



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO DE LA
EMPRESA “ROMIS” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2019.**

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

AUTOR

**BACH. EBER PALOMINO MUNAYLLA
ORCID: 0000-0001-6023-2004**

ASESOR

**DR. CPC. FREDY RUBÉN LLANCCE ATAO
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

AYACUCHO – PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO DE LA
EMPRESA “ROMIS” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2019.**

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

AUTOR

**BACH. EBER PALOMINO MUNAYLLA
ORCID: 0000-0001-6023-2004**

ASESOR

**DR. CPC. FREDY RUBÉN LLANCCE ATAO
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

AYACUCHO – PERÚ

2019

TÍTULO DE LA TESIS

FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO DE LA
EMPRESA“ROMIS” E.I.R.L - AYACUCHO, 2019.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Palomino Munaylla, Eber

ORCID: 0000-0001-6023-2004

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

ASESOR

Llance Atao, Fredy Rubén

ORCID: 0000-0002-1414-2849

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

JURADO

Prado Ramos, Mario

Presidente

ORCID: 0000-0002-1490-5869

García Amaya, Manuel Jesús

Miembro

ORCID: 0000-0001-6369-8627

Rocha Segura, Antonio

Miembro

ORCID: 0000-0001-7185-2575

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. CPC. MARIO PRADO RAMOS

Presidente

Mgtr. CPC. MANUEL JESÚS GARCIA AMAYA

Miembro

Mgtr. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURA

Miembro

Dr. CPC. FREDY RUBÉN LLANCCE ATAO

Asesor

AGRADECIMIENTO

El presente trabajo de tesis primeramente agradezco a Dios por tu amor y tu bondad no tiene fin, me permites sonreír ante todo mis logros que son resultado de tu ayuda, y cuando caigo y me pones a prueba, aprendo de mis errores, para mejorar como ser humano, y crezca de diversas maneras.

Al Profesor Dr. CPC. Fredy Rubén Llanccce Atao Asesor de tesis, por su calidad humana y profesional, por su orientación y dedicación para la culminación del presente trabajo de investigación.

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

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación, está dedicado a Dios por darme la vida, por ser la luz en mi vida y la oportunidad de ser mejor persona cada día.

A mis padres ISABEL y GASPAR, porque ellos siempre estuvieron a mi lado brindándome su apoyo incondicional y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

A mis amigos presentes y pasados, quienes sin esperar nada a cambio compartieron su conocimiento, alegrías y tristezas.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “ROMIS” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019; La investigación fue descriptiva –bibliográfica – documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica - documental y la entrevista, para lo cual se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de 10 preguntas cerradas, respectivamente; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú, los autores determinan que es limitado el acceso al crédito comercial por parte de los bancos ya que no se otorgan las facilidades, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas de alto riesgo al no poseer garantías. La empresa “ROMIS” E.I.R.L., el crédito obtenido empleó para capital de trabajo, asimismo se concluye que las Mypes del Perú y la empresa “ROMIS” E.I.R.L., muestran ciertas limitaciones en la obtención del crédito por parte de las entidades bancarias, debido a que se considera un trámite dificultoso por los requisitos solicitados. Por otro lado, la empresa en estudio accede al financiamiento con la entidad bancaria en un primer crédito comercial lo cual fue invertido en capital de trabajo, logrando un incremento en la rentabilidad. Finalmente se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, es decir, permitirá: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad Mypes del sector servicios del Perú y de la empresa “ROMIS”E.I.R.L.

Palabras Claves: Financiamiento y rentabilidad.

ABSTRAC

The objective of this research was to: Determine and describe the main characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the service sector of Peru and of the company "ROMIS" E.I.R.L. - Ayacucho, 2019; The investigation was descriptive - bibliographic - documentary and of case; for the collection of information, the bibliographic and documentary review technique and the interview were used, for which bibliographic records and a questionnaire of 10 closed questions, respectively, were used as instruments; The following results were obtained: Regarding the characteristics of the financing of the Mypes of Peru, the authors determine that access to commercial credit by banks is limited since facilities are not granted, this is because small businesses are considered high risk when not having guarantees. The company "ROMIS" EIRL, the obtained credit used for working capital, also it is concluded that the Mypes of Peru and the company "ROMIS" EIRL, show certain limitations in obtaining the credit from the banking entities, because It is considered a difficult process due to the requested requirements. On the other hand, the company under study has access to financing with the bank in a first commercial loan, which was invested in working capital, achieving an increase in profitability.

Finally it is justified because it will fill the knowledge gap, that is, it will allow: Describe the characteristics of financing and profitability Mypes of the service sector of Peru and the company "ROMIS" E.I.R.L.

Key words: Financing and profitability

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
TÍTULO DE LA TESIS.....	iii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iv
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
DEDICATORIA.....	vii
RESUMEN.....	viii
ABSTRAC.....	ix
CONTENIDO.....	x
ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS.....	xi
ÍNDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	18
2.1. Antecedentes.....	18
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales.....	23
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales.....	28
2.2. Bases teóricas.....	31
2.2.1 Teoría de Financiamiento.....	31
2.2.2 Teoría de Rentabilidad.....	34
2.2.3 Teoría de Micro y Pequeña Empresa – MYPE.....	42
2.3 Marco Conceptual.....	47
III. HIPÓTESIS.....	49
IV. METODOLOGÍA.....	50
4.1. Diseño de la investigación.....	50
4.2. Población y muestra.....	51

4.3. Definición y operacionalización de variables.....	51
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	51
4.5. Plan de Análisis.....	52
4.6. Matriz de consistencia.....	53
4.7. Principios éticos.....	54
V. RESULTADOS.....	55
5.1. Resultados.....	55
5.2. Análisis de Resultados.....	60
VI. CONCLUSIONES.....	64
6.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	64
6.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	64
6.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	64
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	66
Referencias bibliográficas.....	66
ANEXOS.....	71
Anexo 1: Instrumento para la entrevista al gerente.....	71
Anexo 2: Mapa del Departamento del Perú.....	73
Anexo 3: Mapa del Departamento de Ayacucho.....	74
Anexo 4: Mapa de la provincia de Huamanga.....	75
Anexo 5: Boleta electrónica de la empresa “Romis”.....	76

ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Respecto al objetivo específico 1:.....	55
Cuadro 2: Respecto al objetivo específico 2:.....	57
Cuadro 3: Respecto al objetivo específico 3.....	59

I. INTRODUCCIÓN

La Unión Europea (UE) impulsa desde hace años políticas favorables para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (PYME); estas políticas se basan en el principio pensar primero en pequeña escala. En este contexto, la política comunitaria de investigación juega un papel fundamental a fin de mejorar el acceso de las pequeñas empresas a la financiación, la investigación y la innovación. Por ello, la Comisión se ha planteado de cara al próximo Programa Marco, simplificar los procedimientos y reforzar las medidas destinadas a impulsar y facilitar la participación de las PYME en proyectos europeos.

