que se manejan para valorar el estado financiero integral de este tipo de empresa, compañías y corporaciones en general. Las ratios financieras alcanzan ser utilizadas por las administradoras pertenecientes a la sociedad, por los inversionistas que poseen acciones de capital en la empresa, y por los acreedores de la empresa. Los analistas mercantiles manipulan ratios financieras para contrastar las fortalezas y debilidades de diferentes compañías, y la marcha en el lapso de las compañías. Si las operaciones de una empresa son adquiridas y transferidas a los compradores de valores (o bolsa de comercio), el precio del mercado de las operaciones es manejado para deducir determinadas y específicas ratios financieras.

Las ratios financieras nos ayudan a exponer las ventajas y estudios de la observación del funcionamiento de la empresa y los estados financieros habiendo el uso de las ratios o índices. Estas relaciones manipulan en sus estudios dos estados financieros importantes como lo son: el Balance General y el Estado de Dividendos y Mermas, en los que existen registrados los movimientos financieros y mercantiles de la empresa. Casi persistentemente son dispuestos, al final de la etapa de operaciones y en los cuales se valora la capacidad de la sociedad para generar flujos providenciales según la recopilación de los datos registrables derivados de los hechos financieros.

### **2.2.1.2 fuentes del financiamiento**

**ACOSTA (2017)** En su tesis denomino las siguientes fuentes del financiamiento.

#### **A. Fuentes de financiamiento internas**

Es aquél que proviene de los recursos propios de la empresa, y se ve reflejado en el activo, es por eso que se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar mano en un momento dado, para tener sobrante de capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia financiera.” Algunos de ellos son:

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

permitirá a la empresa obtener capital líquido con el cuál hacer frente a sus compromisos financieros.

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

**B. Fuentes de financiamiento externas:** Es aquél que surge cuando los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Según Perdomo (2010) afirma que la mayoría de las PYMES, se financian con recursos externos debido a la falta de liquidez de momento, ya que muchas de estas empresas piensan en expansión y crecimiento a futuro. Hay diversos tipos de financiamiento externo, debido a las circunstancias y necesidades de las PYMES, no todas requieren lo mismo, por ello se han ido implementando nuevas formas de financiamiento en acorde a sus necesidades particulares. A continuación se hablará de los distintos tipos de financiamiento, externo. Una de las instituciones que provee de este tipo de financiamiento es la banca comercial o múltiple, ya que utiliza la intermediación financiera con fines de rentabilidad, capta los recursos del público sobre los que se constituye su capacidad de financiamiento y haciendo uso de ésta, principalmente en operaciones activas “créditos”, realiza su función de promover la

creación y desarrollo de las empresas como un complemento en la inversión de las sociedades industriales, comerciales y de servicios.

- **Crédito simple o en cuenta corriente:** estos préstamos son operados en cuenta corriente, mediante disposiciones para cobrar sobregiros en cuenta de cheques o alguna necesidad temporal de tesorería. Es un crédito resolvente, y una derivación de ésta es la tarjeta de crédito, por medio de la cual la institución de crédito se obliga a pagar por cuenta del acreditado los bienes y servicios que éste adquiera, quedando el acreditado a restituir al acreditante las sumas que se disponga, los intereses, prestaciones y comisiones que se estipulen.
- **Préstamos quirografarios:** es una operación de crédito por medio de la cual el Banco entrega cierta cantidad de dinero a una persona denominada “Prestatario”, obligándose ésta mediante la firma de un pagaré a devolverle al banco la cantidad recibida más los intereses estipulados, en una fecha determinada. Se otorgan en base a la solvencia y moralidad del solicitante. Se puede disponer del crédito en forma revolvente pero deben liquidarse a su vencimiento. La tasa de interés está basada en el Costo Porcentual Promedio del dinero (C.P.P.), el cual es variable, más una sobretasa fijada por el banco acreditante.
- **Préstamos de habilitación o avío.** Este crédito con garantía se otorga a corto y mediano plazo, siendo el máximo autorizado de 5 años, el cual se utiliza para financiar la producción de la actividad industrial, agrícola y ganadera. En cuanto a la industria, se utilizan para la adquisición de materia prima, mano de obra y los costos relacionados con la producción en proceso. Los créditos para la agricultura se destinan a la compra de semillas, fertilizantes, insecticidas, fungicidas, así como para la compra de refacciones y reparación de la

maquinaria agrícola, y costos en general para la preparación de la tierra. Para la ganadería, estos recursos son destinados a la compra de ganado de engorda que requiere un tiempo reducido para su venta, compra de forrajes, cultivo de pastos, extracción de agua, vacunas y mano de obra. Pueden solicitar este crédito las personas físicas y morales que se dediquen a la producción o transformación de bienes, en las actividades antes mencionadas, por lo tanto, las personas cuyo ramo sea el comercio no son sujetas a este tipo de crédito.

