



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO  
AGENCIAS DE INFORMACIÓN TURÍSTICA DEL  
DISTRITO DE HUARI, 2017**

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

**AUTOR**

**LÁZARO JARA, OLIVER**

**ORCID: 0000-0001-8764-4316**

**ASESOR**

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS**

**ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ**

**2020**

**Título de la tesis**

Características del Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Lázaro Jara, Oliver

ORCID: 0000-0001-8764-4316

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

### **ASESOR**

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

### **JURADO**

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

## **Jurado de sustentación**

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales  
ORCID: 0000-0002-6145-4976  
Presidente

Mgtr. Nélida Rosario Broncano Osorio  
ORCID: 0000-0003-4691-5436  
Miembro

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo  
ORCID: 0000-0001-7876-5992  
Miembro

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

## **Agradecimiento**

A DIOS y a la Virgen María, por haberme dado la fuerza y la voluntad para continuar con mis estudios y por darme bienestar para lograr mis objetivos, también les agradezco por su interminable gracia y amor.

Agradezco a la Universidad Católica de Los Ángeles de Chimbote, por darme la oportunidad de prepararme para ser una mejor persona y una excelente profesional.

Agradezco de todo corazón a mi docente tutor el Dr. Juan De Dios Suárez, por haberme guiado, apoyado y corregido durante el desarrollo de mi tesis con un gran interés y una gran entrega que ha sobrepasado todas mis expectativas.

**Oliver**

## Dedicatoria

Con mucho cariño a mi madre Melania, que está siempre cuidándome y guiándome, por apoyarme con mucho amor y comprensión para poder alcanzar mis metas y objetivos con base a mis estudios superiores.

A mis hermanas Elena y Violeta, por sus consejos y apoyo durante mi formación profesional, Dios quiera que este esfuerzo que he concluido les sirva de ejemplo en su vida.

A mi amada esposa Vilma, por su apoyo y ánimo que me brinda día con día para alcanzar nuevas metas, tanto profesionales como personales

A mi persona, que con mucho esfuerzo y dedicación elaboré esta Tesis, para poder culminar mi carrera profesional, aprendiendo y valorando cada momento durante el proceso de investigación.

**Oliver**

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Huari, 2017? El objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño de investigación no experimental y descriptivo, la población y muestra estuvo conformado por 15 empresas, se usó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario estructurado. Se tuvo como resultados: El 53% consideró importante el crédito para financiar su empresa, el 100% aseguró que no acuden a prestamistas no pertenecientes a entidades financieras para solicitar crédito, el 87% afirmó que realizan análisis de rentabilidad del patrimonio, el 100% efectuó el análisis de solvencia en su empresa. Concluyendo: Se ha determinado las características del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, en el cual el financiamiento de las microempresas de este rubro mejora la posición de la empresa en el mercado, ya que es un medio para lograr sus objetivos a largo o corto plazo; dependerá de este factor de inversión y el análisis de solvencia que realicen para esperar la rentabilidad deseada y así la empresa pueda ser competitiva, lo cual es corroborado también por los resultados obtenidos.

Palabras Clave: características, financiamiento, MYPE, rentabilidad y turismo

## **Abstract**

The present research work had the following statement: What are the characteristics of financing and profitability in Micro and Small Businesses in the service sector, heading tourist information agencies of the Huari district, 2017? The general objective was: To determine the characteristics of financing and profitability in Micro and Small Businesses in the service sector, heading tourist information agencies of the Huari District, 2017. The methodology was of a quantitative type, descriptive level, non-experimental research design and descriptive, the population and sample consisted of 15 companies, the survey was used as a technique and the structured questionnaire as an instrument. The results were: 53% considered credit important to finance their company, 100% assured that they do not go to non-financial lenders to apply for credit, 87% who carried out the profitability analysis of assets, 100% carried out the solvency analysis in your company. Concluding: The characteristics of financing and profitability have been determined in Micro and Small Companies in the service sector, a category of tourist information agencies in the Huari District, in which the financing of micro companies in this category improves the position of the company in the market, since it is a means to achieve its long or short term objectives; It will depend on this investment factor and the solvency analysis that they carry out to wait for the desired profitability and thus the company can be competitive, which is also corroborated by the results obtained.

Keywords: characteristics, financing, MYPE, profitability and tourism.



## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado de sustentación.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de tablas.....	xi
Índice de figuras.....	xii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	9
2.1. Antecedentes.....	9
2.2. Bases teóricas.....	27
2.3. Marco conceptual.....	43
III. Hipótesis.....	45
IV. Metodología.....	46
4.1. Diseño de la investigación.....	46
4.2. Población y muestra.....	47
4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	49
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	51
4.5. Plan de Análisis.....	51
4.6. Matriz de consistencia.....	53
4.7. Principios Éticos.....	54
V. Resultados y análisis de resultados.....	56
5.1. Resultados.....	56
5.2. Análisis de resultados.....	66
VI. Conclusiones y recomendaciones.....	73
6.1. Conclusiones.....	73

6.2. Recomendaciones .....	75
Aspectos complementarios .....	76
Referencias bibliográficas.....	76
Anexos .....	81

## Índice de tablas

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Tabla 1: Consideran importante el crédito para financiar su empresa.....	56
Tabla 2: Acuden a los bancos como principal fuente de financiamiento.....	56
Tabla 3: Recibieron el crédito solicitado.....	57
Tabla 4: Solicitaron su crédito en una caja municipal de ahorro y crédito.....	57
Tabla 5: Solicitaron crédito a una entidad bancaria.....	58
Tabla 6: Acuden a prestamistas que no pertenecen a entidades financieras para solicitar crédito.....	58
Tabla 7: Acuden a sus amigos y parientes para su financiamiento.....	59
Tabla 8: Solicitan financiamiento mediante línea de crédito.....	59
Tabla 9: Solicitan financiamiento mediante cuenta corriente.....	60
Tabla 10: Solicitan financiamiento mediante leasing.....	60
Tabla 11: Su financiamiento fue a largo plazo.....	61
Tabla 12: Su financiamiento fue a corto plazo.....	61
Tabla 13: Realizan el análisis del margen de utilidad neta.....	62
Tabla 14: Realizan el análisis de la rentabilidad del patrimonio.....	62
Tabla 15: Realizan el análisis de la rotación del activo total.....	63
Tabla 16: Percibe la rentabilidad financiera en su empresa.....	63
Tabla 17: Efectúa el análisis de rentabilidad.....	64
Tabla 18: Efectúa el análisis de solvencia.....	64
Tabla 19: Efectúa el análisis de la estructura financiera.....	65
Tabla 20: El financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa en los últimos años.....	65

## Índice de figuras

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Figura 1: Consideran importante el crédito para financiar su empresa.....	86
Figura 2: Acuden a los bancos como principal fuente de financiamiento.....	86
Figura 3: Recibieron el crédito solicitado.....	87
Figura 4: Solicitaron su crédito en una caja municipal de ahorro y crédito.....	87
Figura 5: Solicitaron crédito a una entidad bancaria .....	88
Figura 6: Acuden a prestamistas que no pertenecen a entidades financieras para solicitar crédito.....	88
Figura 7: Acuden a sus amigos y parientes para su financiamiento.....	89
Figura 8: Solicitan financiamiento mediante línea de crédito.....	89
Figura 9: Solicitan financiamiento mediante cuenta corriente.....	90
Figura 10: Solicitan financiamiento mediante leasing.....	90
Figura 11: Su financiamiento fue a largo plazo.....	91
Figura 12: Su financiamiento fue a corto plazo.....	91
Figura 13: Realizan el análisis del margen de utilidad neta.....	92
Figura 14: Realizan el análisis de la rentabilidad del patrimonio.....	92
Figura 15: Realizan el análisis de la rotación del activo total.....	93
Figura 16: Percibe la rentabilidad financiera en su empresa.....	93
Figura 17: Efectúa el análisis de rentabilidad.....	94
Figura 18: Efectúa el análisis de solvencia.....	94
Figura 19: Efectúa el análisis de la estructura financiera.....	95
Figura 20: El financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa en los últimos años.....	95

## **I. Introducción**

Este trabajo de investigación se origina de la siguiente línea de investigación: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”; dicha línea está establecido por la Escuela profesional de contabilidad, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y aprobado por la Resolución N° 0011-2019-CU-ULADECH.

Una empresa o microempresa principalmente, se inician por una necesidad económica de las personas sirviéndoles para que generen sus propios recursos económicos, éstas pequeñas empresas mayormente no reciben apoyo por las grandes empresas nacionales, tampoco en la inversión de grandes empresas internacionales en cuanto a generar puestos de trabajo, las pequeñas y medianas empresas de servicios de agencias de información turística más adelante crecerán, más no en sus inversiones que contribuyan en la generación de empleos, en el incremento del Producto Bruto Interno (PBI), en la reducción de la pobreza y creación de oportunidades.

El presente estudio pretende valorar diferentes aspectos de la financiación y la rentabilidad del sector de agencias de información turística mediante una aproximación al mismo, partiendo del establecimiento de la estructura de mercado.

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas establecen un problema complejo, esto se debe porque los administradores y gerentes tienen poco conocimiento sobre las teorías del financiamiento, muy poco conocen sobre la fuentes financieras y el manejo de los instrumentos financieros, según las clases de las fuentes de financiamiento formal, semi-formal, e informal; que generan deficiencias en la rentabilidad económica y financiera por no realizar análisis de

manera permanente sobre la rentabilidad en el análisis contable; menos aun conocen las consideraciones para construir indicadores de rentabilidad, tampoco realizan la descomposición de la rentabilidad económica y financiera; hechos problemáticos que se presentan a nivel internacional, nacional y local.

En Colombia Bogotá, se busca tener conocimiento sobre el mercado de las agencias de viajes: “Las agencias de viaje es fundamental en el sector del turismo y en la economía. En este sentido, mundialmente se estima que el desarrollo del sector turismo es del 5% del PBI” (Alcaldía Mayor de Bogotá, 2011).

En Colombia las agencias de viajes como prestadores de servicio, son muy importantes porque éstos dan altos ingresos económicos, actuando como intermediarias: Su existencia obedece a la necesidad de disminuir los altos costos que tiene la información turística, intrínsecos a su naturaleza dispersa y compleja. De esta manera, el valor agregado apropiado por las agencias de viaje, corresponde a la remuneración del servicio de arbitrar servicios turísticos entre las distintas regiones que integran los mercados, para conseguir una excelente rentabilidad (ANATO, 2006)

La mayor parte del siglo XX el Estado chileno estableció las actividades turísticas mediante la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

El estado chileno administró hoteles y coordinó viajes, movilizand o a millones de pasajeros creando una imagen turística del país que difundieron mediante distintos medios como revistas de turismo, cartones postales, cartas de viaje, guías y mapas. Tener acceso a la nueva tecnología del transporte mecanizado, que en el siglo XX fue cada vez más barato y frecuente en el país, estableció un elemento central al establecer una nueva relación entre los

territorios que visitaban y las personas, para de esta manera mejorar la economía y conseguir una rentabilidad adecuada (Rodrigo, 2008).

Las microempresas en el Perú, son muy fundamentales en cuanto al desarrollo, tanto social como económico, consintiendo el 98.5% de las empresas, ofreciendo el 77% de puesto laborales y aportando el 42.1% al producto bruto interno en el país. Esto es debido al alto porcentaje en incremento del turismo en el Perú.