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a las MYPE como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. (Euronews, 2014)

En América Latina, las pequeñas empresas han sido duramente afectadas por la crisis actual. Muchas de ellas han sufrido una caída en las ventas, tienen problemas en obtener crédito, y se encuentran agobiadas por los pagos retrasados de sus clientes. Cuando un pequeño taller mecánico tiene que cerrar sus puertas porque los ingresos no cubren los gastos, el impacto sobre la economía y el empleo nacional parece irrelevante. Todas juntas sin embargo, las MYPES representan el 85% del empleo privado en América Latina (Henriquez, 2009).

Las micro y pequeñas industrias (MYPE) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura

organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPE no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones (Bazán, 2008).

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98.35% del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad generadora de estas micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contaba inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil micro y pequeñas empresas del Perú.

La empresa no cuenta con una estructura adecuada del capital financiero, es decir del pasivo y patrimonio, lo que conlleva a que no disponga de los recursos financieros necesarios para invertir en nuevos proyectos (innovar, renovar), lo cual ello limita de forma bruta todo tipo de progreso.

Por lo anteriormente expuesto, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: Enunciado del problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “ROMIS” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019? Para responder al enunciado se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas

empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “ROMIS” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019. Y como objetivos específicos:

- a). Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.
- b). Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “ROMIS” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019.
- c). Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “ROMIS” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, nos permitirá conocer las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú y de empresa “ROMIS” E.I.R.L. de Ayacucho.

Este tema es de mucha importancia ya que conlleva a una investigación y análisis descriptivo del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas nacionales sector servicio del Perú y de Ayacucho, brindando una propuesta de mejora para el Financiamiento y Rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa “ROMIS” E.I.R.L, 2019. - Ayacucho, 2019. Esta investigación se realizara para conocer las causas del alto índice de la problemática que tienen las MYPES, en cuanto a financiamiento y rentabilidad en el Distrito de Ayacucho. Para generar conocimiento y que sirva como un estudio de línea base para futuros estudios y proponer mejoras en dicho tema.

Este trabajo me permitirá expandir mis conocimientos es el sector servicios de las MYPES, además me permitirá obtener mi título profesional de Contador Público, para así seguir creciendo profesionalmente.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

Tuvo como resultados según Uceda (2016), Campos (2016), coinciden que las micro y pequeñas empresas están liderados por personas adultas, y tiene una duración en el mercado laboral de 03 años de vigencia y que cuentan con pocos trabajadores permanentes y tienen de 1 a 5 trabajadores; asimismo Campos (2016), Regalado (2016) señalan que las micro y pequeñas empresas tiene limitado acceso al financiamiento para competir en el mercado laboral por ello acuden las entidades bancarias y no bancarias para obtener el financiamiento y así mejorar su rentabilidad, los créditos que solicitan es de corto plazo y lo utilizan como capital de trabajo; también (García, 2017) y Regalado (2017) definen que el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

El crédito que solicitan es de corto plazo menor de un año dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; las capacitación recibieron fue en Marketing empresarial; donde señalaron que las capacitaciones mejoraron su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual has sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas, la rentabilidad obtenida fue utilizada para mejorar la infraestructura del local.

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

Llegando a las siguientes conclusiones:

Al revisar la literatura pertinente se han encontrado trabajos de investigación donde los autores nacionales, regionales y locales determinan que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el limitado acceso al financiamiento por parte de las entidades financieras, mostrándose dificultades con los requisitos solicitados, siendo el sistema no bancario las que otorgan con mayor facilidad a la obtención de créditos, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas como entidades de alto riesgo al no poseer garantías.

En el caso específico de la MYPE “ROMIS” E.I.R.L. de la ciudad de Ayacucho; el financiamiento que obtiene es interno y externo de terceros; interno es financiado por familiares y externo es financiado por la caja Huancayo; y el crédito que solicitó es de corto plazo menor de un año dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; donde señala que el financiamiento mejora su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual ha sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas. Por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la Mype en estudio.

Los resultados obtenidos de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se establece que el 20% de los elementos de comparación no coinciden y el 80% si coinciden. No coinciden en el motivo del crédito; debido a que los resultados del objetivo específico 2 de la Mype estudiada solicito el financiamiento para el capital de trabajo; en cuanto a la facilidad de crédito del sector servicio revisadas, cumplen con los requisitos que exige el sistema bancario; por ello, las Mypes estudiadas por los autores nacionales, regionales y locales tuvieron pocas facilidades para acceder al financiamiento del sistema bancario; por la tasa de interés alta; sin embargo recurrieron más al sistema bancario por la formalidad; sobre la rentabilidad este resultado si coincide con los resultados de las Mypes en estudio porque son utilizados para invertir en capital de trabajo.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Saucedo (2015) en su tesis denominado: “Micro, Pequeñas y Medianas Empresas y su Relación con la Educación Financiera”. Tuvo como objetivo general: demostrar la situación actual de las MIPYME en un contexto global y, al mismo tiempo, abordar los casos particulares de Mexico y uruguay Esto, con la intención de mostrar el contexto en el que se promueve la educación financiera y el impacto que tiene en las vidas de las personas y sus pequeñas empresas. La metodología empleada fue

descriptiva – explicativa – cualitativa – cuantitativa - no experimental y longitudinal. Llegó a la conclusión siguiente: La investigación acerca de las micro, pequeñas y medianas empresas en México y en Uruguay es un tema que poco se ha desarrollado y el trabajo gubernamental, académico y bancario debe seguir creciendo para fortalecer el desarrollo económico y social de ambos países, puesto que como se ha visto, el número de empresas de este tamaño es realmente significativo y también en lo que aportan al producto interno bruto de cada país. Además, más allá de las cifras, es importante señalar que en la vida cotidiana, éstas son el sustento de vida de muchas familias, lo que sobrepasa la dimensión meramente numérica a una cuestión de carácter social. El tema de las MIPYMES se ha presentado mundialmente como una más de las estrategias para el desarrollo económico de los países latinoamericanos. En ese sentido debe darse prioridad a la capacitación empresarial de las personas que están involucradas en estos procesos de aprendizaje. Esto porque en muchos casos, el conocimiento y la asesoría es nula al momento de emprender una microempresa, y es ahí donde la educación y la cultura financiera podrá ser uno de los factores que se vuelvan decisivos para el buen funcionamiento inicial y futuro de la empresa que se está creando. - La evidencia mostró que la política gubernamental ha sido fundamentada en impulsar microcréditos, en el apoyo a la creación de nuevas empresas, pero poco se ha hecho por difundir una cultura que además de aportar conocimiento, fomente el cambio de actitud hacia las cuestiones administrativas y financieras de lado personal y empresarial. México está

trabajando en el impulso a una educación financiera y se reconoce el avance al aportar un esfuerzo con la organización de las ferias nacionales, cuando se promueve la enseñanza financiera en escuelas públicas y al seguir las recomendaciones de la OCDE en el sentido de capacitar financieramente a su población y empresas. - Finalmente se tomó en consideración el elemento de idiosincrasia nacional como factor que define la forma de trabajo de una MIPYME mexicana y también de las microempresas uruguayas. Se relacionó la literatura de los escritores más destacados del siglo XX que han sido reconocidos por describir las características de comportamiento colectivo mexicano, así como de sus contrapartes uruguayas. Concluyendo que en el país mexicano el común denominador es el desinterés por la cuestión económica y financiera. Las razones tienen su origen en la cultura que actualmente prevalece en el país, la cual es consumista y que mediante la apariencia pretende superar su profundo complejo histórico de inferioridad, que la colectividad mexicana mantiene dentro de su forma cultural una serie de “traumas” que dan virtud a la pobreza y demeritan la riqueza, puesto que la tradición religiosa así lo ha inculcado en los mexicanos. Un país en donde el extremismo de colocar al pobre en el lado de los buenos, y al rico en el lado de los malos es comúnmente aceptado por la mayoría mexicana, donde el dinero va y viene y en el mañana Dios proveerá. Es la típica caracterización del mexicano que los estudiosos de la cultura en el país han ido describiendo y que señalan el origen del desinterés por los valores del ahorro y planeación.