- **Préstamos refaccionarios:** este crédito con garantía se otorga a mediano o largo plazo y se emplea para financiar principalmente activos fijos tangibles, inversiones de mediano o largo plazo y también para la liquidación de pasivos o adeudos fiscales relacionados con la operación de la industria, la agricultura y la ganadería. Para la industria, se destina para adquirir maquinaria, equipo, instalaciones, construcciones en general, bienes muebles e inmuebles, así como para liquidar adeudos fiscales o pasivos relacionados con la operación. En la agricultura, se destinan para la elaboración de bodegas, adquisición de maquinaria, apertura de tierras para el cultivo, útiles de labranza y abonos. Este crédito tiene un plazo legal de 15 años en la industria y de 5 en la agricultura y ganadería. Las garantías deben estar libres de gravámenes y se constituyen por los bienes adquiridos, más los activos fijos tangibles adicionales si se requieren, que se dan en prenda o hipoteca.
- **Créditos hipotecarios:** son financiamientos a largo plazo de gran flexibilidad para la adquisición, construcción o mejoras de inmuebles destinados al objeto social de la empresa, también se utiliza para el pago de pasivos originados en la operación normal y se puede destinar a la vez al capital de trabajo. La garantía se otorga a un plazo de 5, 10, 15, 20 años. El deudor entrega a la institución

credicia cierta cantidad mensual que incluye tanto capital, como intereses, con el objeto que mediante esos pagos que se denominan amortizaciones, quede redimida totalmente la hipoteca al final del plazo fijado.

- **Arrendamiento financiero:** es un financiamiento a largo plazo y se utiliza para alquilar terrenos, edificios y partes de equipo. El financiamiento se establece por medio de un contrato, a través del cual el arrendador se obliga a entregar el uso del bien al arrendatario, a cambio del pago de una renta durante un cierto período, teniendo al final del plazo la opción de recibir la propiedad, Volverla a rentar, o enajenarla. Al momento de utilizar cualquiera de estas tres opciones, la empresa se ve beneficiada, ya que en la primera opción puede adquirir el bien a un precio inferior a su valor de adquisición. Cuando prolonga el uso o goce del bien, paga menos por esa renta. Y si decide venderla, participa junto con la arrendadora de los beneficios que deje la venta del bien, de acuerdo con las proporciones y términos del contrato.
- **Descuento de documentos:** este tipo de crédito permite financiar necesidades de capital de trabajo, derivadas de ventas a plazos, que se encuentran documentadas con títulos de crédito a favor de empresas o personas físicas con actividad empresarial y orientada a cualquier rama de la actividad económica. Estos títulos son entregados y endosados a favor de la institución de crédito, de manera que sea ésta quien lleve a cabo la cobranza de los mismos.
- **Préstamos prendarios:** es cuando la operación se sustenta principalmente por la entrega de un bien en prenda al acreedor para garantizar el cumplimiento de la obligación adquirida. Este tipo de crédito permite financiar necesidades Temporales o permanentes de capital de trabajo, a las empresas orientadas a cualquier rama de actividad económica. El plazo en el que se puede otorgar este



tipo de crédito depende de las necesidades del cliente, por lo que puede ser de 180 días o más documentándose mediante la firma de un pagaré a favor de la institución de crédito. El acto que efectúa consiste en la entrega de mercancías o valores que sirven como garantía del préstamo, el cual se le conoce como pignoración, que significa empeñar una prenda.

- **El papel comercial:** es una forma de financiamiento que consiste en pagarés a corto plazo, no garantizados, emitidos por empresas con alta solvencia crediticia. La mayoría de estos documentos presentan vencimientos en intervalos de 3 a 270 días. Al emitir papel comercial se requiere la autorización de la comisión nacional de valores para ofrecer al público, y su inscripción en el registro nacional de valores e intermediarios.
- **Emisión de obligaciones:** es un financiamiento a mediano y largo plazo destinado generalmente a adquisición de maquinaria y equipo, ampliaciones o construcción de naves industriales, desarrollo de nuevos proyectos, etc., lo constituye el instrumento conocido como obligaciones o bonos.

### 2.2.1.3 indicadores del financiamiento

- **Economía estable:** Se refiere a toda situación caracterizada por la ausencia de grandes variaciones en el nivel de producción, renta y empleo, junto con poca o nula inflación (variación de precios).
- **Préstamos bancarios:** Es una operación financiera en la que una parte (llamada prestamista) entrega una cierta cantidad de dinero a otra parte (denominada prestatario) el cual se compromete a devolver el capital prestado, en los plazos y condiciones pactadas de antemano
- **Solicitud de crédito:** considera que la solicitud de crédito como el “procedimiento que consiste en pedir un préstamo a una institución financiera”. La solicitud en sí está

compuesta por los documentos que solicita el banco para realizar la evaluación del crédito: si la persona cumple con los requisitos exigidos por la entidad, se aprobará la concesión del préstamo.