Lo más importante de las atracciones para los turistas son las de tipo natural, históricas y cultural. Por ende, la existencia en el Perú de diversidad de plantas, especies de animales y una riqueza de ecosistemas, añadiendo a la riqueza arquitectónica y cultural, hacen que los turistas vean como un panorama atractivo y potencial la cual no ha sido explotado en su totalidad. (Vasquez, 2013)

El financiamiento de las agencias de información turística no está enfocado al logro de la plena ocupación por rebaja o encarecimiento del precio según nivel de ocupación previsto en cada momento, sino al de las mejoras de la rentabilidad del establecimiento en el conjunto del ejercicio económico.

En el departamento de Ancash, el término "turismo" desde sus orígenes se ha asociado a la acción de "viajar por placer".

Actualmente la gran mayoría de las personas entienden de modo exclusivo sin tener en cuenta sus demás dimensiones y motivaciones. Para la Organización Mundial del Turismo (OMT), el turismo ejecuta actividades realizadas por las personas durante sus viajes y estancias en lugares diferentes a la residencia habitual que tienen menor a un año y con fines de negocios, estudio, ocio,

entre otros. El turismo en la práctica es una manera de buscar recreación y de emplear el tiempo libre (MINCETUR, 2010).

El turismo es una actividad muy compleja que genera, indirectamente o directamente cierto beneficio a la sociedad de distintos niveles. Por tanto, moviliza a distintos grupos sociales y agentes ordenadamente y planeada. El turismo por sus diversas implicancias se considera propio de la sociedad actual, es de carácter social, porque se dirige a la satisfacción de las necesidades de turistas. Además, es capaz de generar divisas al país receptor de los flujos turísticos ya que tiene naturaleza económica; responde a los planes y lineamientos de desarrollo del sistema de gobierno por política; permite conocer idiosincrasia y la vida de personas de distintas realidades geográficas y educativas por cultura, por tanto puede ser un medio de formación intelectual y personal.

El lugar donde confluyen es el mercado turístico, por una parte, la demanda de los servicios turísticos y los mismos productos, y por otra parte los servicios turísticos y la oferta de productos. El mercado del turismo está formado por: Los operadores turísticos, la oferta turística, la demanda turística.

El mercado turístico con elementos conformados por el producto turístico, a esto se le aumenta un programa de distribución del producto turístico manejado por los operadores turísticos, el desarrollo de un programa adecuado de promoción dirigido a los consumidores posibles y el establecimiento de un precio razonable referente a las caracterizaciones del mercado. Está desarrollada la oferta fundamentalmente por el sector privado apoyado del sector público especialmente al identificar la evaluación de los mismos, los recursos, la promoción en los mercados



de interés, el desarrollo de la infraestructura necesaria, la capacitación y la normatividad.

En las microempresas de las agencias de información turística de la ciudad de Huari, el desconocimiento del aspecto contable y empresarial, no les permiten realizar el análisis económico y financiero que les ayudaría en el conocimiento de la rentabilidad en el análisis contable en cuanto a solvencia económica, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras; más aun no conocen claramente la estructura financiera de la micro empresa. Estas circunstancias no le permiten construir indicadores de rentabilidad, construcción de una magnitud considerando a su cociente como indicador de rentabilidad; sus deficiencias no le permiten conocer la existencia en lo posible unas relaciones causales entre la inversión y los recursos, considerado como denominador y el resultado o excedente al que deben ser confrontados. Estos hechos se estarían presentando por falta de conocimientos adecuados por parte de los gerentes y/o administradores de las empresas de información turística sobre las teorías del financiamiento. Se estarían descuidando el uso de las fuentes de financiamiento formal como de las cajas rurales de ahorro y crédito, las cajas municipales de ahorro y crédito. También, estarían recurriendo a una fuente de financiación informal por ejemplo los prestamistas profesionales, los comerciantes, las juntas o ahorros personales.

Por estas razones me he permitido formular el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las características del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Huari, 2017?; para responder al problema de investigación se establecieron los siguientes objetivos a nivel general y específicos, objetivo general:

Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017; objetivos específicos: 1. Describir las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017. 2. Describir las características de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017.

Existen motivos suficientes para afirmar que el tema y problema de investigación tienen mucha importancia en el momento actual porque corresponden a una actividad económica que sus resultados y pagos de impuestos generan el desarrollo económico y social del país. Por esta razón se justificó el estudio, desde los diferentes puntos de vista:

Desde el punto de vista teórico, el trabajo de investigación para darle un sustento teórico, exigió adoptar las teorías que sustenten a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teóricas, definiciones, principios y postulados que ayudan a la descripción, análisis y explicación teórica.

Desde el punto de vista práctico, esta justificación se orientó a considerar que los resultados del estudio contribuirán a la comunidad académica de ULADECH Católica ser utilizado como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad. A las microempresas de agencias de información turística, les servirá para la toma de decisiones en el proceso de mejoramiento del análisis económico y financiero contable que ayudará al micro empresario en la mejora continua de la rentabilidad en el tiempo. Para el responsable de la investigación, su hallazgo

científico contable le servirá como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral.

Desde el punto de vista metodológico, el trabajo de investigación ayudó en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos e hipótesis a demostrar, según las variables e indicadores de investigación.

Desde el punto de vista de la viabilidad, la ejecución del proyecto y la elaboración del informe final de la tesis fue viable, porque el responsable de la investigación contó con los recursos humanos tales como: el investigador y el asesor; con los recursos materiales de oficina e impresión, y los recursos informáticos; así como contó con los recursos financieros para sufragar los costos que ocasionen el trabajo de investigación. Todo este conjunto de recursos permitió el logro de los objetivos propuestos en la presente investigación contable.

La metodología comprendió el tipo de investigación cuantitativo, porque se describió sin manipular las variables de estudio; el nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que se describió las principales características de nuestro objeto de estudio, sin cuantificar datos debido a las restricciones legales; el diseño fue descriptivo - no experimental, porque se realizó el estudio en su contexto sin manipular las variables y, los datos se recopilaron en un solo acto; la técnica para la recolección de datos está basada en la encuesta, cuyo instrumento para la recolección de datos fue el cuestionario; su población y muestra fue de 15 empresas.

Se tuvo como resultados lo siguiente: El 53% consideró importante el crédito para financiar su empresa, el 100% aseguró que no acuden a prestamistas no pertenecientes a entidades financieras para solicitar crédito, el 87% afirmó que

realizan análisis de rentabilidad del patrimonio, el 100% efectuó el análisis de solvencia en su empresa.

Se tuvo como conclusión: Se ha determinado las características del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, en el cual el financiamiento de las microempresas de este rubro mejora la posición de la empresa en el mercado, ya que es un medio para lograr sus objetivos a largo o corto plazo; dependerá de este factor de inversión y el análisis de solvencia que realicen para esperar la rentabilidad deseada y así la empresa pueda ser competitiva, lo cual es corroborado también por los resultados obtenidos.

## **II. Revisión de literatura.**

### **2.1. Antecedentes.**

#### **Antecedentes internacionales**

Yépez (2018) en su trabajo de investigación: Rotación de inventario y afectación en la rentabilidad de la Sociedad Schuldt Vizúete de la Ciudad de Babahoyo; ha sido desarrollado en la Universidad Técnica de Babahoyo-Ecuador; tuvo como objetivo general: planteados por la empresa obteniendo una eficiente liquidez y por ende un margen de utilidad aceptable generando un desarrollo económico sustentable para la empresa; su metodología fue: La investigación de campo y documental, debido, a que son los procedimientos investigativos más adecuados, los mismos que nos ayudan en la búsqueda de hechos concretos y que se caracterizan principalmente en que el mismo objeto de estudio sirve de fuente de información para el investigador; su principal resultado es: Índice promedio de las empresas del mismo sector presentado por la Supercias reflejo un 13,71% de utilidad, es decir la empresa está por debajo del promedio del sector; su conclusión fue la siguiente: El índice de utilidad neta sobre ventas muestra que la empresa no genera la suficiente ganancias en comparación con las empresas del mismo sector.

Castro (2017) en su trabajo de investigación: El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato, Ecuador; ha sido desarrollado en la Universidad Técnica de Ambato; tuvo como objetivo general: Analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas

productoras de calzado incide en la rentabilidad para demostrar el manejo del dinero; su metodología fue: de enfoque cualitativo y cuantitativo, utilizó la modalidad de investigación bibliográfica y de campo, su nivel de investigación es exploratoria - descriptiva y correlacional, tiene como población a las microempresas pertenecientes a la asociación de productores de calzado del centro comercial Juan Cajas; su conclusión fue la siguiente: Se ha llegado a identificar que en este sector no poseen un modelo de estrategia financiera, el cual permita aprovechar los recursos pequeños de estas microempresas y con ello mejorar la rentabilidad de estos negocios. Esta estrategia financiera debe estar ligada al cumplimiento de los objetivos de la microempresa. La manera en que administran el efectivo incluye la eficiencia en sus cobros y pagos dentro del giro del negocio.

Buitrago y Ceballos (2016) en su trabajo de investigación:

Financiamiento de Pymes a través del Segundo Mercado de valores en Colombia; ha sido desarrollado en la Universidad de la Salle; tuvo como objetivo general: Evaluar la situación actual del Segundo Mercado de Valores como medio alternativo de financiamiento para las Pymes; su metodología fue: Enfoque de investigación cualitativa de tipo descriptiva; se utilizó un diseño no experimental; su técnica fue la entrevista – revisión bibliográfica su conclusión fue la siguiente: Frente a los requerimientos de información y los estándares de control interno que deben cumplir los emisores del segundo mercado, debe tenerse en cuenta que en la práctica, los costos relacionados con su cumplimiento pueden convertirse en una barrera de entrada para la

participación de las Pymes en el segundo mercado. De ahí que sea necesario evaluar su razonabilidad con miras a preservar la transparencia de la información en el mercado, sin hacer que la participación de los pequeños y medianos empresarios como emisores del segundo mercado sea insostenible.

Ordóñez (2016) en su trabajo de investigación: Financiamiento para las pequeñas y medianas Empresas en el mercado de capitales, el caso de Argentina. Enseñanzas para Colombia.; ha sido desarrollado en la Universidad de Palermo; tuvo como objetivo general: Conocer los antecedentes históricos del sistema crediticio Argentino; su metodología fue: Enfoque cualitativo análisis a través de estadística descriptiva tomando como Referencia encuestas realizadas por el BM; su principal resultado fue: Especialmente la del ChPD donde el 74.70% fue colocado por este instrumento para este periodo, lo que también se deduce es la poca capacidad de colocar a largo plazo; su conclusión fue la siguiente: Se deben crear modelos de caracterización de PyMEs que no sólo observan variables como ventas y número de empleados, si no que incluyan variables como diferencia en la empresa de acuerdo a la maduración de la misma, valorar los sectores estratégicos como el del software, generación de valor agregado, impulso a las exportaciones, diversificación de productos y creación de empleo, además de adhesión a sistemas de información de contabilidad y cultura de la misma.