López & Farias, (2018) en su tesis denominado: “Análisis de alternativas de Financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”. Universidad de Guayaquil. Guayaquil - Ecuador. Tuvo como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. La metodología empleada fue descriptiva – explicativa – cualitativa – cuantitativa - no experimental y longitudinal. Llegó a la conclusión siguiente: 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. 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.

Del Olmo (2013) en su tesis titulada (La Financiación Tradicional De Las Pymes En España): Un análisis en el marco de la Unión Europea”, nos indica que, en España existen importantes desventajas competitivas en lo que a la captación de recursos económicos se refiere por parte de las pequeñas empresas, los empresarios refieren dificultad a la hora de captar financiamiento, así como la comprensión de las características de la financiación. Es decir, según el estudio realizado el segundo mayor problema para las Pymes españolas es el acceso a la financiación (24,4% de los encuestados), por detrás de la captación de clientes. En el caso de la media de la UE también es el segundo problema de las Pymes, pero con mucha diferencia (15,1% de los encuestados). A su vez, en Francia, Alemania e Italia el acceso a la financiación es el tercer mayor problema de las Pymes. Agrega Del Olmo, en estos países los empresarios dan más importancia a problemas como la captación de clientes, disponibilidad del personal cualificado, los costes de producción o la regulación. Otra

cuestión de suma importancia se refiere a todos aquellos factores que hacen que sea más difícil obtener financiación.

Gonzales (2014) En su trabajo titulada “La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las Mypes del sector comercio en la Ciudad de Bogotá” la cual fue presentada a la Universidad Nacional de Colombia – Bogotá, el cual tiene como objetivo principal Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las pymes del sector comercio de Bogotá. Y el cual llego a las siguientes conclusiones:

El principal aporte de la investigación fue exportar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e incluyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de esta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejora.

Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas el acceso a recursos financieros de mediano y largo plazo es nulo. Esta situación pone de manifiesto la insuficiencia de recursos orientados a la inversión lo cual se convierte en una limitante para emprender proyecto a largo plazo que favorezcan el crecimiento y desarrollo de las empresas.

2.1.2 Nacionales

Campos (2016) en su tesis cuyo título caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia de santa año 2015, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad en los micros y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, 2015, utilizó la metodología de tipo de la investigación es mixta, llegando a la siguiente conclusión la mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote obtuvo su financiamiento en cajas municipales, en un monto menor a s/.5000 nuevos soles y solicitaron financiamiento a corto plazo, pagando por el financiamiento de 5 al 10% de tasa de interés y utilizaron el financiamiento en la compra de máquinas y equipos, la mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote conoce el término rentabilidad, percibe que su empresa es rentable, utiliza registros contable y ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.”

Uceda (2016) en su tesis cuyo título el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector industria- rubro elaboración de productos de panadería, en la urbanización Nicolás de garatea, nuevo Chimbote, 2015, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector industria- rubro elaboración de productos de panadería de la urbanización Nicolás de

garatea, nuevo Chimbote, 2015, utilizó la metodología el diseño no experimental – transversal- descriptivo- cuantitativa, llegando a la siguiente conclusión la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro elaboración de productos de panadería, de urb. Nicolás de garatea de nuevo Chimbote, 2015, están dirigidas por personas adultas, del sexo femenino que poseen grado de instrucción básica, la totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro elaboración de productos de panadería, de urb. Nicolás de garatea de nuevo Chimbote, 2015, tienen de 0 a 3 años de funcionamiento en el mercado y la mayoría tienen de 01 a 05 trabajadores, y se crearon para subsistir.

Regalado (2016) en su tesis cuyo título el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014, tuvo como objetivo general determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa navismar E.I.R.L. de Chimbote, 2014, utilizó la metodología la investigación fue de diseño descriptivo – bibliográfico - documental y de caso, llegando a la siguiente conclusión que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y 83 eficiente y

como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan, brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

2.1.3 Regionales

Tineo (2016) en su tesis denominado: *“Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) 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. La metodología utilizada es la revisión bibliográfica documental mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis e información de internet. Llegó a las conclusiones siguientes: De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 87% de los encuestados, consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide sobre la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga. De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 90% de los encuestados consideran que la capacitación por parte de las empresas financieras incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga. De acuerdo al cuadro y gráfico 3 el 97% de los encuestados consideran que la capacitación a los pequeños y

medianos empresarios que otorga la financiera Proempresa debe ser permanente y constante.

Sulca (2018) en su tesis denominado: *“Caracterización de los Tributos Aplicados a las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio del Perú: Caso Internazionle Hotel Restaurant E.I.R.L. - Huamanga, 2017”*. Tuvo como objetivo general: Describir las características de los tributos aplicados a las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio del Perú y Internacional Hotel Restaurant E.I.R.L - Huamanga, 2017. La investigación es cualitativa, se usó la metodología de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La técnica aplicada ha sido la entrevista, encuesta, y observación directa. Llegó a la conclusión siguiente: que el escaso conocimiento respecto a las sanciones tributarias da lugar a que el o los empresarios prefiera evadir tributos sin tener en cuenta las consecuencias, las cuales pueden ser el cierre temporal o total de su hospedaje o que se le aplique una multa, además de que al evadir tributos estarían cometiendo un delito con pena privativa de la libertad, tanto así que SUNAT debe realizar operativos de control de fiscalización con más frecuencia, de tal manera que haya más formalización y conciencia tributaria. Según señala la nota de prensa publicada por SUNAT(2011), respecto a los controles de fiscalización que realizó en la Provincia de Huamanga, la cual tuvo como resultado en su verificación que los establecimientos de hospedajes no se encontraban inscritos en SUNAT, y no contaban con registro de huésped. Respecto a Internacionales Hotel Restaurant E.I.R.L - Huamanga, 2017. Cuenta con

un contador externo encargado de la liquidación de sus impuestos mensuales, la empresa en el año 2017 no ha sido sujeto de fiscalización por parte de SUNAT. La empresa en estudio presta servicio de alojamiento, está inscrita al Régimen MYPE Tributario afecta a los tributos del gobierno central y local.

Pretel (2016) en su tesis denominado: *“Financiamiento y desarrollo de las MYPES del sector artesanía Textil en la Provincia de Huamanga: 2011-2014”*. Tuvo como objetivo general: analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de los Micras y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. La investigación es de tipo aplicada y de nivel descriptivo correlacional. El diseño que se utilizó en la investigación ha sido el no experimental, de corte transversal. Llegó a las conclusiones siguientes: - El presente trabajo de investigación permite establecer algunas características del perfil de las MYPE del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, las mismas que en el mediano plazo se verán en la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa.- El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. - La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPE muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los

sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación.- Los sobre créditos obtenidos e ingresos de las MYPE, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el periodo de estudio.