- **Tasas de interés:** Es un determinado orden o disposición, asimilado a tributo. Y el interés es un índice que se utiliza en economía y que se expresa en porcentaje cuyo objeto es medir la rentabilidad de los ahorros o el costo de un préstamo o crédito.

#### 2.2.1.4 principales características del financiamiento

- **Obstáculos para créditos:** Son falta de recursos propios para ser utilizados como capital  
Social. Falta de títulos de propiedad u otros bienes que podrían funcionar como garantías. Falta de conocimientos empresariales y educación financiera. Falta de un historial crediticio. Falta de experiencia en obtener algún tipo de financiamiento.
- **Acceso al financiamiento:** Es fundamental para el crecimiento económico sostenible y el desarrollo social”. Las micro, pequeñas y medianas empresas son capaces de aprovechar mayores oportunidades empresariales sólo cuando existe la disponibilidad de productos y servicios financieros diseñados de acuerdo a sus necesidades.
- **Capital de trabajo:** El capital de trabajo (también denominado capital corriente, capital circulante, capital de rotación, fondo de rotación o fondo de maniobra), que es el excedente de los activos de corto plazo sobre los pasivos de corto plazo, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Se calcula restando, al total de activos de corto plazo, el total de pasivos de corto plazo.
- **Amortización:** La depreciación o reducción del valor de un activo o pasivo. Por su parte, en términos empresariales, el concepto de amortización presenta varias acepciones aunque siempre asociadas al valor de un bien o pasivo con la vida útil del

mismo”. La amortización hace referencia a la pérdida de valor que registra cualquier elemento con el paso del tiempo, de ahí que se defina como una manera de cuantificar la pérdida de valor.

### **2.2.2 teorías de la rentabilidad**

**BERTEIN (2016)**, en “Rentabilidad”, precisa que la rentabilidad la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. La rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las 21 acciones realizadas.

#### **2.2.2.1 Inversión:**

**BBVA (2017)** El término inversión se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable. Una inversión es una cantidad limitada de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones, con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere ese proyecto empresarial.

#### **Elementos**

- Un sujeto (Inversor)
- Un activo financiero (Dinero)
- La renuncia a una satisfacción inmediata
- Un activo en el que se invierte
- Una promesa de recompensa futura más o menos incierta

La inversión es financiera cuando el dinero se destina a la adquisición de activos cuyo precio depende de las rentas que se supone generarán en el futuro, como las acciones de una empresa, depósitos a plazo y los títulos de deuda. Toda inversión implica tanto un riesgo como una oportunidad. Es un riesgo debido a que la devolución del dinero que invertimos no está garantizada, y es una oportunidad debido a que puede ocurrir que se multiplique el dinero invertido.

#### **2.2.2.2 indicadores de rentabilidad**

- **Nuevos servicios:** constituyen el conjunto de las actividades que una compañía lleva adelante para satisfacer las necesidades del cliente. Un servicio es un bien no material (intangibles), que suele cumplir con características como la inseparabilidad (la producción y el consumo son simultáneos), la perecibilidad (no se puede almacenar) y la heterogeneidad (dos servicios nunca pueden ser idénticos).
- **Infraestructura:** Es la base material en la que está sentada la sociedad, que incluye, en pocas palabras, a la 4<sup>a</sup> economía: las fuerzas y las relaciones de producción. Desde allí se sostiene la estructura social, y más arriba la superestructura, que dependen también de la infraestructura y donde se encontraría.
- **Capacitación:** Es el conjunto de actividades didácticas, orientadas a ampliar los conocimientos, habilidades y aptitudes del personal que labora en una empresa”. La capacitación les permite a los trabajadores poder tener un mejor desempeño en sus actuales y futuros cargos, adaptándose a las exigencias cambiantes del entorno.

#### **2.2.2.3.- componentes de la rentabilidad**

- **Ganancias:** Es la acción y efecto de ganar (adquirir caudal o aumentarlo, obtener un sueldo en un trabajo, quedarse con lo que se disputa en un juego, conquistar una plaza). El término suele referirse a la utilidad que resulta de un trato o una acción.

- **Pérdidas:** Es una disminución del activo de la empresa, es decir es una minoración de los bienes y derechos. La palabra pérdida se utiliza para referirse a situaciones con resultados negativos. Los resultados negativos surgirán cuando los gastos sean superiores a los ingresos.
- **Ventas:** Es una de las actividades más pretendidas por empresas, organizaciones o personas que ofrecen algo (productos, servicios u otros) en su mercado meta, debido a que su éxito depende directamente de la cantidad de veces que realicen ésta actividad, de lo bien que lo hagan y de cuán rentable les resulte hacerlo.
- **Utilidades:** Es el interés o provecho que es obtenido del disfrute o uso de un bien o servicio en particular. Es decir, un individuo puede conseguir una cierta satisfacción o beneficio al emplear un bien”. Como resultado, cuanto mayor es la utilidad del mismo, el deseo de consumirlo será mayor. Por ello, se tratará de obtener mayores cantidades de ese bien a medida que se estime una utilidad mayor.