## **Antecedentes nacionales**

Ushiñahua, Cortéz y Salas (2018) en su trabajo de investigación: Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector turismo – Rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje en el distrito de Tarapoto, provincia de san Martín, periodo 2014 - 2016; ha sido desarrollado en la Universidad Nacional de San Martín; tuvo como objetivo general: Explicar las características del financiamiento para determinar su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro restaurantes, hoteles y agencias de viajes, provincia de San Martín, período 2014-2016 ; su metodología fue: Utilizada parte de la selección de una muestra constituida por un total de 38 Mypes, que conforman la misma población dedicadas a este rubro y están vinculados al tema objeto de estudio; su principal resultado es: 84.21% consideran que entre los criterios más importantes para tomar decisiones de financiamiento están los plazos de pago; su conclusión fue lo siguiente: El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de este rubro y esta relación es positiva, es decir efectiva (eficiente y eficaz) y mejora la posición de la empresa en el mercado

Chambi (2016) en su tesis: La formalización de las Mype de fabricación de muebles del parque industrial y su influencia en la rentabilidad del periodo, 2016; tuvo como objetivo: Aplicar la formalización de las Mype de fabricación de muebles y su influencia en su rentabilidad de Periodo 2014; su metodología fue: el diseño es aplicativo, este tipo de diseño implican la



recolección de datos en un solo corte observando los fenómenos tal y como ocurren naturalmente, sin intervenir en su desarrollo, donde el tipo de investigación del estudio es: Descriptivo- Correlacional, la población está conformada por 28 empresas, donde las muestras son las 28 empresas las cuales se aplicaron los cuestionarios. Como resultado tuvo: el 61% de las empresas encuestadas responden que están totalmente de acuerdo, el 64% de las empresas encuestadas responden que están ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 61% de las empresas encuestadas responden que están de acuerdo en general. Se llegó a la siguiente conclusión: Las micro y pequeñas empresas son un alto porcentaje de las empresas totales en todo el Perú, las Mype dentro del país cubren gran parte de las actividades económicas. Nos indican que al momento de crear algún negocio siempre se empieza estructurando de una forma pequeña, para que así se vaya desarrollando con el paso de los años y puedo llegar a formar una gran empresa.

Nina (2016) en su tesis: Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de la Mype Dulcypan EIRL., del rubro panadería pastelería del distrito de Ate -Vitarte 2015; como objetivo general tuvo: Conocer las características del Financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro panadería pastelería del distrito de Ate Vitarte 2015; tuvo como metodología: El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacionar con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de

información; como resultados se llegó: El 55.6% de los empresarios solicitaron crédito en el Banco de Crédito 5 veces, el 66.7% sí recibió capacitación, el 50% de los empresarios dijeron que el financiamiento solicitado invirtieron en activos fijos, el 55.6% de los encuestados se capacitaron en manejo empresarial. Como conclusión se tuvo: se resumirían en la necesidad de contar en la gestión financiera para la toma de decisiones, único atributo del conocimiento que facilita sus transferencias es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante.

Ramaycuna (2017) en su tesis: Factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPE en el distrito de Catacaos - Piura, 2017; cuyo objetivo fue: determinar los factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPE en el distrito de Catacaos – Piura, 2017; como metodología: El estudio sigue una tendencia cuantitativa, su tipo es no experimental, tuvo un diseño descriptivo de tipo transversal, la población estuvo conformada por 79 MYPE dedicadas al rubro de artesanía, tejido y orfebrería, la muestra del estudio fue de tipo no probabilístico, por lo que está constituido por 21 MYPE de la calle comercio. Como resultados: El 85.7% de los empresarios no son informales, el 81% no cree importante la capacidad de endeudamiento para realizar un financiamiento, el 66.7% indicaron que pertenecen al nuevo RUS. Como conclusión: Los factores sociales limitan de manera significativa al desarrollo financiero de las MYPES en el distrito de Catacaos- Piura, 2017 ( $r= .456$   $p= .038$ ), porque la informalidad, tasa de mortalidad y la falta de patencia provoca a las entidades financieras

desconfianza para el desarrollo financiero, ya que no cuentan con la capacidad financiera y esto se debe a la falta de las buenas decisiones como MYPE, a pesar de que llevan años posicionados en el mercado.

Montoya (2017) en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro transporte fluvial del distrito de Masisea, 2016”; ha sido desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro transporte fluvial, del distrito de Masisea, 2016 ; su metodología fue: El diseño que se utilizó en la investigación fue del tipo cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo ; su principal resultado es: 100% de las Mypes encuestadas, el 67% financia su actividad comercial con financiamiento de terceros, mientras que el 33% con financiamiento propio; su conclusión fue la siguiente: El 67% de los representantes legales encuestados manifiesta que el financiamiento mejoró la rentabilidad de sus empresas; el 100% considera que la capacitación mejoró su rentabilidad empresarial y en estos últimos años mejoro su rentabilidad.

Reátegui y Vidales (2017) en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016” ; ha sido desarrollado en la Universidad Científica del

Perú; tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de compra y venta de abarrotes en el ámbito del distrito de Belén, 2016; su metodología fue: La población para conocer la micro y pequeña empresa está constituida por todas las empresas micro y pequeña que realizan actividad en el distrito de Belén, la muestra es todo el distrito de Belén, la técnica es la encuesta, el instrumento de recolección de datos; su principal resultado es: Al 64% le solicitaron algunas garantías; su conclusión fue la siguiente: El estudio nos señala que los micro y pequeños empresarios tienen preferencia por el crédito formal y esto está atendido por las diferentes entidades bancarias y no bancarias (cajas de ahorro y crédito).

Castro, Ochoa y Torres (2016) en su tesis: Nuevo modelo de finanzas colaborativas para impulsar la inclusión financiera de las Mype de Lima norte; cuyo objetivo fue: Obtener información estadística respecto a como se viene desarrollando la bancarización de la micro y pequeña empresa en Lima Norte; como metodología: El estudio fue de tipo cuantitativo, tuvo un diseño descriptivo, su técnica fue la entrevista y cuestionario, la población y muestra estuvo conformada por 33 MYPE. Como resultados: El banco que lidera la colocación de créditos a Mype es MiBanco con el 38% del volumen del sistema bancario, le siguen el BCP con el 28%. Como conclusión: Los bancos no tienen entre sus prioridades el impulso de la bancarización de las Mype, pues a pesar de que éstas significan un gran número de empresas, no son lo suficientemente significativas en el volumen de negocio y rentabilidad que

representan para los bancos, implicando un alto costo de análisis de riesgo y curva de aprendizaje el dar la oportunidad a clientes no bancarizados, dando preferencia a aquellos que ya cuentan con experiencias crediticias positivas; es decir, aquellos “graduados” financieramente. En este escenario cobra importancia el nuevo modelo, al “graduar” a los microempresarios creándoles historial crediticio y capacitándolos en el ordenamiento de sus finanzas con el fin de que puedan pagar puntualmente y planifiquen el crecimiento de su negocio.

Montañez (2016) en su tesis: Los costos por préstamos y su incidencia en el financiamiento otorgado a empresas gráficas ubicadas en el Distrito de Breña, periodo 2016; cuyo objetivo fue: Los costos por préstamos y su incidencia en el financiamiento otorgado a empresas gráficas ubicadas en el distrito de Breña, periodo 2016; como metodología que se emplearon en el proceso de la investigación son: descriptivo, estadístico, de análisis-síntesis, cuyo universo estuvo conformado por la totalidad de la población que estuvo conformada por los gerentes, contadores, administradores y profesionales, haciendo un total de 32 personas. Como resultado principal: el 65.6% de los encuestados indicaron que los préstamos que tienen más intereses es la alternativa Leasing, el 53.1% indicaron que piden préstamo a Mediano Plazo. Como conclusión: Las altas tasas de interés aplicadas a los préstamos impiden que el estado de flujo de efectivo garantice el desarrollo de las empresas gráficas. Asimismo, la falta de información de las cargas financieras no indica

el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación.

### **Antecedentes regionales**

Paredes (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martín EIRL - Casma, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martín EIRL - Casma, 2016. Se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; como resultado tuvo: el 73% de microempresarios solicitaron crédito a terceros de los cuales de los cuales el 53% lo obtuvieron de entidades no bancarias, y el 43% a entidades bancarias obteniéndose la siguiente conclusión: Que en mayor porcentaje recurren al financiamiento de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal, también se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos.

Trigoso (2017) en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio, rubro compra y venta de ropa para bebés del distrito de Callería, 2017” ; ha sido desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de ropa para bebés; su metodología fue: El tipo de la investigación fue cuantitativo, el diseño fue no experimental –descriptivo, la población estuvo constituida por 16 MYPE del comercio, rubro compra y venta de ropa para bebés, muestra dirigida de 16 MYPE; su principal resultado es: 62,50% de los encuestados dicen que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de ropa para bebés del distrito; su conclusión fue la siguiente: El 37,5 % (6) de las microempresas se les otorgaron créditos en los montos solicitados y el 62,5% (10) no fueron los montos solicitados.

### **Antecedentes locales**

Salas (2018) en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz – periodo 2015; ha sido desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015; su metodología fue: La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo con diseño no experimental – descriptivo; la población fue de 45

MYPE, y la muestra estuvo constituida por 16 MYPE, Para la recolección de datos la técnica que se utilizó fue la encuesta, y el instrumento fue el cuestionario estructurado ; su principal resultado es: 62% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, y el 38% están constituidas en base a financiamiento de terceros; su conclusión fue la siguiente: La mayoría de las MYPE están constituidas con autofinanciamiento, y también mejoraron la rentabilidad de sus MYPE.

Santos (2017) en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de reposterías - Huaraz, 2016; ha sido desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Repostería – Huaraz en el 2016 ; su metodología fue: El tipo de investigación fue el enfoque cuantitativo, fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal, la población es el conjunto de individuos o personas que son motivo de investigación, la muestra es el subconjunto o parte de la población ; su principal resultado es: Del 100% igual a 17 encuestados, el 53% indicaron a veces financiar su micro empresa con capital propia; su conclusión fue la siguiente: Finalmente, se ha determinado el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016, son dos aspectos fundamentales para el funcionamiento y desarrollo del negocio, de acuerdo a los resultados empíricos obtenidos en la



aplicación del cuestionario estructurado a la muestra presentados en las tablas y figuras.

Gallozo (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016; cuyo objetivo logrado consistió en describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del Sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2015; su metodología fue: Tipo y nivel de investigación cuantitativo descriptivo - no experimental, la Población de estudio estuvo conformado por 58 Micro y Pequeñas empresas del sector servicio, población muestral de 58 representantes del mercado central de Huaraz; se obtuvo los siguientes resultados: el 78% tiene financiamiento propio el 55% indica que obtuvo la capacitación al adquirir el crédito financiero, el 67% afirma que la capacitación es relevante, el 53% cree que el financiamiento otorgado si mejoró su rentabilidad. Conclusión: Queda determinada el financiamiento la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes en mercado central de Huaraz, en el 2015; de acuerdo a la revisión de la literatura realizada donde se obtienen una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas que tienen una relación significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Oncoy (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016; el estudio tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, 2016; su metodología fue: El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal, la población muestral estuvo conformado por 15 representantes legales de las micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, la técnica para recolectar datos fue la encuesta y el instrumento, el cuestionario estructurado; como resultados se encontró: el 80% precisó que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acude siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado. En conclusión, queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del Centro Poblado de Vicos en la Provincia de Carhuaz, según los resultados presentados y que se relacionan con los antecedentes y el marco teórico.