2.1.4 Locales

Miranda & Mucha (2017) Tesis mencionada "Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015" el objetivo fue analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015; con la finalidad de tomar decisiones acertadas sobre los costos financieros para generar valor, El método utilizado fue el deductivo; el tipo de investigación fue aplicada, de nivel correlacional y el diseño no experimental. para la cual se utilizó la técnica de muestreo probabilístico aleatoria simple, Los resultados obtenidos demuestran que el 90% de las empresas del sector abarrotero tienen la necesidad de financiamiento de capital de trabajo ya sea con recursos propios, con recursos de sector financiero y de sector no financiero, teniendo como objetivo de maximizar la rentabilidad de capital propio, la rentabilidad patrimonial y generación óptima de valor económico agregado, Por otro lado, el 20% de las empresas no han destinado de manera correcta el capital de trabajo financiado, teniendo dificultades en su rentabilidad y creación de valor, El financiamiento de las empresa, generalmente, son a corto plazo."

Quispe (2017) Tesis titulada influencia del financiamiento en el desarrollo de las mype del sector artesanía textil en la provincia de huamanga, 2011-2015 El objetivo primordial es analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de las MyPE del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, el tipo de investigación es descriptiva-correlacional. Concluyo que La relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el 62% para capital de trabajo y el 28% para la inversión en activos fijos, Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la capacitación de los trabajadores de la MyPE del sector artesanía textil, puesto que el 100% de los colaboradores han recibido capacitación.

Garcia (2015) en su tesis cuyo título la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014, tuvo como objetivo general determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho, utilizó la metodología del diseño de investigación aplicado es no experimental, llegando a la siguiente conclusión entre los obstáculos de las MYPES para entrar al mundo del mercado competitivo es por la falta de calidad del producto, de acuerdo al cuadro 11 y gráfico 10, el 60% consideran que la empresa no es competitiva, por ende los 75 empresarios en su mayoría solo trabajan en su empresa para sobrevivir y no para superar, crecer y ser competitivos; pues no tienen interés y dedicación en buscar e innovar y diferenciarse de los

demás, donde se manifiesta que las micro y pequeñas empresas desarrollan su actividad de modo intuitivo y carecen de los elementos necesarios para ser competitivas.

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 general 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, utilizo la metodología el tipo de investigación es bibliográfica – documental, 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 realizada 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.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Teoría de Financiamiento

Según Modigliani y Miller (1958) con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a

plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible [CITATION Mon \l 10250].

La teoría del Pecking Order

La teoría del Pecking Order asume que la rentabilidad es un buen indicador de los fondos generados internamente, y prevé una relación negativa con la tasa de apalancamiento. Bajo el enfoque de esta teoría, las empresas buscan financiarse con recursos propios para evitar aquellas asimetrías de información que trae consigo la deuda, así como los costos generados y el problema de los agentes. Los accionistas buscan financiarse prioritariamente con recursos propios, es decir, con utilidades retenidas. De este modo, se obtienen dos beneficios: los accionistas pueden tener un menor control por parte de acreedores y terceros, y además logran financiarse con recursos propios, lo cual genera un menor costo de capital en comparación con la emisión de deuda o de capital. La jerarquización financiera supone, como primera opción de financiamiento, los recursos propios de la empresa. En segundo lugar, se opta por deuda financiera, que prioriza la deuda con menor riesgo. Por último y debido a los altos costos relacionados con la emisión de instrumentos, las empresas optarían por emitir acciones [CITATION Fer15 \l 10250].

Financiamiento

El Financiamiento es un 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 o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio [CITATION Uch09 \l 10250].

Formas de financiamiento

Según [CITATION Uch09 \l 10250] existen varias formas de financiamiento, las cuales se clasifican en:

- **Según el plazo de vencimiento:** financiamiento a corto plazo (el vencimiento es inferior a un año, crédito bancario, línea de descuento, financiación espontánea) y financiamiento a largo plazo (el vencimiento es superior a un año, ampliaciones de capital, autofinanciación, préstamos bancarios, emisión de obligaciones);
- **Según la procedencia:** interna (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se reinvierten en la propia empresa) o externa (proceden de inversores, socios o acreedores);
- **Según los propietarios:** ajenos (forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento, créditos, emisión de obligaciones) o propios (no tienen vencimiento).

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, las cuales son las siguientes:

- **Los ahorros personales:** “Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de

recursos personales, frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios”.

- **Los amigos y los parientes:** “Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones”.
- **Bancos y uniones de crédito:** “Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito, tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo 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 crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio”.

Fuentes de Financiamiento.

Según (Aching, 2006) menciona que: “Toda empresa, pública o privada, requiere de recursos financieros (capital) para realizar sus actividades, desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión”.

Análisis de las fuentes de financiamiento

Es importante conocer de cada fuente:

- Monto máximo y el mínimo que otorgan.
- Tipo de crédito que manejan y sus condiciones.
- Tipos de documentos que solicitan.

- Políticas de renovación de créditos (flexibilidad de reestructuración).
- Flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones.
- Los tiempos máximos para cada tipo de crédito.

2.2.2 Teoría de Rentabilidad

Cualquier persona tiene una idea de lo que es la rentabilidad, pero una definición de ella se hace muy difícil hasta el punto de que la inmensa mayoría de los manuales eluden dar una definición de este concepto. Se limitan a poner fórmulas. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades” (Díaz, 2012).

La Teoría de la Rentabilidad

La rentabilidad expresada como ROI por sus siglas en inglés Return on Investment, muestra en el juego de Cashflow 101 creado por Robert Kiyosaki y en la vida real, una tasa a obtener por cualquier inversión y la cual debe ser mayor a la tasa libre de riesgo que puede dar el banco si invirtiéramos ahí para compensar el riesgo que se está asumiendo.

El porcentaje que viene en las tarjetas de oportunidades, se determina tomando el cashflow que señala la tarjeta y multiplicándolo por doce, luego se divide entre el monto que el jugador dio de enganche.

Pero ahora analicemos algo oculto detrás del ROI: para cualquier activo, digamos una máquina vending, un negocio de helados, una empresa manufacturera, un inmueble o simplemente una inversión en acciones es posible determinar su rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó, como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia, si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían lo mismo siempre.

Las utilidades están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o mejor dicho, de las cualidades del propietario.

¿Por qué en los negocios de mercadeo en red o venta directa, donde todos los individuos tienen el mismo monto de la inversión, el mismo sistema, los mismos productos y las mismas herramientas de publicidad ¿no pueden ganar lo mismo?

Si a dos individuos les diéramos una máquinas vending a cada uno para que cada quien administrara ese negocio ¿obtendremos las mismas ganancias en ambos negocios? ¿No? ¿De qué depende obtener resultados diferentes si es el mismo importe de la inversión? Si las dos personas de este ejemplo tuvieran planes de expansión y estuvieran buscando inversionistas cada uno, ¿sería indiferente la decisión de invertir en uno u otro?, si al final de cuentas es el mismo negocio y la misma inversión ¿Qué otros factores tomaría usted en cuenta para decidir con quién invertir?