**a) La Rentabilidad en el análisis contable:** La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. La base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

**b) Análisis de la rentabilidad:** Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento. Análisis de la estructura

financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

**c) Rentabilidad económica:** Mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico, respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto. Además. Es totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa.

**d) Rentabilidad financiera:** O «ROE» (por sus iniciales en inglés, Return on equity) correlaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener utilidad. Dentro de una organización empresarial, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos. La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos.

### **2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa**

**TORRES, GUERRERO & PARADAS (2016)** : el “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, manifiesta, desde sus inicios, las pequeñas y medianas empresas (pymes) desempeñan un importante papel en la economía, indistintamente del sector, han logrado mantenerse a través de diferentes etapas del proceso económico, constituyéndose en muchos casos en núcleos de grandes empresas que, con el avance de la evolución industrial dieron origen a complejos industriales que aún se mantienen vigentes.

Agrega **TORRES** y otros, en América Latina, las microempresas y pymes cumplen un papel preponderante desde el punto de vista social como creadoras de empleo e instrumento de cohesión y estabilidad al brindar oportunidades a colectivos semi o escasamente cualificados, centralizando sus acciones en sectores caracterizados por presentar barreras que limitan sus operaciones. Por lo general, este tipo de empresas inician sus operaciones sin capital suficiente para asegurar su evolución, por su naturaleza la obtención de recursos constituye una dificultad, en especial por la vía del financiamiento, bien sea para iniciar operaciones, desarrollar nuevos proyectos o simplemente mantenerse en el mercado; aun con la existencia de instituciones establecidas específicamente para el apoyo de este sector, es conocido que pocas veces el pequeño empresario logra hacerse de un crédito o microcrédito.

Continúa Torres y otros, la falta de financiamiento adecuado para la subsistencia de las pymes, pasa a constituir uno de los principales problemas que enfrenta este sector, aunado al hecho de que aun existiendo fuentes de financiamiento dentro del sistema financiero nacional, en algunos casos, los pequeños y medianos empresarios no acuden a ellas por razones como falta de promoción, desconocimiento de las instituciones que lo facilitan, desinformación o falta de interés por parte de los empresarios o simplemente por no contar con una trayectoria crediticia, solvencia económica y garantías suficientes. Es por ello que, el saber quiénes son los que prestan el dinero, conocer el proceso establecido para poder acceder al mismo con el fin de desarrollarse y evolucionar, conduce a una presunción de garantía en la creación, así como en la sostenibilidad de las pymes en mercados que pudieran a largo plazo establecer un crecimiento empresarial.

En este sentido, Torres y otros, indica que el sector financiero público, conformado por un amplio número de organismos: instituciones de microcréditos, entidades bancarias, sociedades de garantías recíprocas, banca de exportación, banca de segundo piso, sociedades de capital de riesgo, entre otras, han evidenciado todo tipo de carencias, en particular la incapacidad para

cumplir con su propósito de origen, promover e impulsar la creación, desarrollo y expansión de figuras económicas como las pymes. Por su parte, el sector financiero privado conceptualiza y desarrolla políticas para las pymes de modo diferenciado. Un elemento común en la definición es el 25 referido al volumen de facturación de las empresas, perfilando las diferencias se puede conocer el monto a partir del cual se establece la distinción entre el segmento pymes y empresas de mayor envergadura.

## **2.3 marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento**

**TORRES.S (2016)** Es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad económica, estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de alguna gestión de gobierno para complementar los recursos propio.

El financiamiento consiste también en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento.

El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la caracterización esencial que generalmente e trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de crédito, obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.



### 2.3.2 Definiciones de la rentabilidad

**GERENCIE (2016)**, en “Rentabilidad” define a la rentabilidad como dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).

Básicamente existen dos tipos de rentabilidad:

**a) La rentabilidad fija:** Es aquella que se pacta al hacer la inversión como es un, bonos, títulos de deuda, etc. Este tipo de inversiones aseguran al inversionista una rentabilidad determinada, aunque no suele ser elevada.

**b) La rentabilidad variable:** Es propia de las acciones, activos fijos, etc. En este tipo de inversiones la rentabilidad depende de la gestión que de ellas hagan los encargados de su administración. En el caso de las acciones, por ejemplo, según sea la utilidad de la empresa, así mismo será el monto de las utilidades o dividendos a distribuir.

### 2.3.3 Definiciones de las micro y pequeñas empresas

**ALVARES, (2013)**, en “Aplicación práctica NIIF para pymes”, sostiene que una micro y pequeña empresa es aquella unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación y normas adicionales vigentes, que desarrollan actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios.