Morales (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro-cerámica en el distrito de Taricá, provincia de Huaraz –periodo 2015; su objeto general es determinar las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio - rubro cerámica en el distrito de Taricá, provincia de Huaraz

- 2015. Su metodología fue: con un diseño no experimental, nivel descriptivo, tipo cuantitativo, y para su desarrollo se tomó una muestra del 100% de la población consistente de 14 MYPE del rubro en estudio, se aplicó la técnica de la encuesta; mediante la cual se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 64% afirman que tienen más de 10 años en la actividad empresarial y el 14% tienen trabajadores eventuales, respecto al financiamiento el 86% de las MYPE estudiadas siempre suelen recurrir a créditos internos, el 21% tienen algún tipo de problema para poder acceder a ellos; con respecto a la formalización un 86% es formal, las MYPE se financian a través de cajas municipales de ahorro y crédito con un 86%. Como conclusión se tuvo: La mayoría de las MYPE son manejados por personas adultas y obtienen financiamiento de las cajas municipales, los bancos no les otorgan facilidades para obtener financiamiento.

Quispe (2017) en su tesis: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016; el objetivo logrado en la presente investigación fue: determinar el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz en el 2016; su metodología fue de diseño descriptivo simple, no experimental – transversal, la población muestral estuvo conformada por 54 propietarios del rubro abarrotes, la técnica utiliza fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado; como resultados se tuvieron: el 63% indicaron a veces haberse comprometido financiar su micro empresa con endeudamiento,

el 59% indicaron utilizar el financiamiento a largo plazo para su micro empresa, el 72% indicaron nunca utilizar la hipoteca para financiar su micro empresa. Su conclusión: se ha determinado los aspectos del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz en el 2016; de acuerdo a los resultados empíricos obtenidos y presentados en las tablas y figuras que tiene una relación directa con las propuestas teóricas de los investigadores consignados en los antecedentes y las bases teóricas que comprende la presente investigación.

Tafur (2017) en su tesis: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Independencia, 2015; su objetivo general consistió en: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del Distrito de Independencia, 2015; su metodología fue de diseño descriptivo simple, no experimental y transversal, la población muestral estuvo conformado por 25 gerentes o administradores de las micro y pequeñas empresas hoteleras de Huaraz, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 88% aplicaron el financiamiento interno para dinamizar su negocio; el 64% dijeron haber acudido al financiamiento externo para mover su negocio, el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero. En cuanto a la rentabilidad, el 56% realiza el análisis de rentabilidad económica; el 60% efectúa el análisis de rentabilidad financiera. Conclusión: el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de

servicios rubro Hoteles del Distrito de Independencia, 2015; como se puede verificar en las tablas y figuras que presentan los resultados de la investigación como consecuencia de la recolección de datos de la muestra y que tienen una relación directa con las propuestas teóricas demostradas en los antecedentes y las bases teóricas de los investigadores.

Delgado (2016) en su trabajo de investigación: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Huaraz, 2015; ha sido desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; tuvo como objetivo general: Caracterizar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015. El diseño de investigación fue del tipo descriptivo no experimental transversal de nivel cuantitativo; la población fue de 200 restaurantes y una muestra de 20 propietarios y/o gerentes, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento que se utilizó fue el cuestionario estructurado; su metodología fue: El diseño de la Investigación fue no experimental; su principal resultado es: 85 % afirmaron que el financiamiento ayuda a mantener una economía estable; su conclusión fue la siguiente: Los restaurantes del distrito de Huaraz deben ser formales (CATEGORIAS DE REGIMENES DE LA SUNAT) para así tener oportunidad de créditos o préstamos en las entidades financieras.

Molina (2017) en su trabajo de investigación: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, Rubro

lavanderías de la provincia de Huaraz – periodo 2015; ha sido desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad de la Mype del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - período 2015 ; su metodología fue: tipo de investigación, que fue cuantitativo el trabajo de investigación fue de tipo cuantitativo el trabajo de investigación fue de nivel descriptivo, ya que se basó en la descripción de la principal característica del financiamiento y la rentabilidad fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; su principal resultado es: De las Mype encuestadas se establece que los representantes legales de las empresas solicitaron a los bancos como fuente de financiamiento en un 42% que es igual a 5; su conclusión fue la siguiente: De acuerdo a la revisión de la literatura realizada donde se obtienen una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas que tienen una relación significativa con los resultados empíricos obtenidas de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Melgarejo (2015) en su trabajo de investigación: Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014; tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014.; su metodología fue: descriptiva simple no experimental y transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario

estructurado; sus principales resultados son: el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera. Conclusión: Queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

## **2.2. Bases teóricas.**

### **2.2.1. Teorías del financiamiento**

#### **Teoría de la estrategia corporative (Corporate Strategy Theory)**

Estudia el efecto de las estrategias de la empresa sobre las decisiones de financiación. Estos efectos pueden ser: a) Métodos que se relacionan con el mercado de bienes, siempre y cuando haya competencia, y b) Métodos que se relacionan con los factores de producción y los mercados de bienes. Se interrelacionan entre la producción y las decisiones de financiamiento, esto es preciso para una estructuración financiera. Uno de las cuales nace de los efectos de responsabilidades limitadas de las deudas. Al momento de contraer más deuda el gerente y accionista se incentivan para buscar mecanismos que rinda más si les va bien, y si les va mal menos. Si con el nivel de deuda cambian las distribuciones que enfrenta cada accionista, los mismos podrán cambiar las elecciones de

métodos o estrategias de producción. La empresa se compromete por la deuda creíblemente a comportamientos de producciones más agresivos: La deuda lo usa con fines estratégicos. Este modelo afirma que ante una alta demanda, las entidades empresariales contraerán más deuda (Brander & Lewis, 1986).

Otro modo de interrelación es el efecto de quiebra estratégica, ya que puede esperarse que el futuro de una institución empresarial sea mejor alguno de su competencia quiebre. Entonces, las empresas pueden encarar sus decisiones de producción a fines de aumentar la probabilidad de insolvencia de sus competidores.

### **Market- timing o teoría del momento adecuado del mercado**

Es la práctica de emitir acciones cuando su precio es alto y recomprarlas cuando el precio es bajo. La finalidad es explotar variaciones temporarias en el costo de otras formas de capital en relación con el costo del capital propio. En un mercado de capitales eficientes e integrados, el costo de las diferentes fuentes de capital no varía independientemente, de modo que no existe ganancia oportunista por hacer intercambios de deuda y acciones. Este enfoque ve a la estructuración del capital como resultados acumulados de los esfuerzos administrativos por aprovecharse de los momentos adecuados del mercado. Supone que los administradores creen que los inversores no son racionales, actúan en beneficio de los accionistas actuales y por lo tanto las maniobras del administrador no revela de forma completa su información privada. El efecto sobre la estructura de capital sería: - los gerentes creen que las acciones están subvaluadas, y requieren



de fondos externos, elegirán emitir deuda. - si contrariamente creen que las actividades de las empresas están evaluadas, requiriendo de fondos externos, elegirán emitir acciones porque el costo de este nuevo capital sería bajo (Baker & Wurgler, 2002).

Este hecho no está de acuerdo con las predicciones de la teoría del trade-off y de la jerarquía financiera.

El valor de las acciones sube, el ratio deuda/capital propio baja, y la teoría del Trade off señala que las empresas deben realizar emisiones de deuda, no acciones, para rebalancear su estructura de capital. Mientras tanto en la teoría pecking-order, no hay motivo alguno para considerar que el administrador pueda aprovecharse de los inversionistas, ya que este modelo tiene inversores con ideas racionales (Myers, 1984).

Este modelo es mencionado únicamente para efectos de completar el relevamiento de los avances teóricos, si bien no resulta aplicable a las PyMEs de capital cerrado.

### **2.2.2. Teorías de la rentabilidad**

#### **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.**

Esta teoría muestra que el especialista financiero diferenciará su inversión entre varias opciones que ofrecen la mayor estimación de ejecución renovada.

La línea de trabajo es reciente la cual depende de leyes de numeraciones extensas demostrando que la ejecución real de una cartera es un incentivo supuesto para la productividad normal. El conocimiento de este modelo acepta que la presencia de una cartera teórica con el mayor

beneficio y con un riesgo insignificante que, claramente, sería ideal para el jefe financiero racional. Esa es la razón, con este modelo, supone que la cartera con mayor rentabilidad actualizada no necesita ser el que tenga un nivel básico de riesgo. De esta manera, el inversor financiero podría aumentar su rentabilidad esperada tomando una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo accediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada (Markowitz, 1952).

### **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe.**

Esta teoría surgió como una instancia específica del modelo diagonal del mismo autor que, por lo tanto, fue el efecto posterior de un procedimiento de simplificación que Sharpe hizo del modelo de su instructor Markowitz.

Sharpe afirmó que el modelo de Markowitz había incluido un proceso de conteo problemático en perspectiva de la necesidad de conocer satisfactoriamente cada una de las covarianzas entre cada partido de títulos. Para mantener una distancia estratégica desde esta cualidad, Sharpe propuso relacionar el avance de la rentabilidad de cada recurso presupuestario con un registro particular, de modo macroeconómico. Este fue el supuesto modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo exhibe una estimación distinta a cero en la inclinación fundamental, es decir, en los puntos que se compara con la varianza de la rentabilidad del título (Sharpe, 1963).

Como se demostró, el modelo de mercado es una instancia específica. Esta distinción menciona a la lista de referencia que se toma, ya que es un agente de la rentabilidad periódica ofrecida por el mercado de valores.

### **2.2.3. Financiamiento.**

#### **2.2.3.1. Concepto:**

El Financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinan 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.

Todas las empresas, sean públicas o privadas, para que puedan desempeñar sus actividades requieren de medios financieros, ya sea para la ampliación o el desarrollo de sus actividades actuales, incluso para iniciar proyectos nuevos que implique inversión, llámese a ello respaldo económico. (Casanovas & Josep, 2013)

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor alicio y que ha sido ampliamente estudiado, el cual consiste en suministrarse de recursos financieros, permitiéndole al microempresario obtener el capital necesario para llevar a cabo su operación y así renovar la situación de su negocio.

#### **2.2.3.2. Formas de financiamiento**

Durante todo este tiempo hemos escuchado dos modalidades de financiación que podemos mencionar y resaltar en este proyecto:

#### **a) Financiación interna**

Casanovas y Bertrán (2013) afirman que cuando la financiación obtenida es a través de medios internos se dice que existe autofinanciación cuando la empresa aplica recursos financieros obtenidos en el desarrollo de sus actividades. A través de la autofinanciación, la empresa atiende a tres importantes aspectos:

- Obtención de recursos financieros
- Colocación de sus propios recursos financieros
- Instrumentalización de un medio de incrementar su productividad.

El financiamiento interno surge de las operaciones de la empresa. “Incluye fuentes como utilidades retenidas, salarios devengados o cuentas por pagar. Por ejemplo, si la empresa obtiene utilidades y las reinvierte en planta y equipos nuevos, esto es financiamiento interno” (Bodie & Merton, 2003).

#### **b) Financiación externa**

El financiamiento externo ocurre siempre que los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos. “Si una compañía emite bonos o acciones para financiar la compra de planta y equipo nuevos, esto es financiamiento externo” (Bodie & Merton, 2003).