Evaluar un negocio basado solo en la simple división de la utilidad entre la inversión, para saber si es rentable o no, es como si revisáramos sólo el estado físico de las llantas para decidir si adquirimos un auto o no.

Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras: Liderazgo efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan concreto de acción; otra, su capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces, y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número fracasos y éxitos en negocios anteriores.

Si no existieran socios con quienes invertir y nosotros mismos somos nuestro único socio, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios[CITATION Yañ11 \l 10250].

Rentabilidad

La rentabilidad se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados (Economíasimple.net, 2014).

Importancia de la rentabilidad

Según Benavides (2012) menciona que: “Es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas, en un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones, de manera que una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad”.

Tipos de rentabilidad

Hay que distinguir básicamente entre dos clases de rentabilidad, como son la rentabilidad financiera y rentabilidad económica:

a. Rentabilidad financiera: Este concepto engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio. Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la compañía. La rentabilidad financiera se puede mejorar de varias maneras:

- ✓ Incrementando la deuda para que resulte mayor la diferencia entre el activo y los fondos propios
- ✓ Incrementando el margen
- ✓ Reduciendo el activo o aumentando las ventas

b. Rentabilidad económica: Se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la compañía con las inversiones hechas. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses. Cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su negocio con el ánimo de incrementar la rentabilidad económica. La manera más sencilla y utilizada pasa por

rebajar los costes empresariales ordinarios y subir el precio de los productos o bienes.

Indicadores de Rentabilidad

Según Mytriple (2012) Menciona que: “Todas las empresas, a la hora de realizar su actividad empresarial tienen interés en conocer si están realizando sus operaciones adecuadamente y si están generando los beneficios esperados o por el contrario su actividad no se está llevando a cabo de manera correcta y no se alcanzan los objetivos marcados”.

¿Cuáles son los indicadores de rentabilidad más utilizados?

“Los indicadores de rentabilidad son una serie de índices que sirven a una empresa para medir la capacidad que tienen de obtener beneficios, principalmente a través de los fondos propios disponibles o del activo total con el que cuenta la empresa” (Mytriple, 2012).

- **Indicador de Rentabilidad Neta del Activo:** “Este indicador de rentabilidad muestra la capacidad que tiene el activo de generar beneficios en la empresa, sin tener en cuenta como ha sido financiado”.
- **Indicador de Rentabilidad Margen Bruto:** “Indicador de rentabilidad que relaciona el beneficio bruto con las ventas totales de la empresa, es decir, la rentabilidad obtenida por las ventas una vez descontados los gastos de su fabricación y los intereses e impuestos correspondientes”.
- **Indicador de Rentabilidad operacional del patrimonio:** “Muestra la rentabilidad que obtienen los propietarios de la empresa por la

inversión que han realizado en la misma, sin tener en cuenta los gastos financieros y los impuestos”.

Rentabilidad

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera.

Según Forsyth (2004) menciona que el cálculo de la rentabilidad es dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio, que para Felez & Carballo (2013) varía por el riesgo inherente al tipo de inversión.

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio. El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el

resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

a) Rentabilidad bruta: este indicador se calcula a partir de la división del resultado bruto obtenido por la actividad económica de la empresa entre las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados.

Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto.

b) Rentabilidad neta: La rentabilidad neta se calcula a partir de la división entre el resultado neto obtenido por la empresa y las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al

estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

c) Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica.

2.2.3 Teoría de Micro y Pequeña Empresa – MYPE

Según Avolio (2005) menciona que: Okpara y Wynn (2007) afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

De acuerdo con Perren (1999), son cuatro los factores que influyen en el desempeño de los empresarios de las microempresas: (a) el desarrollo, (b) la motivación por el crecimiento, (c) las habilidades gerenciales para lograr dicho crecimiento, y (d) el acceso a los recursos y la demanda de mercado. Sin embargo, las MYPES enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados (Arinaitwe, 2006). Bernilla (2018), en su “Micro y pequeña empresa”. Oportunidad de Crecimiento”, indica que, una Micro y pequeña empresa es una entidad que, operando en forma organizada, combina la técnica y los recursos para elaborar productos o prestar servicios con el objeto de colocarlos en el mercado para obtener ganancia.

Definición de MYPE

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (Emprender, 2019).

¿Qué beneficios tengo como MYPE?

El Estado otorga varios beneficios a las Micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales.

- Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del Portal de Servicios al Ciudadano y Empresas.
- Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.
- Gozan de facilidades del Estado para participar eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT.

Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado

Ley N° 30056: Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Objeto de Ley

Tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general

y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Modificación de la denominación del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR.

"Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE", por la siguiente: "Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial".

Características de las Micro, pequeñas y medianas empresas

Las Micro, pequeñas y medianas empresas. "Deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales":

- **Microempresa:** "ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)".
- **Pequeña empresa:** "ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)".
- **Mediana empresa:** "ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT".

“El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años, las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector”.

Promoción de la iniciativa privada.

El Estado apoya e incentiva la iniciativa privada que ejecuta acciones de capacitación y asistencia técnica de las Micro, pequeñas y medianas empresas: “El reglamento de la presente Ley establece las medidas promocionales en beneficio de las instituciones privadas que brinden capacitación, asistencia técnica, servicios de investigación, asesoría y consultoría, entre otros, a las Micro, pequeñas y medianas empresas, el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, en coordinación con el Ministerio de la Producción y el sector privado, identifica las necesidades de capacitación laboral de la Micro, pequeña y mediana empresa, las que son cubiertas mediante programas de capacitación a licitarse a las instituciones de formación pública o privada, los programas de capacitación deben estar basados en la normalización de las ocupaciones laborales desarrolladas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, en coordinación con el Ministerio de la Producción; mediante decreto supremo, refrendado por el Ministro de Trabajo y Promoción del

Empleo y el Ministro de la Producción, se establecen los criterios de selección de las instituciones de formación y los procedimientos de normalización de ocupaciones laborales y de certificación de los trabajadores, el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo coordina con el Ministerio de Educación para el reconocimiento de las entidades especializadas en formación y capacitación laboral como entidades educativas”.

Naturaleza y permanencia en el Régimen Laboral Especial.

El presente Régimen Laboral Especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la Micro y pequeña empresa. La microempresa que durante dos (2) años calendario consecutivos supere el nivel de ventas establecido en la presente Ley, podrá conservar por un (1) año calendario adicional el mismo régimen laboral. En el caso de las pequeñas empresas, de superar durante dos (2) años consecutivos el nivel de ventas establecido en la presente Ley, podrán conservar durante tres (3) años adicionales el mismo régimen laboral. Luego de este período, la empresa pasará definitivamente al régimen laboral que le corresponda.

Sistemas de procesos de calidad para las micro, pequeñas y medianas empresas.

El Estado promueve el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de programas para la adopción de sistemas de calidad, implementación y certificación en normas asociadas a la gestión de calidad de un producto o servicio, para el cumplimiento de estándares nacionales e internacionales.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Financiamiento

“La financiación, o financiamiento, es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, esta es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto, negocio o actividad. Generalmente las maneras más comunes de obtener la financiación son a través de préstamos o de créditos” (Soto, 2015, pág. 1).