**PYMES (2016)**, en “Sabes cómo beneficiarte de la Ley de micro y pequeña empresa”, precisa que en la actualidad la legislación peruana, acerca de las Mypes, está comprendida dentro de la LEY DEL IMPULSO AL DESARROLLO PRODUCTIVO Y AL CRECIMIENTO EMPRESARIAL, recogida en el Texto Único Ordenado, aprobado mediante el D.S. N° 013-2013-PRODUCE, publicado el 28 de diciembre de 2013.

En ese sentido se han integrado las leyes N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el Decreto Legislativo N° 1086 y las leyes N° 29034, N°29566, N°29903 y la N° 30056.

Justamente las modificaciones de la Ley N° 30056, entro en vigencia en febrero de este año busca dar mayor impulso a las micro y pequeñas empresas, entre estos aspectos tenemos:

Ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas. De este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada. Desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT (S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000).

Concluye Perú Pymes, en cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores Mypes. El Estado tiene la obligación de comprarle a las Mypes al menos el 40% de lo que requiere.

### **III: HIPOTESIS:**

La hipótesis son enunciados especiales caracterizados, por ser ideas supuestas no verificadas pero probables referidos a las variables relacionadas entre sí.

No se consigna hipótesis por que el tipo de investigación es cualitativo.

### **IV: METODOLOGIA**

#### **4.1 Diseño de investigación**

El diseño de la investigación será: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Será no experimental porque no se manipular 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**

El trabajo a desarrollar no aplica con una población.

### **4.2.2 Muestra**

La investigación es bibliográfico, documental, no aplica la muestra

## **4.3 Definición y operacionalización de la variable**

La investigación es bibliográfico documental, no aplicará población.

## **4.4 Técnicas e instrumentos:**

### **4.4.1 Técnica**

Para el recojo de información se logrará con el objetivo de determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018. En lo cual se utilizará las técnicas de referencias bibliográficas, documentales y la entrevista al dueño de la empresa CHANCOS para poder obtener resultados óptimos.

### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizará las fichas bibliográficas y guía de entrevista.

## **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1. Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho,

2018. La investigación revisará la literatura para encontrar los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales pertinentes a la investigación, los resultados y las conclusiones serán extraídos de estos antecedentes, y los mismos serán presentados en sus respectivos cuadros.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2) Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018. Se utilizó la guía de entrevista elaborada en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al dueño del restaurante del caso.

Para adquirir los resultados del objetivo específico 3) Determinar el análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018.

#### **4.6 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 de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

#### **4.7 Matriz de consistencia.**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transporte del Perú: caso empresa de transportes CHANCOS- RUTA 21 Ayacucho,2018”

Nombre: MEDINA JORGE, Katty Marín

<b>TÍTULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>VARIABLE</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b>	<b>METODOLOGÍA</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>INDICADORES</b>
“caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas	¿Cuáles la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas	Financiamiento y rentabilidad	Determinar las características del financiamiento y rentabilidad	a) Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes	La investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo, bibliográfico – documental.	No aplica	No aplica porque es de caso

<p>pequeñas empresas del sector de transportes en el Perú y de la empresa transportes del Perú: caso de la empresa transportes CHANCO -RUTA 21 Ayacucho, 2018”</p>	<p>empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018?</p>		<p>de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018.</p>	<p>en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018</p> <p><b>b)</b> Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes “-CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018.</p>			
--	---	--	---	--	--	--	--

				<p>c) Determinar el análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018.</p>			
--	--	--	--	--	--	--	--



## V. RESULTADO Y ANALISIS DE RESULTADO

### 5.1. Resultados

**5.1.1. Resultados respecto al objetivo específico 1:** Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018.

#### CUADRO N° 01

#### CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERU ,2018.

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Gonzales (2014)	<p>En su tesis titulada <b>la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá</b></p> <p>Concluye que esta investigación sirve de soporte y base para futuros estudios que busquen ampliar el tema de gestión financiera o incluso el estudio de otras variables organizacionales internas que puedan favorecer un mejor acceso a fuentes de financiamiento.</p>
Tapia (2015)	<p>En su tesis titulada <b>financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos</b></p> <p>Concluye que se favorece a la apertura de la empresa, la cual, en la mayoría de los casos, deja de ser familiar, convirtiéndose a la mayoría de las empresas en sociedades anónimas. La participación del FCR en el directorio permite el intercambio de ideas, la solución de problemas y el surgimiento de nuevos planes y proyectos.</p>

<b>Veleceta (2014)</b>	<p>En su tesis titulada <b>análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes</b></p> <p><b>Concluye</b> que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas.</p>
<b>León (2016)</b>	<p>En su tesis titulada <b>caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (mypes) del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de tingo maría, periodo 2016</b></p> <p>Concluye La mayoría de las MYPES financian su actividad productiva mediante Financiamiento propio, es decir que no suelen acudir a las entidades financieras para poder solventar la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demanden. En lo que es rentabilidad la mayor parte de las MYPES consideran que el financiamiento recibido mejoró su rentabilidad a consecuencia de la buena y razonable inversión que se le dio al crédito que permitió que la rentabilidad aumentara en los dos últimos años.</p>
<b>Flores (2016)</b>	<p>En su tesis titulada <b>caracterización de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro empresas de transportes terrestres de la provincia de Mariscal Cáceres período 2016</b></p>