#### **2.2.3.3. Fuentes de adquisición de crédito.**

Generalmente las fuentes de financiamiento son para invertir en un proyecto o negocio, las cuales son:

- 1) **Fondos personales:** mayormente las fuentes fundamentales de capital provienen de fondos propios y diferentes tipos de activos individuales. Comúnmente las tarjetas de crédito también se utilizan para respaldar las necesidades de los negociantes.
- 2) **Amigos y parientes:** la familia es otra opción para obtener efectivo. Esto se ofrece sin intereses o con un bajo costo de préstamo, lo cual es extremadamente ventajoso para comenzar las operaciones.
- 3) **Bancos y uniones de crédito:** las fuentes de financiación más ampliamente reconocidas son los bancos y las cooperativas de crédito. Tales fundaciones darán el crédito, solo en el caso de que demuestres que tu solicitud esté bien justificada.
- 4) **Empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

El problema de seleccionar la fuente de financiamiento más adecuada debe ser resuelto independientemente de la utilización que se les den a los fondos obtenidos: “Debe basarse en los méritos de cada fuente esto es, la fuente seleccionada debe ser aquella de menor costo y al mismo tiempo aquella que represente el menor riesgo para la empresa” (Coss, 1995).

#### **2.2.3.4. Tipos de financiamiento.**

Las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos.

1) **El Financiamiento a corto plazo:** está compuesto por:

- ✓ **Crédito comercial (Proveedores):** se usa las cuentas por pagar de la entidad, del pasivo a corto plazo acumulado, como las cuentas por cobrar, los impuestos a pagar y del financiamiento de inventarios como fuente de recurso.
- ✓ **Crédito bancario (Préstamos):** este financiamiento es a corto plazo que una organización adquiere a través de las entidades bancarias con las cuales instituyen conexiones prácticas.
- ✓ **Línea de crédito:** implica dinero en efectivo constantemente accesible en el banco, sin embargo, en un período acordado con anticipación.
- ✓ **Papeles comerciales:** esta financiación es una fuente a corto plazo, como por ejemplo los pagarés que no garantizan a importantes y grandes entidades adquiridas por bancos, agencias de seguros, activos de beneficios y algunas organizaciones industriales que quieren hacer inversiones a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- ✓ **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** es cuando se vende las cuentas por cobrar de la entidad empresarial a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) según lo indicado por un acuerdo previamente estipulado, teniendo en cuenta el objetivo final de obtener activos para ponerlos en la misma.

- ✓ **Financiamiento por medio de los inventarios:** para este financiamiento, las acciones de la organización se utilizan como seguros para un anticipo, para ello el prestamista tiene el privilegio de reclamar esta certificación, en caso de que la organización deje de estar de acuerdo.
- ✓ **Leasing:** Este contrato de alquiler es para un bien inmueble o mueble, con lo cual se podría decidir su compra finalizando el plazo acordado en el contrato. Su uso principal es el logro del financiamiento a largo plazo por la MYPE.

En cuanto a los créditos bancarios a corto plazo la mayoría de las veces estos se otorgan en forma directa: “Este crédito es sin ninguna garantía real y después que la institución de crédito ha considerado que la empresa es sujeta a crédito” (Coss, 1995).

## 2) El financiamiento a largo plazo: se compone de:

- ✓ **Hipoteca:** es el punto en el que una propiedad del titular de la cuenta queda bajo el control del banco (prestamista) teniendo en cuenta el objetivo final para garantizar la entrega del anticipo.
- ✓ **Acciones:** es el valor o la cooperación de capital del inversionista, dentro de la asociación a la que tiene un lugar.
- ✓ **Bonos:** son instrumentos consolidados, en el que el que pide préstamo otorga la garantía sin restricciones, para pagar una totalidad predefinida y en una determinada fecha, en conjunto de los intereses calculados a tasas específicas.

✓ **Arrendamiento Financiero:** es un acuerdo consultado entre los propietarios de los beneficios (acreedor) y la entidad (arrendatario), que está autorizado a utilizar estos productos en un tiempo particular y a través del pago de un arrendamiento particular, la estipulación puede fluctuar como lo indican las circunstancias y las necesidades de cada una de las partes.

Es un tipo de financiamiento que se encuentra por encima de los cinco años y termina de acuerdo al convenio o contrato que se realice.

“En este punto es fundamental recalcar que debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo (una propiedad, un aval, joyas, pagarés, etcétera)” (Coss, 1995).

#### **2.2.3.5. Comportamiento Financiero**

El análisis financiero de una empresa es logrado mediante la indagación de los aspectos correspondientes a la posición financiera, los resultados obtenidos por la empresa y las formas de financiamiento.

La información relativa a la posición financiera es reflejada en el balance de la empresa, mientras que los resultados obtenidos aparecen desglosados en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los datos reflejan los cambios en la estructura financiera de la empresa y la situación de sus ingresos (Goodan, 1976).

El estado de liquidez es reflejado en el informe financiero y económico de las empresas. “Este informe financiero orienta el estudio de los resultados logrados en el pasado, al tiempo que le permite realizar



proyectos para planificar el crecimiento, prospecciones y la actividad en el futuro” (Berry, 2009).

#### **2.2.4. Rentabilidad.**

##### **2.2.4.1. Concepto.**

Se define que es un ratio económico que realiza comparaciones de los beneficios alcanzados relacionados con recursos propios de la empresa. La rentabilidad es adquirir más ganancias que pérdidas en un campo determinado. Por otro lado, es el rendimiento o ganancia producida por una entidad empresarial. Es llamada gestión rentable de una empresa la que no sólo permite obtener una ganancia, sino también evita las pérdidas, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa (Sánchez, 2002).

##### **2.2.4.2. Niveles de análisis de rentabilidad.**

###### **1. La rentabilidad económica.**

Esta rentabilidad es una medida, que se refiere a un marco de tiempo específico, de la ejecución de las ventajas de una organización que presta poca atención al financiamiento de la misma.

Al caracterizar indicadores de esta rentabilidad se ve tantas posibilidades como conceptos de inversión relacionados entre sí y conceptos de resultado. No obstante, sin realizar muchos detalles analíticos, de manera general se considera como concepto del resultado antes de impuestos e intereses, y como dando un concepto sobre la inversión el activo total a su estado medio (Sánchez, 2002).

$$\mathbf{RE} = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de impuestos e intereses mayormente va relacionado con el resultado del ejercicio prescindiendo del gasto financiero que ocasiona el impuesto de sociedades y la financiación ajena. Al abstenerse del costo de los impuestos corporativos, se busca la medición de eficiencias de medios empleados con independencia del tipo de impuesto, que pueden variar según el tipo de organización.

### **1.1. Descomposición de la rentabilidad económica**

Esta rentabilidad como cociente entre un concepto de inversión y un concepto de resultado, puede ser descompuesto multiplicando numerador y denominador por los ingresos o ventas, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre rotación de activos y ventas, los cuales permiten ahondar en el análisis de sí misma.

El margen y rotación se descompone y ésta se realiza para cualquier indicador de rentabilidad económica de explotación en la cual adquiere un alto significado al instituir una mayor dependencia causal entre denominadores y numeradores. Esto se refiere al margen de explotación, definido como cociente entre el resultado de las ventas y explotación, la aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y por tanto, se enfrenta con las ventas el resultado que guarda una relación con las mismas. Del mismo modo la rotación del activo cobra mayor sentido

cuando se pone en relación con las ventas los activos que han sido generadas, más no los activos cuyo movimiento es independiente de la venta (Sánchez, 2002).

Por lo tanto cuanto más sea la correlación entre numeradores y denominadores tanto en la rotación como en el margen será mayor la información que proporciona los dos componentes de la rentabilidad sobre la gestión económica de la entidad empresarial, mayor su validez para efectuar comparaciones entre empresas y su utilidad para la toma de decisiones.

**a) Margen**

Mide el beneficio alcanzado por unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. El componente del margen puede ser analizado atendiendo bien a una clasificación funcional o bien a una clasificación económica. En primer lugar se puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, las amortizaciones, provisiones, los gastos de personal, mientras en el segundo se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el coste de las ventas, de administración, etc. (Sánchez, 2002).

**b) Rotación**

La rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida.

Es una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). No obstante, una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación. El interés de esta magnitud reside en que permite conocer el grado de aprovechamiento de los activos, y con ello si existe o no sobredimensionamiento o capacidad ociosa en las inversiones (Sánchez, 2002).

**c) La rentabilidad económica como producto de margen y rotación**

Descompuesta así la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, margen y rotación: Es la consecuencia de la eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costes) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio) (Sánchez, 2002).

**2. La rentabilidad financiera**

Conocida también como fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return One Quity (ROE), es una medida, referida a un cronograma específico, de la rentabilidad adquirida por aquellos que poseen capital, mayormente con independencia de las distribuciones del resultado. Para calcular la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma (Salas, 2018).

$$\mathbf{RF} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más usada es la del resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

### **2.1. Descomposición de la rentabilidad financiera**

La relación entre la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica a partir de la descomposición de la primera.

Para ello se tendrá en cuenta dos vías: una primera, la conocida como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero y la segunda conocida como la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores. Por lo cual se introduce a través de las dos descomposiciones el concepto de apalancamiento financiero, por tanto desde el punto de vista del análisis contable, se refiere a la influencia que sobre la rentabilidad financiera se usa la deuda en la estructura financiera si se parte de una determinada rentabilidad económica (Salas, 2018).

### **2.2. Descomposición lineal de la rentabilidad financiera**

Se detecta y analiza el apalancamiento financiero a partir de la descomposición lineal de la rentabilidad financiera: Todo en función de la rentabilidad económica, el endeudamiento y el coste de los recursos ajenos, lo que además supone analizar la rentabilidad financiera no

mediante una estructura piramidal de ratios sino a partir de sus componentes más directos (Salas, 2018).

### **2.3. El apalancamiento financiero**

Las distintas versiones de apalancamiento financiero que hasta ahora hemos ofrecido ponen de manifiesto que, al menos en lo que respecta a su formulación, se trata de un concepto que, aun bajo unos mismos supuestos, admite diferentes aproximaciones.

Lo que subyace bajo el concepto de apalancamiento financiero, desde el punto de vista del análisis contable, es la posibilidad, partiendo de una determinada rentabilidad económica y de un determinado coste de los recursos ajenos, de amplificar o reducir la rentabilidad de los recursos propios mediante la utilización de deuda en la estructura financiera (Salas, 2018).

Todo ello queda de manifiesto en la descomposición multiplicativa de la rentabilidad financiera, en la que se puede ejecutar al apalancamiento como producto de un indicador del coste del endeudamiento y de un indicador de endeudamiento.

#### **2.2.5. La rentabilidad en el análisis contable**

De toda actividad empresarial sus límites económicos son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable.

Es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa (Arteche & Etcheverry, 2013).

### **2.3. Marco conceptual.**

#### ✓ **Análisis de la estructura financiera**

Es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa (Arteche & Etcheverry, 2013).

#### ✓ **Caja municipal de ahorro y crédito.**

Son entidades financieras que dan servicios bancarios a un consejo provincial y distrital, también a sus empresas municipales (Buitrago & Ceballos, 2016).

#### ✓ **Cuenta corriente.**

Ofrecen liquidez mediante herramientas como tarjetas o cheques. Además ofrece una posibilidad de hacer depósitos en efectivo o cheques girados (Castro, 2017).

#### ✓ **Crédito.**

Es cuando una entidad financiera (bancos o entidades similares) presta dinero a una persona o empresa, ya sea pública o privada (Gallozo, 2017).

✓ **Entidad Bancaria.**

Es una institución encargada de la administración de dinero de unos para prestar a otras personas (Castro, 2017).

✓ **Financiamiento a corto plazo.**

Son préstamos de un plazo de un año o menor a un año, realizados a personas o empresas por parte de entidades bancarias (Melgarejo, 2015).