2.3.2 Rentabilidad

La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, de manera que se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje. El cálculo de la rentabilidad es simple, y se realiza con una tasa aritmética o con una tasa logarítmica. La primera es una tasa de variación. La segunda es muy utilizada, y suele dar resultados similares. Facilita los cálculos más complejos. (Andbank, 2012).

- **Rentabilidad absoluta.** La rentabilidad absoluta es la rentabilidad que es característica de fondos que están invertidos en activos del mercado monetario, en activos de renta fija o variable y tiene una serie de rentabilidades fijas, pero no garantizadas.
- **Rentabilidad bruta.** La rentabilidad bruta se calcula a partir de la división del resultado bruto obtenido por la actividad económica de

la empresa entre las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

- **Rentabilidad neta.** La rentabilidad neta se calcula a partir de la división entre el resultado neto obtenido por la empresa y las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

2.3.3 Micro y pequeña empresa

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 (SUNAT, 2019).

III. HIPÓTESIS

El trabajo de investigación es documental bibliográfico y de caso por eso no tiene hipótesis.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue del tipo cualitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

Cualitativo: La investigación fue cualitativa, no utilizo la estadísticas (Angulo, 2012).

Descriptivo: En esta investigación me limité a describir las variables en estudio tal como se observaron en el momento en que se recolectó la información. Se propone este tipo de investigación describir de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés (Tamayo, 2012).

No experimental: La investigación fue no experimental por qué no se manipularon las variables, solo me limité a describirla en su contexto.

Bibliográfico: A su vez, la investigación bibliográfica permite, entre otras cosas, apoyar la investigación que se desea realizar, evitar emprender investigaciones ya realizadas, tomar conocimiento de experimentos ya hechos para repetirlos cuando sea necesario, continuar investigaciones interrumpidas o incompletas, buscar información sugerente, seleccionar los materiales para un marco teórico, entre otras finalidades (Rodríguez , 2013).

Documental: Se caracteriza por la utilización de documentos; recolecta, selecciona, analiza y presenta resultados coherentes; porque utiliza los procedimientos lógicos y mentales de toda investigación; análisis, síntesis, deducción, inducción, etc. (Rodríguez , 2013).

4.2. Población y muestra

4.2.1 Población

Es un conjunto de individuos que pertenecen a la misma clase y está limitada por el estudio; que en palabras de Tamayo (2011) se puede definir como: “El universo se define como la totalidad del fenómeno a estudiar, donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación”.

Por ser la investigación bibliográfica-documental y de caso no se considera la población.

4.2.2 Muestra

Por ser la investigación bibliográfica-documental y de caso no hubo población.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Por ser la investigación bibliográfica-documental y de caso no hubo operacionalización de las variables.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnica

La técnica que se aplicó en la investigación es la de revisión bibliográfica y documental, mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de Internet, como también la entrevista.

4.4.2 Instrumento

En cuanto a los instrumentos que se utilizaron, teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otros se tuvo que elaborar fichas bibliográficas

como instrumento de ubicación de la información y el cuestionario. Al aplicar la Técnica de la Recolección de Información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones. Según Slkind (1998) citado en Valderrama (2017) esboza que los cuestionarios son un conjunto de preguntas estructuradas y enfocadas. Los cuestionarios ahorran tiempo porque permiten a los individuos llenarlos sin ayuda ni intervención directa del investigador.

4.5. Plan de Análisis

Para hacer el análisis de los resultados del objetivo específico 1: Se observó el cuadro 01 con la finalidad de juntar (agregar) los resultados parecidos de los antecedentes. Luego, estos resultados fueron comparados con los resultados parecidos de los antecedentes internacionales. Finalmente, estos resultados fueron comparados con lo que se establece en las bases teóricas.

Para hacer el análisis de los resultados del objetivo específico 2: Los resultados obtenidos se compararon con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, estos resultados se compararon con las bases teóricas pertinentes.

Para hacer el análisis de los resultados del objetivo específico 3: Se explicaron las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados a la luz de las bases teóricas.

4.7. Principios éticos

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

Los principios que rigen la actividad investigadora son:

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

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

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

Resultado respecto al Objetivo Específico 1: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
López & Farias, (2018)	Afirma 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.
Uceda (2016)	Señala que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro elaboración de productos de panadería, de urb. Nicolás de garatea de nuevo Chimbote, 2015, están dirigidas por personas adultas, del sexo femenino que poseen grado de instrucción básica, la totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro elaboración de productos de panadería, de urb. Nicolás de garatea de nuevo Chimbote, 2015, tienen de 0 a 3 años de funcionamiento en el mercado y la mayoría tienen de 01 a 05 trabajadores, y se crearon para subsistir
Campos (2016)	Determina que los empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote obtuvo su financiamiento en cajas municipales, en un monto menor a s/.5000 nuevos soles y solicitaron financiamiento a corto plazo, pagando por el financiamiento de 5 al 10% de tasa de interés y utilizaron el financiamiento en la compra de máquinas y equipos, la mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote conoce el término rentabilidad, percibe que su empresa es rentable, utiliza registros contable y ha mejorado la infraestructura de su empresa con la

	rentabilidad que obtuvo.
Regalado (2016)	Afirma que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa NAVISMAR E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan, brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.
Pretel (2016)	El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. - La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPE muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación.- Los sobre créditos obtenidos e ingresos de las MYPE, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el periodo de estudio..
Quispe (2017)	La relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el 62% para capital de trabajo y el 28% para la inversión en activos fijos, Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la capacitación de los trabajadores de la MyPE del sector artesanía textil, puesto que el 100% de los colaboradores han recibido capacitación.
Garcia (2015)	Afirma que 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 75 empresarios en su mayoría solo trabajan en su empresa para sobrevivir y no para superar, crecer y ser competitivos; pues no tienen interés y dedicación en buscar e innovar y diferenciarse de los demás, donde se manifiesta que las micro y pequeñas empresas desarrollan su actividad de modo intuitivo y carecen de los elementos necesarios para ser competitivas.
Tineo (2016)	Afirma que 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.

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

Resultado respecto al Objetivo Específico 2: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “ROMIS” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019.

CUADRO 02

ITEM	RESPUESTA	
	SI	NO
1.- ¿De qué manera se financia la MYPE los servicios que brinda		
a) Fuente Interna		X
b) Fuente Externa		X
c) Ambas fuentes	X	
2.- ¿De la pregunta anterior si es financiamiento interno a donde acude?		
a) Familiares	X	
b) Amigos		X
c) Compañeros de trabajo		X
d) Banquitos		X
3.- ¿Si se financia con financiamiento externo a donde acude?		
a) Bancos	X	
b) Cajas municipales	X	
c) Cooperativas		X
d)Financiamiento prendario		X
4.- ¿De obtener un financiamiento interno por qué lo requiere solicitarlo?		
a) Menor riesgo financiero		X
b) Tasas de interés relativamente bajos	X	
c) Interés fijo		X
d) No paga intereses		X
5.- ¿De obtener financiamiento externo por qué ha solicitado?		
a) Tasas de interés	X	
b) Publicidad		X
c) Beneficios		X

d) Recomendación		X
e) Prestigio		
6.- ¿El financiamiento que ha obtenido en que lo invirtió?		
a) Infraestructura		X
b) Compra de activos	X	
c) Mejoramiento y ampliación		X
d) Publicidad		X
e) Necesidades personales		X
7.- ¿El financiamiento que ha obtenido mejoró su rentabilidad?		
a) Si mejoro su rentabilidad	X	
b) No ha mejorado su rentabilidad		X
8.- ¿La rentabilidad obtenida en que ha sido invertido?		
a) Capital de trabajo	X	
b) Compra de activos		X
9.- ¿Mayor rentabilidad se logra con financiamiento interno o externo?		
a) Interno (familiares)		X
b) Externo (Entidades financieras)	X	
c) Ninguno		X
10.- ¿La determinación de la rentabilidad fue adecuado de acuerdo al financiamiento obtenido?		
a) Si	X	
b) No		X
c) Ninguno		X

Fuente Elaboración propia

Resultado respecto al Objetivo Específico 3: Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “ROMIS” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019.

CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO2	RESULTADOS
Sistema de financiamiento	Afirman que gran parte de las Mypes obtuvieron el crédito a través del sistema bancario. Torres (2005).	La empresa en estudio financia su actividad con la entidad bancaria	Sí coinciden
Motivo del crédito	Establece el motivo por el cual se solicitó el crédito es para la infraestructura Garcia (2006).	En este caso la empresa solicitó el crédito para el capital de trabajo.	No coinciden
Facilidad en la obtención del crédito	Establece que el sistema bancario no les otorga las facilidades al acceso al crédito Regalado (2016).	La empresa recurrió a un financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados. Sin embargo considera que fue trámite dificultoso.	Sí coinciden

Tasa de Interés	Determina en su investigación realizada que la tasa de interés es el 5% siendo la tasa de interés moderada Tineo (2016).	La empresa obtuvo un crédito con la entidad bancaria siendo el monto otorgado: s/. 18000.00 que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es el 23 % TEA siendo aceptable.	Sí coinciden
Rentabilidad	Afirma que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa NAVISMAR E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad (Regalado, 2016)	La empresa en estudio su rentabilidad obtenida utiliza para capital de trabajo	Si coinciden

Fuente Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Uceda (2016), Campos (2016), coinciden que las micro y pequeñas empresas están liderados por personas adultas, y tiene una duración en el mercado laboral de 03 años de vigencia y que cuentan con pocos trabajadores permanentes y tienen de 1 a 5 trabajadores; asimismo Campos (2016), Regalado (2016) señalan que las micro y pequeñas empresas tiene limitado acceso al financiamiento para competir en el mercado laboral por ello acuden las entidades bancarias y no bancarias para obtener el financiamiento y así mejorar su rentabilidad, los créditos que solicitan es de corto plazo y lo utilizan como capital de trabajo; también (García, 2017) y Regalado

(2017) definen que el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

El financiamiento que obtiene es de terceros; el financiamiento que obtienen son de las entidades financieras como cajas de crédito; y el crédito que solicitan es de corto plazo menor de un año dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; las capacitación recibieron fue en Marketing empresarial; donde señalaron que las capacitaciones mejoraron su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual has sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas, la rentabilidad obtenida fue utilizada para mejorar la infraestructura del local.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

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

Sistema de financiamiento

Torres (2005) afirman que gran parte de las Mypes obtuvieron el crédito a través del sistema bancario. Estos resultados coinciden con los resultados del caso de estudio, ya que la empresa en estudio financia su actividad con la entidad bancaria.

Motivo del crédito

Establece el motivo por el cual se solicitó el crédito es para la infraestructura García (2006). Este resultado no coincide con la empresa del caso de estudio, porque solicita el financiamiento para capital de trabajo, permitiéndole sostener su ciclo productivo.

Facilidad en la obtención del crédito

Establece que el sistema bancario no les otorga las facilidades al acceso al crédito Regalado (2016). Este resultado coincide con los resultados del caso de estudio, ya que la empresa en estudio accede al financiamiento bancario, quien le da las facilidades del caso, porque cumple con los requisitos solicitados.

Tasa de interés

Tineo (2016) Determina en su investigación realizada que la tasa de interés es el 5% siendo la tasa de interés moderada. Este resultado coincide con los resultados del caso de estudio, ya que la empresa en estudio accede a financiamiento bancario, quien le da las facilidades del caso, porque cumple con los requisitos solicitados.

Rentabilidad

Regalado (2016) afirma que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa NAVISMAR E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente; la rentabilidad obtenida es utilizado para capital de trabajo.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Al revisar la literatura pertinente se han encontrado trabajos de investigación donde los autores nacionales, regionales y locales determinan que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el limitado acceso al financiamiento por parte de las entidades financieras, mostrándose dificultades con los requisitos solicitados, siendo el sistema no bancario las que otorgan con mayor facilidad a la obtención de créditos, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas como entidades de alto riesgo al no poseer garantías.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

En el caso específico de la MYPE “ROMIS” E.I.R.L. de la ciudad de Ayacucho; el financiamiento que obtiene es interno y externo de terceros; interno es financiado por familiares y externo es financiado por la caja Huancayo; y el crédito que solicitó es de corto plazo menor de un año dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; donde señala que el financiamiento mejora su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual has sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas. Por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la Mype en estudio.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Los resultados obtenidos de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se establece que el 20% de los elementos de comparación no coinciden y el 80% si

coinciden. No coinciden en el motivo del crédito; debido a que los resultados del objetivo específico 2 de la Mype estudiada solicito el financiamiento para el capital de trabajo; en cuanto a la facilidad de crédito del sector servicio revisadas, cumplen con los requisitos que exige el sistema bancario; por ello, las Mypes estudiadas por los autores nacionales, regionales y locales tuvieron pocas facilidades para acceder al financiamiento del sistema bancario; por la tasa de interés alta; sin embargo recurrieron más al sistema bancario por la formalidad; sobre la rentabilidad este resultado si coincide con los resultados de las Mypes en estudio porque son utilizados para invertir en capital de trabajo.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

Referencias bibliográficas

- Aching Guzmán , C. (2006). *Fuentes de Financiamiento*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/2j.htm>
- Andbank. (27 de Febrero de 2012). *¿Que es la Rentabilidad?* Obtenido de <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/>
- Angulo López, E. (2012). *Metodología cuantitativa*. Obtenido de http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/eal/metodologia_cuantitativa.html
- Avolio, B. (2005). *Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094>
- Cabrale, G. y. (2010). *Principios que rigen el Control Interno*.
- Carrera Polomeque, D. E., & Zambrano Parraga, M. E. (2016). *Implementación de mecanismos de Control Interno para la administración de una agencia de viajes durante el periodo 2015-2016*. Para obtener el título de Ingeniero Comercial, Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/26279/1/TESIS%20FINAL%20IMPLEMENTACION%20CONTROL%20INTERNO%20AGENCIA%20DE%20VIAJE.pdf>
- De Benavides Gabernet, P. (12 de Septiembre de 2012). *La importancia de la rentabilidad*. Obtenido de <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>
- DECRETO SUPREMO N° 135-99-EF. (18 de Agosto de 1999). *Texto Único Ordenado del Código Tributario*. Obtenido de http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic3_per_tributario.pdf
- Díaz Llanes, M. (2012). *Rentabilidad*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>
- Emprender. (19 de Febrero de 2019). *¿Qué es una Mype?* Obtenido de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>
- Escalante, N. (16 de Mayo de 2017). *En Ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso*. Obtenido de <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-80-de-empresas-creadas-estan-destinados-al-fracaso-749942/>