	<p><b>Concluye</b> la mayoría de los representantes legales de las MYPE encuestados su rentabilidad mejoró por el financiamiento y la capacitación recibida, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector rubro empresas de transportes terrestres.</p>
<p><b>Cacha (2014)</b></p>	<p>En su tesis titulada <b>financiamiento y rentabilidad de las mypes sector transportes rubro de cargas pesadas en el distrito de catac en el 2012.</b></p> <p><b>Concluye</b> Determinan el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector transportes rubro cargas pesadas en el Distrito de Catac en el 2012, como se puede verificar en los resultados empíricos y los estudios teóricos, En el financiamiento tiene una fuerte incidencia en la rentabilidad de las MYPES del sector transportes rubro cargas pesadas en el Distrito de Catac.</p>
<p><b>Tineo (2016)</b></p>	<p>En su tesis titulada <b>Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015.</b></p> <p>Concluye que el financiamiento que otorga la financiera Pro empresa a los micro y pequeños empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectando la gestión empresarial de la financiera.</p>

<b>García (2014)</b>	<p>En su tesis titulada <b>la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014.</b></p> <p><b>Concluye</b> Entre los obstáculos de las Mypes para entrar al mundo del mercado competitivo es por la falta de calidad del producto, de acuerdo al cuadro 11 y gráfico 10, el 60% consideran que la empresa no es competitiva.</p>
<b>Quispe (2017)</b>	<p>En su tesis titulada <b>influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mype del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, 2011-2015.</b></p> <p>Concluye que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MyPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.</p>

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

**5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018

#### **CUADRO N° 02**

**Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018**

PREGUNTA	RESPUESTA	
	SI	NO
¿Solicitó crédito financiero para su negocio?	X	
¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?	<b>TERCERO</b>	
¿Recibió asesoramiento por una analista de crédito al momento del financiamiento?	X	
¿Las fuentes de financiamiento influyen en el crecimiento empresarial?	X	
¿Cree que mientras más invierta en su negocio mayor será su rentabilidad?		X
¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?	X	

*Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa de transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018*

**5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:** Determinar el análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes en el Perú y de la empresa transportes CHANCOS-RUTA 21 Ayacucho, 2018.

**CUADRO N° 3**

ELEMENTO DE COMPARACION	RESULTADO ESPECIFICO 1	RESULTADO ESPECIFICO 2	RESULTADO DE LA COMPARACION

<p><b>Fuente de financiamiento</b></p>	<p><b>LEÓN (2016)</b> La mayoría de las MYPES financian su actividad productiva mediante Financiamiento propio, es decir que no suelen acudir a las entidades.</p> <p><b>CACHA (2014)</b> El financiamiento tiene una fuerte incidencia en la rentabilidad de las MYPES.</p> <p><b>TINEO (2016)</b> el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los micro y pequeños empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectando la gestión empresarial de la financiera.</p> <p><b>QUISPE (2017)</b> el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MyPE</p>	<p>La empresa de servicios de transportes CHANCOS-RUTA 21</p> <p>Obtuvo un financiamiento tanto de terceros de entidades financieras y un monto fue invertido para su ampliar su negocio</p>	<p><b>NO COINCIDEN</b></p>
	<p><b>León (2016)</b> la mayor parte de las MYPES consideran que el</p>	<p>La empresa de servicios de transportes</p>	<p><b>SI COINCIDEN</b></p>

<p><b>Fuente de rentabilidad</b></p>	<p>financiamiento recibido mejoró su rentabilidad a consecuencia de la buena y razonable Inversión que se le dio al crédito que permitió que la rentabilidad aumentara en los dos últimos años.</p> <p><b>FLORES (2016)</b> la mayoría de los representantes legales de las MYPE encuestados su rentabilidad mejoró por el financiamiento y la capacitación recibida, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial.</p>	<p>CHANCOS-RUTA 21</p> <p>Mejó debidamente al financiamiento obtenido y que esto mejoro la situación económica de la empresa.</p>	
--------------------------------------	--	---	--

*Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales de la presente investigación*

## **2.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS**

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

#### **Respecto al financiamiento**

Estos autores no coinciden con sus resultados **León (2016)** La mayoría de las MYPES financian su actividad productiva mediante Financiamiento propio, es decir que no suelen acudir a las entidades. **Cacha (2014)** El financiamiento tiene una fuerte incidencia en la rentabilidad de las MYPES. **Tineo (2016)** el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los micro y pequeños empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectando la gestión empresarial de la financiera. **Quispe (2017)** el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MyPE

#### **Respecto a la rentabilidad**

**León (2016), Flores (2016)** estos autores coinciden que la mayor parte de las MYPES consideran que el financiamiento recibido mejoró su rentabilidad a consecuencia de la buena y razonable para su desarrollo económico y gestión empresarial.