✓ **Financiamiento a largo plazo.**

Son préstamos de un plazo mayor a un año, realizados a personas o empresas por parte de entidades bancarias (Melgarejo, 2015).

✓ **Leasing.**

Este contrato de alquiler es para un bien inmueble o mueble, con lo cual se podría decidir su compra finalizando el plazo acordado en el contrato (Casanovas & Josep, 2013).

✓ **Línea de crédito.**

Implica dinero en efectivo constantemente accesible en el banco, sin embargo, en un período acordado con anticipación (Buitrago & Ceballos, 2016).

✓ **Prestamistas.**

Son financiamientos externos, ocurre siempre que los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos (Bodie & Merton, 2003).

✓ **Rentabilidad Económica.**



Esta rentabilidad es una medida, que se refiere a un marco de tiempo específico, de la ejecución de las ventajas de una organización que presta poca atención al financiamiento de la misma.

(Salas, 2018).

✓ **Rentabilidad Financiera.**

Conocida también como fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return One Quity (ROE), es una medida, referida a un cronograma específico, de la rentabilidad adquirida por aquellos que poseen capital, mayormente con independencia de las distribuciones del resultado (Salas, 2018).

✓ **Rentabilidad de la Mype.**

Es llamada gestión rentable de una empresa la que no sólo permite obtener una ganancia, sino también evita las pérdidas, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa (Sánchez, 2002).

### **III. Hipótesis**

No corresponde la formulación de hipótesis, por tratarse de un estudio descriptivo. Los estudios descriptivos estudian situaciones que generalmente ocurren en condiciones naturales (Espinoza, 2018).

#### IV. Metodología.

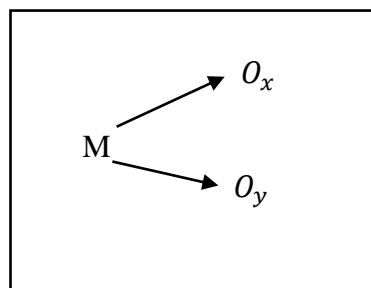
##### 4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue descriptivo transversal – no experimental.

Fue descriptivo porque el propósito fue obtener información de las variables de estudio y analizarlo para esto se utilizó el método de recolección de datos en un momento único (Sánchez, 2017).

Fue no experimental que referencia a la búsqueda empírica y sistemática en la que el investigador no posee control directo de la variable independiente, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o a que son inherentemente no manipulables (Fred & Howard, 2002)

Cuyo diagrama es:



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

$O_x$  = Variable Financiamiento

$O_y$  = Variable Rentabilidad

#### **4.1.1. Tipo de la investigación**

Esta investigación fue de tipo cuantitativo, ya que trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, objetivación y generalización de resultados mediante una muestra para realizar una inferencia a una población de la cual toda muestra procede (Fernández & Diaz, 2002).

#### **4.1.2. Nivel de la investigación**

El nivel de esta investigación fue descriptivo, ya que describe de manera sistemática las características de una población, situación o área de interés (Tamayo, 2002).

### **4.2. Población y muestra**

#### **Población**

El autor Arias (2012) define la población como el conjunto finito o infinito de elementos con características comunes.

La población estuvo constituida por 15 Micro y Pequeñas Empresas de agencias de información turística del Distrito de Huari.

$$N = 15$$

#### **Muestra**

El autor Arias (2012) la define como un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población muestra.

La muestra estuvo constituida por 15 Micro y Pequeñas Empresas de agencias de información turística del Distrito de Huari.

$$n = 15$$

### **Criterios de Inclusión y exclusión:**

- **Criterios de Inclusión:** Dentro de los criterios de inclusión tenemos a los gerentes que son personas permanentes y fijas en el negocio, a los trabajadores o familiares de los gerentes tienen una permanencia más de seis meses.
- **Criterios de Exclusión:** En estos criterios se tienen en cuenta a los empresarios de agencias de información turística del Distrito de Huari que son los que tienen trato directo con los clientes, que en su mayoría laboran menos de un año.

### 4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores

Variables	Definición Conceptual	Dimensión	Indicadores	Ítems
<b>Financiamiento</b>	En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Ferruz, 2000).	Características del financiamiento	✓ Crédito	¿Considera importante el crédito para financiar su empresa? ¿Acude a los bancos como principal fuente de financiamiento? ¿Recibió el crédito solicitado?
		Fuentes de adquisición de crédito o financiamiento	✓ Caja municipal de ahorro y crédito. ✓ Entidad Bancaria ✓ Prestamistas. ✓ Parientes	¿Solicitó su crédito en una caja municipal de ahorro y crédito? ¿Solicitó su crédito en una entidad bancaria? ¿Acudió a un prestamista para solicitar su crédito? ¿Solicitó préstamo a sus amigos y parientes cercanos?
		Financiamiento a corto plazo	✓ Línea de crédito. ✓ Cuenta corriente. ✓ Leasing.	¿Solicitó financiamiento mediante línea de crédito? ¿Solicitó financiamiento mediante cuenta corriente? ¿Adquirió financiamiento mediante Leasing?
		Tipos de financiamiento	✓ Financiamiento a corto plazo ✓ Financiamiento a largo plazo	¿Su financiamiento es corto plazo? ¿Su financiamiento es largo plazo?
<b>Rentabilidad</b>	Se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios	Niveles de análisis de rentabilidad	✓ Rentabilidad Económica	¿Realizan el análisis del margen de utilidad neta? ¿Realizan el análisis de la rentabilidad del patrimonio?

utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado sea a priori o a posteriori (Sánchez, 2002).		✓ Rentabilidad Financiera	¿Realizan el análisis de la rotación del activo total? ¿Percibe la rentabilidad financiera en su empresa?
	Análisis contable	✓ Análisis de la estructura financiera	¿Efectúan el análisis de rentabilidad? ¿Efectúan el análisis de solvencia? ¿Efectúan el análisis de la estructura financiera?
	Rentabilidad	✓ Rentabilidad de la Mype	¿El financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa en los últimos años?

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.4.1. Técnicas**

###### **La Encuesta**

Para Trespalacios, Vázquez y Bello (2005), las encuestas son instrumentos de investigación descriptiva que precisan identificar a priori las preguntas a realizar, las personas seleccionadas en una muestra representativa de la población, especificar las respuestas y determinar el método empleado para recoger la información que se vaya obteniendo

##### **4.4.2. Instrumento**

###### **El cuestionario**

Para Hurtado (2000) un cuestionario “es un instrumento que agrupa una serie de preguntas relativas a un evento, situación o temática particular, sobre el cual el investigador desea obtener información”.

#### **4.5. Plan de Análisis.**

Después de aplicar la técnica e instrumento para la recolección de los datos se procedió al análisis de la siguiente manera. Para la elaboración de las tablas de la recolección de datos, las figuras y la interpretación de acuerdo a las normas APA, teniendo en cuenta el número de la muestra y finalizando con el análisis de resultados que consiste en la comparación de mis resultados con las de otros autores, detallamos a continuación:

- ✓ Elaboración de las tablas: Primero, va el número de la tabla; segundo, va el nombre de la tabla en cursiva; tercero la tabla se elabora con 3 líneas horizontales para dentro escribir los datos de frecuencia y porcentuales y finalizando con la fuente en tipo de letra Times New Roman número 10.

- ✓ Elaboración de las figuras: Los porcentajes se obtienen de las tablas considerando las figuras de torta o circulares, donde debajo de cada figura se considera el nombre de tabla, enseguida la fuente y la interpretación.
- ✓ Elaboración de los análisis de resultados: Consiste en explicar los resultados obtenidos y comparar estos con datos obtenidos por otros investigadores, es una evaluación crítica de los resultados desde la perspectiva del autor tomando en cuenta los trabajos de otros investigadores y el propio. El análisis de resultados es sencillamente entrelazar los datos y resultados que se encontraron en la investigación con los datos o información de la base teórica y los antecedentes.

Para la elaboración de las tablas y figuras se ejecutan en el programa Microsoft Excel.



#### 4.6. Matriz de consistencia

**Título:** CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO AGENCIAS DE INFORMACIÓN TURÍSTICA DEL DISTRITO DE HUARI, 2017

Enunciado del Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del distrito de Huari, 2017?</p>	<p><b>Objetivo General</b> Determinar las características el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017.</li> <li>2. Describir las características de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017.</li> </ol>	<p>No corresponde la formulación de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo. Los estudios descriptivos estudian situaciones que generalmente ocurren en condiciones naturales. (Espinoza, 2018).</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Diseño de Investigación No experimental - transversal Tipo y Nivel de Investigación. Cuantitativo - descriptivo</li> <li>2. Población y Muestra N = 15 n = 15 Muestreo probabilístico.</li> <li>3. Definición y Operacionalización de Variables.</li> <li>4. Técnicas e Instrumentos: Técnicas: - Encuesta Instrumentos: - Cuestionario Estructurado.</li> <li>5. Plan de Análisis: a. Estadística descriptiva.</li> <li>6. Matriz de consistencia.</li> <li>7. Principios éticos: Beneficencia y no maleficencia, justicia, Consentimiento informado y expreso.</li> </ol>

#### 4.7. Principios Éticos

De acuerdo al código de ética de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y las que consideré en la aplicación del instrumento son las siguientes:

**Protección a las personas:** Se aplicó este principio porque se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad de las personas participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada.

**Beneficencia y no maleficencia.** Se aseguró el bienestar de los participantes. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Justicia.** Como investigador realicé un juicio razonable, ponderable tomando las precauciones necesarias para asegurar de que sus sesgos, y las limitaciones de sus conocimientos, no den lugar o toleren prácticas injustas. La justicia otorgó a todos los participantes en la investigación derecho a acceder a sus resultados.

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

de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de resultados.

**Consentimiento informado y expreso.** En esta investigación se contó con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual como investigadores de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1. Resultados.

#### Variable financiamiento

Tabla 1

*Consideran importante el crédito para financiar su empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	8	53
No	0	0
No responde	7	47
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 2

*Acuden a los bancos como principal fuente de financiamiento*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	8	53
No	0	0
No responde	7	47
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 3

*Recibieron el crédito solicitado*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	5	33
No	0	0
No responde	10	67
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 4

*Solicitaron su crédito en una caja municipal de ahorro y crédito*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	2	13
No	2	13
No responde	11	74
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 5

*Solicitaron crédito a una entidad bancaria*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	8	53
No	0	0
No responde	7	47
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 6

*Acuden a prestamistas que no pertenecen a entidades financieras para solicitar crédito*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	0	0
No	15	100
No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 7

*Acuden a sus amigos y parientes para su financiamiento*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	5	33
No	6	40
No responde	4	27
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 8

*Solicitan financiamiento mediante línea de crédito*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	4	27
No	9	60
No responde	2	13
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 9

*Solicitan financiamiento mediante cuenta corriente*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	7	47
No	0	0
No responde	8	53
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 10

*Solicitan financiamiento mediante leasing*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	4	27
No	11	73
No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017



Tabla 11

*Su financiamiento fue a largo plazo*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	7	47
No	8	53
No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 12

*Su financiamiento fue a corto plazo*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	8	53
No	7	47
No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

## Variable rentabilidad

Tabla 13

*Realizan el análisis del margen de utilidad neta*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	5	33
No	0	0
No responde	10	67
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 14

*Realizan el análisis de la rentabilidad del patrimonio*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	13	87
No	0	0
No responde	2	13
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 15

*Realizan el análisis de la rotación del activo total*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	5	33
No	0	0
No responde	10	67
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 16

*Percibe la rentabilidad financiera en su empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	11	73
No	1	7
No responde	3	20
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 17

*Efectúa el análisis de rentabilidad*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	15	100
No	0	0
No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 18

*Efectúa el análisis de solvencia*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	15	100
No	0	0
No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 19

*Efectúa el análisis de la estructura financiera*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	9	60
No	0	0
No responde	6	40
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

Tabla 20

*El financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa en los últimos años*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Sí	12	80
No	3	20
No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>

Fuente: Información facilitada por los representantes de las empresas, 2017

## **5.2. Análisis de resultados.**

### **Referente al financiamiento.**

- En la tabla 1 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 53% consideró importante el crédito para financiar su empresa y el 47% no respondió.