- Euronews. (10 de Agosto de 2014). *Las PYMES: el motor del crecimiento en Europa*. Obtenido de <https://es.euronews.com/2014/10/08/las-pymes-el-motor-del-crecimiento-en-europa>
- Felix, M. (2014). *El control interno en el marco de la empresa*. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos78/control-interno-marco-empresa/control-interno-marco-empresa.shtml>
- García Gonzales, 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*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION_FINANCIAMIENTO_GARCIA_GONZALES_NORMA.pdf?sequence=4
- González , C., & Merle, I. (2014). *Importancia del control interno en las pymes*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/importancia-del-control-interno-en-las-pymes/>
- Henriquez Amestoy, L. (2009). *Políticas para las MIPYMES frente a la crisis*. Obtenido de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf
- La voz de los emprendedores. (10 de Abril de 2013). *Mypes: por qué son importantes para la economía peruana*. Obtenido de <https://www.pqs.pe/economia/mypes-importancia-economia-peru>
- LEY N° 30056. (2 de Julio de 2013). Ley que Modifica diversas Leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. *El Peruano*, pág. 11. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Limachi Ramirez, T. (2015). *Control Interno para la Gestión de las Empresas Ferreteras de Huamanga-Ayacucho*. Para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional del Centro del Perú, Facultad de Contabilidad, Huancayo-Perú. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2380/Limache%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- López Lindao, J. I., & Farias Villón, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Tesis presentada como requisito para optar por el título ingenieras en tributación y finanzas, Universidad De Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil-Ecuador. Obtenido de

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Miranda Alhuay, R., & Mucha Bañico, E. D. (2017). *Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015*. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Ayacucho-Perú. Obtenido de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Molina García, G. N. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro compra y venta de abarros del distrito de Iquitos, 2019*. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Iquitos-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10996/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_Y_TRIBUTACION_MOLINA_GARCIA_GABRIELA_NATALYA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Monografías Plus. (2012). *Teoría de financiamiento*. Obtenido de <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>

MytripleA. (2012). *Indicadores de rentabilidad*. Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/indicadores-de-rentabilidad/>

Panduro Ochavano, T. J. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro compra y venta de abarros del distrito de Masisea, 2019*. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Pucllpa-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11064/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_PANDURO_OC_HAVANO_TANIA_JESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Perdomo. (2004). *Tipos de Control Interno*.

Pretel Eslava, S. S. (2016). *Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector Artesanía Textil en la provincia de Huamanga: 2011 – 2014*. tesis para optar el grado de maestro en ciencias económicas con mención en Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional de San Cristobal de Huamanga, Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Ayacucho - Perú. Obtenido de

http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31_Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Quintero Reatiga, J. S. (2018). *Las PYMES en Colombia y las Barreras para su Desarrollo y Perdurabilidad*. Presentado como requisito para optar al título de especialista en Gestión del Desarrollo Administrativo, Universidad Militar Nueva Granada, Facultad de Ciencias Económicas, Bogotá-Colombia. Obtenido de <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17949/QuinteroReatigaJuanSebastian2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez U., M. L. (19 de Agosto de 2013). *Acerca de la investigación Bibliográfica y documental*. Obtenido de <https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/>
- Romero, J. (31 de Agosto de 2012). *Control interno y sus 5 componentes según COSO*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/control-interno-5-componentes-segun-coso/>
- Significados. (12 de Febrero de 2019). *Qué es Financiamiento*. Obtenido de <https://www.significados.com/financiamiento/>
- Sosa Pérez, L. M. (2015). *El control interno y su influencia en la gestión contable de la empresa GOLDEN AMAZON GROUP S.A.C*. Para obtener el título de Contador Público, Universidad Autónoma del Perú, Facultad de ciencias de Gestión, Lima-Perú. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/152/1/SOSA%20PEREZ.pdf>
- Soto. (2015). *Financiamiento*. Obtenido de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/2535/Capitulo12.pdf>
- Sulca Palomino, R. (2018). *Caracterización de los Tributos aplicados a las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio del Perú: Caso Internazionle Hotel Restaurant E.I.R.L. - Huamanga, 2017*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables Financieras y Administrativas, Chimbote-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7825/MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_SECTOR_SERVICIO_SULCA_PALOMINO_ROXANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- SUNAT. (2013). *Definición de la Micro y Pequeña Empresa*. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

- Tamayo Tamayo, M. (2012). *Tipos de Investigación*. Obtenido de https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos_de_investigacion.pdf
- 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 (Mypes) en la Provincia de Huamanga, 2015*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladec.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1744/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_TINEO_PRADO_ROGER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Tiposde. (2013). *Definición de financiamiento*. Obtenido de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Ucha, F. (10 de Octubre de 2009). *Definición de Financiamiento*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

ANEXOS

Anexo 1: Instrumento para la entrevista al gerente

ITEM	RESPUESTA	
	SI	NO
1.- ¿De qué manera se financia la MYPE los servicios que brinda		
a) Fuente Interna		
b) Fuente Externa		
c) Ambas fuentes		
2.- ¿De la pregunta anterior si es financiamiento interno a donde acude?		
a) Familiares		
b) Amigos		
c) Compañeros de trabajo		
d) Banquitos		
3.- ¿Si se financia con financiamiento externo a donde acude?		
a) Bancos		
b) Cajas municipales		
c) Cooperativas		
d)Financiamiento prendario		
4.- ¿De obtener un financiamiento interno por qué lo requiere solicitarlo?		
a) Menor riesgo financiero		
b) Tasas de interés relativamente bajos		
c) Interés fijo		
d) No paga intereses		
5.- ¿De obtener financiamiento externo por qué ha solicitado?		
a) Tasas de interés		
b) Publicidad		
c) Beneficios		
d) Recomendación		
e) Prestigio		
6.- ¿El financiamiento que ha obtenido en que lo invirtió?		
a) Infraestructura		
b) Compra de activos		
c) Mejoramiento y ampliación		
d) Publicidad		
e) Necesidades personales		
7.- ¿El financiamiento que ha obtenido mejoró su rentabilidad?		
a) Si mejoro su rentabilidad		
b) No ha mejorado su rentabilidad		
8.- ¿La rentabilidad obtenida en que ha sido invertido?		
a) Capital de trabajo		

b) Compra de activos

9.- ¿Mayor rentabilidad se logra con financiamiento interno o externo?

a) Interno (familiares)

b) Externo (Entidades financieras)

c) Ninguno

10.- ¿La determinación de la rentabilidad fue adecuado de acuerdo al financiamiento obtenido?

a) Si

b) No

c) Ninguno

Anexo 2: Mapa del Departamento del Perú



Anexo 3: Mapa del Departamento de Ayacucho



Anexo 4: Mapa de la provincia de Huamanga



Anexo 5: Boleta electrónica de la empresa “Romis”