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

#### **Respecto al financiamiento**

De la encuesta realizada al dueño y/o al gerente de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes CHANCOS-RUTA 21 Obtuvo un financiamiento tanto de terceros de entidades financieras y un monto fue invertido para su ampliar su negocio.



### **Respecto a la rentabilidad**

De la encuesta realizada al dueño y/o al gerente de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes CHANCOS-RUTA 21 Mejoró debidamente al financiamiento obtenido y que esto mejoro la situación económica de la empresa.

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

#### **Respecto al financiamiento**

Según los resultados mencionados por los autores en los antecedentes nacionales y regionales (resultados del objetivo específico n° 1) y los resultados del caso de investigación (resultados del objetivo específico n° 2), se han determinado que ambos resultados no coinciden, ya que los autores afirman que los Mypes obtuvieron financiamiento en entidades, un autor menciona que dicho financiamiento fue un financiamiento propio y los demás tienen otro tipo de financiamiento.

#### **Respecto a la rentabilidad**

Según los resultados mencionados por los autores en los antecedentes nacionales y regionales (resultados del objetivo específico n° 1) y los resultados del caso de la investigación (resultados del objetivo específico n° 2), se han determinados que ambos resultados si coinciden ya que los autores afirman que el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de la empresa la empresa de servicios de transportes CHANCOS-RUTA 21. Ya que la rentabilidad mejoró debidamente al financiamiento obtenido y que esto mejoro la situación económica de la empresa.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1.1 Respecto al objetivo específico 1**

Sea concluido de forma general de acuerdo a los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes que el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mypes ya que gracias al financiamiento mejoro su situación económica de la empresa que se menciona en los antecedentes. Así mismo los autores afirman que las Mypes tuvieron un financiamiento tanto de terceros de entidades financieras y propias

### **6.1.2 Respecto al objetivo específico 2**

Se ha concluido de acuerdo al cuestionario realizado al gerente y/o dueño de la empresa de servicios de transportes CHANCOS-RUTA 21. Que el financiamiento obtenido fue de una entidad financiera.

### **6.1.3 Respecto al objetivo específico 3**

Se ha concluido a la comparación realizada de los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes así como de los cuestionarios realizados a gerente y/o dueño de la empresa de servicios de transportes CHANCOS-RUTA 21. Que los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes mencionados nacionales y regionales y los resultados del caso sí coinciden, ya que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa de servicios en la que se ha desarrollado el cuestionario y también donde se ha realizado el estudio y analizados por los diferentes autores.

## **APORTES**

Los empresarios del rubro estudiado que diversifiquen sus fuentes de financiamiento, especialmente en lo relacionado con la reinversión de utilidades, de tal manera que puedan reducir los costos financieros y maximizar sus ganancias.

En cuanto a la rentabilidad, ésta se podrá elevar sólo con un adecuado manejo de los costos, entre ellos la variable estudiada que es el financiamiento, el mismo que en nuestro medio se maneja a elevadas tasas de interés, sea en el financiamiento formal o informal, bancario y no bancario.

Finalmente, el financiamiento y la rentabilidad son dos variables que requieren especial atención en las empresas, por cuanto de ellos depende la subsistencia del negocio. Se recomienda efectuar estudios correlacionales de estas dos variables para comprender mejor su interacción.

## REFERENCIAS

- GARCÍA GONZALES, N. (2014). *“LA ORGANIZACIÓN Y FINANCIAMIENTO PARA LOGRAR LA COMPETITIVIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR DE PRODUCCIÓN DE MUEBLES EN LA REGIÓN DE AYACUCHO – 2014”*. tesis, universidad catolica los angeles de chimbote, huamanga. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_GARCIA\\_GONZALES\\_NORMA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION_FINANCIAMIENTO_GARCIA_GONZALES_NORMA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Torrez Tapia, L. A. (2015). *FINANCIAMIENTO DE PyMEs DE CUERO MANUFACTURADO A TRAVÉS DE FONDOS DE CAPITAL DE RIESGO COMO ALTERNATIVA A OTROS FINANCIAMIENTOS*. tesis, UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS , La Paz. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/6216/T-835.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- ALDANA., M. E. (2017). *TITULO CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO RUBRO HOSPEDAJES EN EL CERCADO DE TUMBES, 2018*. INFORME DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN, universidad catolica los angeles de chimbote, tumbes. Recuperado el 28 de 11 de 2019, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6293/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ACOSTA\\_ALDANA\\_MANUEL\\_EDGARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6293/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ACOSTA_ALDANA_MANUEL_EDGARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Alvares, F. (2013). *Aplicación práctica NIIF para pymes*. Breña-Lima: S.A.C.