Este resultado guarda relación con los datos del trabajo de investigación de la autora Salas (2018) en el cual se observa que el 69% manifestó que el financiamiento es importante para las empresas y el 31% dijo que no es importante.

- En la tabla 2 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 53% respondió que acuden a los bancos como principal fuente de financiamiento y el 47% no respondió.

Este resultado se asemeja con el trabajo de investigación del autor Montoya (2017) donde se ve que el 100% de los encuestados indicó que tienen preferencia a las entidades financieras bancarias para la obtención de sus créditos.

- En la tabla 3 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 67% no respondió si recibieron el crédito solicitado y el 33% opinó que sí recibieron.

Estos datos guardan relación con el estudio de investigación del autor Morales (2017) en el cual se observa que el 86% de los encuestados opinó que sí les otorgaron el crédito solicitado y el 14% manifestó que no les otorgaron.

- En la tabla 4 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 74% no respondió si solicitaron su crédito en una caja municipal de ahorro y crédito, mientras que el 13% dijo que sí y el 13% opinó que no.

Este resultado tiene relación con el trabajo de investigación de la autora Trigos (2017) en la cual muestra que el 62.5% de los encuestados dijo que a la entidad que recurren para obtener financiamiento para sus Mype son las cajas municipales, a diferencia del 12.5% dijo que al banco BCP y el 25% opinó que a MI BANCO.

- En la tabla 5 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 53% afirmó que solicitaron crédito a una entidad bancaria, mientras que el 47% no respondió.

Estos datos guardan relación con el resultado del trabajo de investigación de la autora Quispe (2017) en el cual se observa que el 57% de los empresarios encuestados manifiestan que siempre acuden al banco para solicitar su financiamiento, contrariamente el 4% dicen que nunca y el 39% opinan que a veces.

- En la tabla 6 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 100% aseguró que no acuden a prestamistas no pertenecientes a entidades financieras para solicitar crédito.

Estos datos tienen concordancia con el resultado del trabajo de investigación de los autores Reátegui y Vidales (2017) en el cual se observa que el 72.5%

de los empresarios encuestados manifiestan que se endeudan con prestamistas o recursos de terceros y el 27.5% opinan que no.

- En la tabla 7 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 40% negó haberse financiado por amigos y parientes, a diferencia del 27% que no respondió y el 33% opinó que sí.

Estos datos guardan relación con la investigación del autor Oncoy (2017) donde se observa que el 47% de los encuestados opinan que nunca han financiado su empresa con la ayuda de amigos o parientes, mientras que el 20% dicen que siempre y el 33% manifiestan que a veces.

- En la tabla 8 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 60% de los encuestados dijo que no se financiaron mediante la línea de crédito, a diferencia del 13% que no respondió y el 27% opinó que sí.

Estos datos no concuerdan con el estudio de investigación del autor Morales (2017) en el cual se observa que el 100% de los encuestados opinan haber usado alguna línea de crédito como instrumento financiero.

- En la tabla 9 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 53% no respondió si se financiaron mediante cuenta corriente y el 47% opinó que sí.

Estos datos guardan relación con la investigación del autor Molina (2017) donde se observa que el 67% de los encuestados manifiestan que hicieron uso de la cuenta corriente como instrumento financiero, mientras que el 8% no responden y el 25% dicen que no.



- En la tabla 10 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 73% dijo que no adquirieron financiamiento mediante leasing y el 27% afirmó que sí. Este resultado corrobora el trabajo de investigación del autor Montañez (2016) en la cual se observa que el 65.6% de los encuestados manifiestan que obtuvieron su préstamo por leasing, mientras que el 12.5% prefirieron el renting y el 21.9% prefirieron el leaseBack.
  
- En la tabla 11 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 53% dijo que su financiamiento no es a largo plazo y el 47% opinó que sí. Este resultado se asemeja con el trabajo de investigación de la autora Delgado (2016) donde el 80% de los empresarios encuestados niegan hacer uso del financiamiento a largo plazo y el 20% opinan que sí hacen uso.
  
- En la tabla 12 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 53% opinó que su financiamiento es a corto plazo y el 47% dijo que no. Este resultado no guarda relación con los datos del trabajo de investigación de la autora Delgado (2016) en el cual se observa que el 55% manifiestan que no hacen uso del financiamiento a corto plazo y el 20% opinan que sí hacen uso.

### **Referente a la rentabilidad**

- En la tabla 13 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 67% no respondió si realizan el análisis de margen de utilidad neta y el 33% respondió que sí.

Estos datos guardan relación con la investigación del autor Santos (2017) donde se observa que el 53% de los encuestados afirman que siempre reinvierten las utilidades en su negocio, a diferencia del 12% que dicen que nunca y el 35% opinan que a veces.

- En la tabla 14 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 87% afirmó que realizan análisis de rentabilidad del patrimonio y el 13% no respondió. Estos datos coinciden con los datos del trabajo de investigación de la autora Yépez (2018) en la cual hace mención que el 100% de los encuestados manifiestan realizar el análisis de rentabilidad neta sobre el patrimonio; mostrando que en el año 2016 obtuvieron una ganancia de 15.72% y en el 2017 disminuye a 13.58%.

- En la tabla 15 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 67% no respondió si realizan el análisis de la rotación del activo total y el 33% opinó que sí.

Comparando con el estudio de investigación teórica de la autora Yépez (2018) sostiene que el índice de rotación hace referencia de cómo se encuentra la empresa, por ello es conveniente hacer un control minucioso del sistema de rotación de existencia para sacar beneficios y conseguir tener un buen índice rotación de inventarios.

- En la tabla 16 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 73% aseguró percibir la rentabilidad financiera en su empresa, mientras que el 7% dijo que no y el 20% no respondió.

Este resultado se asemeja con los datos del trabajo de investigación del autor Santos (2017) en el cual se observa que el 71% manifiestan que siempre perciben la rentabilidad financiera en su negocio, a diferencia del 6% que dicen nunca percibir y el 23% opinan que solo a veces.

- En la tabla 17 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 100% afirmó que efectúan el análisis de rentabilidad para su empresa.

Este resultado no concuerda con los datos del trabajo de investigación de la autora Melgarejo (2015) en el cual se observa que el 75% manifiestan que la rentabilidad económica de su MYPE es producto de margen y rotación de las utilidades, mientras que el 6% no responden y el 19% opinan que no.

- En la tabla 18 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 100% efectuó el análisis de solvencia en su empresa.

Estos datos coinciden con los datos del trabajo de investigación del autor Molina (2017) en el cual muestra que el 67% de los encuestados afirman analizan la solvencia de su empresa para satisfacer sus obligaciones financieras, al contrario del 8% que no responden y el 25% opinan que no.

- En la tabla 19 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 60% afirmó efectuar el análisis de la estructura financiera en su empresa y el 40% no respondió.

Estos datos guardan relación con la investigación de la autora Delgado (2016) donde se observa que el 70% de los encuestados afirman que realizan el análisis de la estructura financiera y el 30% confirman que no realizan dicho análisis.

- En la tabla 20 se percibe que del 100% igual a 15 encuestados: El 80% aseguró que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa en los últimos años y el 20% opinó que no.

Este resultado guarda relación con el trabajo de investigación de la autora Salas (2018) donde el 62% de los empresarios encuestados dicen que sí tuvieron una mejora de la rentabilidad en los 2 últimos años y el 38% dicen que no.

## **VI. Conclusiones y recomendaciones**

### **6.1. Conclusiones**

1. Respecto al objetivo general: Se ha determinado las características del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, en el cual el financiamiento de las microempresas de este rubro mejora la posición de la empresa en el mercado, ya que es un medio para lograr sus objetivos a largo o corto plazo; dependerá de este factor de inversión y el análisis de solvencia que realicen para esperar la rentabilidad deseada y así la empresa pueda ser competitiva, lo cual es corroborado también por los resultados obtenidos. Como aporte del investigador, se detectó que no investigan sobre una institución financiera que ofrezca una tasa de interés cómoda. Como valor agregado al usuario final se recomienda realizar análisis de costo beneficio de las diferentes alternativas de financiamiento que ofrece el mercado financiero para la obtención de créditos.
2. Respecto al objetivo específico 1: Se ha descrito las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017; en el que un 53% afirman que solicitaron crédito a una entidad bancaria, lo cual se percibe que la mayoría de los empresarios obtuvieron crédito bancario porque estas entidades financieras cobran comisiones o intereses bajos; también se observa que el 100% aseguran que no acuden a prestamistas no pertenecientes a entidades financieras para solicitar crédito, esto es debido

a que sus tasas son más altas que las entidades bancarias y esto no es conveniente para su empresa.

3. Se ha descrito las características de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017; en el que un 73% aseguran percibir la rentabilidad financiera en su empresa, lo cual se percibe que la mayoría de los empresarios perciben la rentabilidad financiera en sus empresas porque empiezan a tener ganancias desarrollando sus actividades en turismo; también se observa que el 100% efectúan el análisis de solvencia en su empresa, esto es debido a que la solvencia es un área de evaluación de mayor importancia en el análisis porque a través de ello se mide la capacidad de la empresa de asumir con los pagos de sus deudas.

## **6.2. Recomendaciones**

1. Respecto al objetivo general: Urge de manera específica la utilización del análisis de costo beneficio de las diferentes alternativas de financiamiento que ofrece el mercado financiero para la obtención de créditos para su ejecución con una orientación de inversión productiva y mejorar la oferta de servicios de las empresas del rubro.
2. Respecto al objetivo específico 1: Las entidades no bancarias incrementan su tasa de interés, sin embargo el financiamiento debe estar orientado a impulsar el desarrollo empresarial, por lo tanto se recomienda que las entidades financieras capaciten a los microempresarios sobre el uso adecuado de un préstamo con la finalidad de obtener una mayor rentabilidad.
3. Respecto al objetivo específico 2: Se recomienda a los empresarios de agencias de información turísticas que realicen cambios de manera general, no solo en lo económico sino también desde lo tecnológico, comercial y marketing de manera gradual para que vayan asimilando dichos cambios, lo cual esos cambios contribuirán a la mejora de la rentabilidad de la empresa.