- BBVA, B. C. (2017). *¿Qué es la inversión?* Recuperado el 28 de 11 de 2019, de <https://www.bbva.com/es/que-es-la-inversion/>
- BERTEIN. L. (2016). *rentabilidad*. Obtenido de <https://www.ecured.cu/Rentabilidad>
- CACHA RUIZ, C. A. (2014). "*FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES SECTOR TRANSPORTES RUBRO DE CARGAS PESADAS EN EL DISTRITO DE CATAC EN EL 2012.*". TESIS, UNIVESIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE, HUARAZ. Obtenido de [file:///C:/Users/HP5/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/HP5/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(2).pdf)
- FLORES MERA, J. (2016). *CARACTERIZACIÓN DE FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR COMERCIO RUBRO EMPRESAS DE TRANSPORTES TERRESTRES DE LA PROVINCIA DE MARISCAL CACERES PERÍODO 2016*. TESIS, UNIVERSICADA CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE, TINGO MARIA. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1011/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_MYPE\\_FLORES\\_MERA\\_JAIME.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1011/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPE_FLORES_MERA_JAIME.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Gerencie. (2016). *rentabilidad*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/rentabilidad.html>
- González Cómbita , S. M. (2014). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL ACCESO A FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ*. TESIS, Universidad Nacional de Colombia, BOGOTA. Obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20F>

inanciera% 20y% 20el% 20acceso% 20a% 20Financiamiento% 20de% 20las% 20Py  
mes% 20del% 20Sector% 20Comercio% 20en% 20la% 20ciudad% 20de% 20Bogot  
%C3%A1.pdf

LEON ORTIZ, G. M. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACION Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIOS- RUBRO TRANSPORTES DE PASAJEROS DE LA CIUDAD DE TINGO MARIA, PERIODO 2016*. TESIS, UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE, TINGO MARIA. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2050/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_LEON\\_ORTIZ\\_GABRIELA\\_MARIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2050/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_LEON_ORTIZ_GABRIELA_MARIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

LERMA, A. C. (2015). *Liderazgo emprendedor*. mexico, mexico: Como ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento. Recuperado el 28 de 11 de 2019, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11666/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_DIOSES\\_ZAPATA\\_KARI\\_JULIET.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11666/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_DIOSES_ZAPATA_KARI_JULIET.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

PYMES, P. (2016). *Sabes cómo beneficiarte de la Ley de micro y pequeña empresa*. Obtenido de <http://elcomercio.pe/economia/peru/siete-puntosclaves-cambios-ley-mypes-165266>

Quispe Huaman, B. S. (2017). *influencia del financiamiento en el desarrollo de las mypes del sector artesanal textil en la provincia de Huamanga, 2011-2015*. tesis, universidad nacional san cristobal de huamanga, huamanga. Obtenido de

[http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1681/Tesis%20AD160\\_Qui.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1681/Tesis%20AD160_Qui.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

TINEO PRADO, R. (2016). *INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN QUE OTORGA LA FINANCIERA PROEMPRESA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA PROVINCIA DE HUAMANGA, 2015*. TESIS, UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE, HUAMANGA. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1744/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_TINEO\\_PRADO\\_ROGER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1744/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_TINEO_PRADO_ROGER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

TORRES A. GUERRERO F. Y PARADAS M. (2016). *financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras* . Obtenido de <http://publicaciones.urbe.edu/index.php/cicag/article/viewArticle/4587/590>

TORRES.S. (2016). *definicion del financiamiento*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento.shtml>

TURMERO I. (2015). *DECISIONES DEL FINANCIAMIENTO*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos102/de-las-decisiones-de-financiamiento/de-las-decisiones-de-financiamiento.shtml>

Veleccla Abambari, N. E. (2014). “*ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES*”. tesis, UNIVERSIDAD DE CUENCA, Cuenca-Ecuador. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

## ANEXOS

### Anexo 01: cuestionario

#### **Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del ámbito de estudio.**

Encuestador (a):..... Fecha: ...../...../2017 Razón  
Social:.....RUC Nº.....

1. ¿Solicitó crédito financiero para su negocio?

 SI NO

2. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?

 PROPIO AJENO

3. ¿Recibió asesoramiento por una analista de crédito al momento del financiamiento?

 SI NO

4. ¿Las fuentes de financiamiento influyen en el crecimiento empresarial?

 SI NO

5. ¿Cree que mientras más invierta en su negocio mayor será su rentabilidad?

 SI NO



6. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?

 SI NO

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del ámbito de estudio.**

Encuestador (a): ..... Fecha: ...../...../2017 Razón Social: ..... RUC N° .....

1. ¿Solicitó crédito financiero para su negocio?

 SI NO

2. ¿Cual es el tipo de financiamiento de su MYPE?

 PROPIO AJENO

3. ¿Recibió asesoramiento por una analista de crédito al momento del financiamiento?

 SI NO

4. ¿Las fuentes de financiamiento influyen en el crecimiento empresarial?

 SI NO

5. ¿Cree que mientras más invierta en su negocio mayor será su rentabilidad?

 SI NO

6. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?

 SI NO