## Aspectos complementarios

### Referencias bibliográficas

- Alcaldía. (2011). *Estudio de mercado de agencias de viajes en Colombia*. Bogotá. Obtenido de <https://asesoresenturismoperu.files.wordpress.com/2016/03/49-estudio-de-mercado-de-agencias-de-viajes-de-colombia.pdf>
- ANATO. (2006). *Diagnóstico y Perspectivas de las agencias de viajes y el sector turístico en Colombia*. Colombia.
- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica*. Caracas: Episteme.
- Arteche, J., & Etcheverry, G. (2013). *Análisis de la rentabilidad (Análisis contable)*. Obtenido de [https://ocw.ehu.es/file.php/245/TEMA\\_6\\_ANALISIS\\_DE\\_LA\\_RENTABILIDAD.pdf](https://ocw.ehu.es/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf)
- Baker, M., & Wurgler, J. (2002). *Market timing and capital structure*. Journal of Finance.
- Berry, J. (2009). *Training in Latin América: Its Impact and Potential for Growth, Employment, Equity and Poverty Alleviation*.
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanzas Corporativas*. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=jPTppKDvIv8C&pg=PA418&dq=fuentes#v=onepage&q=fuentes&f=false>
- Brander, J., & Lewis, T. (1986). *Oligopoly and Financial Structure: The Limited Liability effect*. American Economic Review.
- Buitrago, A., & Ceballos, L. (2016). *Financiamiento de Pymes a través del Segundo Mercado de valores en Colombia*. Colombia. Obtenido de <http://repository.lasalle.edu.co/handle/10185/20625>
- Casanovas, M., & Josep, B. (2013). *La financiación de la empresa*. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=d65miabsqCgC&printsec=frontcover&hl=#v=onepage&q&f=false>
- Castro, B., Ochoa, P., & Torres, A. (2016). *Nuevo modelo de finanzas colaborativas para impulsar la inclusión financiera de las Mype de Lima norte*. Lima.



- Obtenido de  
<http://repositorioacademico.upc.edu.pe/upc/handle/10757/618277>
- Castro, S. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. Ecuador. Obtenido de  
<http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25292>
- Chambi, W. (2016). *La formalización de las Mype de fabricación de muebles del parque industrial y su influencia en la rentabilidad del periodo, 2016*. Lima. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/351>
- Coss, R. (1995). *Análisis y Evaluación de Proyectos de Inversión*.
- Delgado, A. (2016). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Huaraz, 2015*. Huaraz. Obtenido de  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2322>
- Fernández, P., & Diaz, P. (2002). *Investigación cuantitativa y cualitativa*.
- Fred, K., & Howard, L. (2002). *Investigación del comportamiento. Métodos de investigación en ciencias sociales*. México.
- Gallozo, D. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016*. Huaraz. Obtenido de  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1189>
- Goodan, S. (1976). *Administración de efectivo para empresas pequeñas y medianas*. Diana.
- Hurtado, J. (2000). *La observación, RENa - Cuarta etapa - Metodología - La observación*.
- Markowitz, H. (1952). *Portfolio selection, Journal of Finance*.
- Melgarejo, P. (2015). *Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014*. Obtenido de  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035474>
- MINCETUR. (2010). *Manual de buenas prácticas para atención de clientes*.

- Molina, D. (2017). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, Rubro lavanderías de la provincia de Huaraz – periodo 2015*. Huaraz. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3307>
- Montañez, A. (2016). *LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS Y SU INCIDENCIA EN EL FINANCIAMIENTO OTORGADO A EMPRESAS GRÁFICAS UBICADAS EN EL DISTRITO DE BREÑA, PERIODO 2016*. Obtenido de [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2446/1/montañez\\_bam.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2446/1/montañez_bam.pdf)
- Montoya, E. (2017). *Caracterización del financiamiento la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro transporte fluvial del distrito de Masisea, 2016*. Pucallpa. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2851>
- Morales, L. (2017). : *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro-cerámica en el distrito de Taricá, provincia de Huaraz –periodo 2015*. Huaraz. Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042579>
- Myers, S. (1984). *The Capital Structure Puzzle*. The Journal of Finance.
- Nina, J. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de la Mype Dulcypan EIRL., del rubro panadería pastelería del distrito de Ate - Vitarte 2015*. Lima. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1121>
- Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016*. Huaraz. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/533>
- Ordóñez, L. (2016). *Financiamiento para las pequeñas y medianas Empresas en el mercado de capitales, el caso de Argentina*. Colombia. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10226/1788>
- Paredes, R. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San*

- Martin EIRL - Casma, 2016. Casma. Obtenido de*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4606>
- Quispe, S. (2017). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016. Huaraz. Obtenido de*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2752>
- Ramaycuna, J. (2017). *Factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPE en el distrito de Catacaos - Piura, 2017. Piura. Obtenido de*  
<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/10776>
- Reátegui, R., & Vidales, M. (2017). *Caracterización del financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016. Iquitos. Obtenido de*  
<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/339/RE%C3%81TEGUI-VIDALES-1-Trabajo-Caracterizaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodrigo, B. (2008). *Turismo y representación del paisaje. La invención del sur de Chile en la mirada de la Guía del veraneante. Chile: Revues.org.*
- Salas, A. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz – periodo 2015. Huaraz. Obtenido de*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5791>
- Sánchez, I. (2017). *La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima norte. Lima. Obtenido de*  
[http://repositorio.usan.edu.pe/bitstream/usan/44/3/Sanchez\\_Tesis\\_Titulo\\_2017.pdf](http://repositorio.usan.edu.pe/bitstream/usan/44/3/Sanchez_Tesis_Titulo_2017.pdf)
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa. Obtenido de*  
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Santos, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de reposterías - Huaraz, 2016. Huaraz. Obtenido de*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4933>
- Sharpe, W. (1963). *A simplified model for portfolio analysis. Management Science.*

- Tafur, A. (2017). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Independencia, 2015*. Huaraz. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4955>
- Tamayo, M. (2002). *El proceso de la investigación científica*. México: Limusa S.A.
- Trespalcios, J., Vásquez, R., & Bello, L. (2005). *Investigación de mercados*. International Thomson.
- Trigoso, L. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de ropa para bebés del distrito de Callería, 2017*. Pucallpa. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2807>
- Ushiñahua, L., Cortéz, L., & Salas, H. (2016). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector turismo – Rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje en el distrito de Tarapoto, provincia de san Martín, periodo 2014 - 2016*. San Martín. Obtenido de <http://repositorio.unsm.edu.pe/handle/UNSM/2595>
- Vasquez, R. (2013). *La demanda turística en el Perú*.
- Yépez, L. (2018). *Rotación de inventario y afectación en la rentabilidad de la Sociedad Schuldt Vizúete de la Ciudad de Babahoyo*. Ecuador. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/4103>

# **Anexos**

## Anexo 1: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

Cuestionario aplicado a los propietarios, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado — “Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro agencias de información turística del Distrito de Huari, 2017”

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

Encuestador: ..... Fecha: / /

### **Variable Financiamiento**

1. ¿Considera importante el crédito para financiar su empresa?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
  
2. ¿Acude a los bancos como principal fuente de financiamiento?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde

3. ¿Recibió el crédito solicitado?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
4. ¿Solicitó su crédito en una caja municipal de ahorro y crédito?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
5. ¿Solicitó su crédito en una entidad bancaria?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
6. ¿Acudió a un prestamista para solicitar su crédito?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
7. ¿Solicitó préstamo a sus amigos y parientes cercanos?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
8. ¿Solicitó financiamiento mediante línea de crédito?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
9. ¿Solicitó financiamiento mediante cuenta corriente?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
10. ¿Adquirió financiamiento mediante Leasing?
  - a. Sí
  - b. No
  - c. No responde

11. ¿Su financiamiento es a largo plazo?

- a. Sí
- b. No
- c. No responde

12. ¿Su financiamiento es a corto plazo?

- a. Sí
- b. No
- c. No responde

### **Variable Rentabilidad**

13. ¿Realizan el análisis del margen de utilidad neta?

- a. Sí
- b. No
- c. No responde

14. ¿Realizan el análisis de la rentabilidad del patrimonio?

- a. Sí
- b. No
- c. No responde

15. ¿Realizan el análisis de la rotación del activo total?

- a. Sí
- b. No
- c. No responde

16. ¿Percibe la rentabilidad financiera en su empresa?

- a. Sí
- b. No
- c. No responde

17. ¿Efectúan el análisis de rentabilidad?

- a. Sí
- b. No
- c. No responde



18. ¿Efectúan el análisis de solvencia?
- a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
19. ¿Efectúan el análisis de la estructura financiera?
- a. Sí
  - b. No
  - c. No responde
20. ¿El financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa en los últimos años?
- a. Sí
  - b. No
  - c. No responde

## Anexo 2: Figuras.

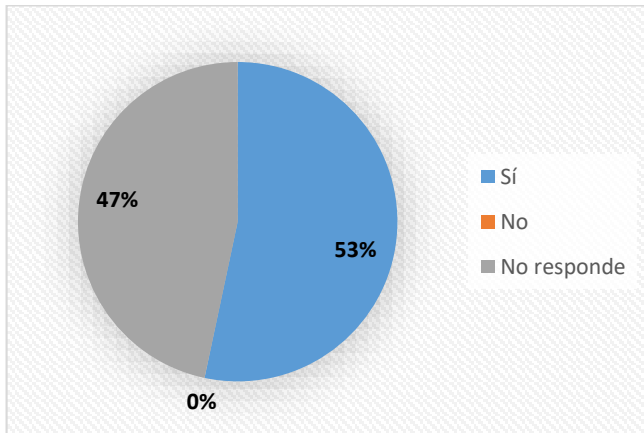


Figura 1: Consideran importante el crédito para financiar su empresa

Fuente: Tabla 1

### **Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 53% consideró importante el crédito para financiar su empresa y el 47% no respondió.

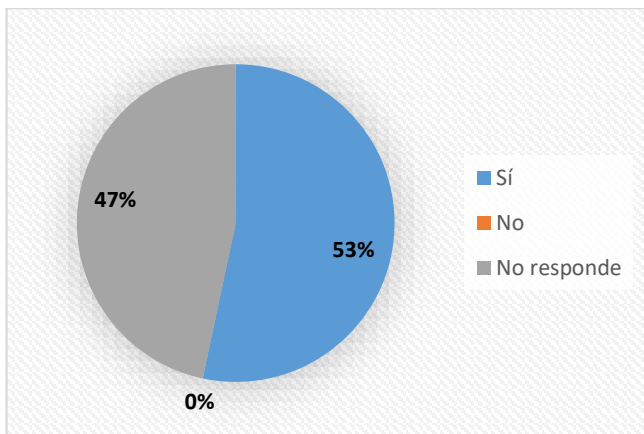


Figura 2: Acuden a los bancos como principal fuente de financiamiento

Fuente: Tabla 2

### **Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 53% respondió que acuden a los bancos como principal fuente de financiamiento y el 47% no respondió.

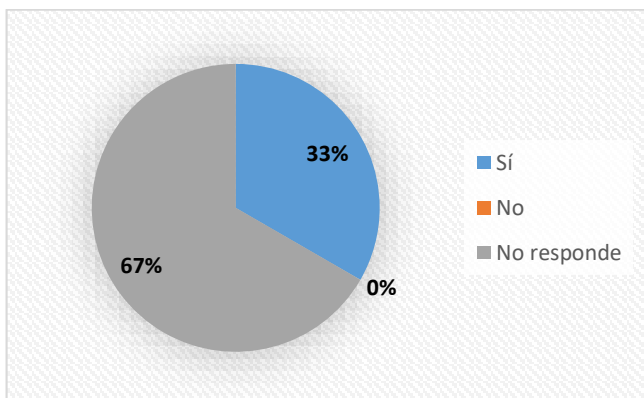


Figura 3: Recibieron el crédito solicitado

Fuente: Tabla 3

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 67% no respondió si recibieron el crédito solicitado y el 33% opinó que sí recibieron.

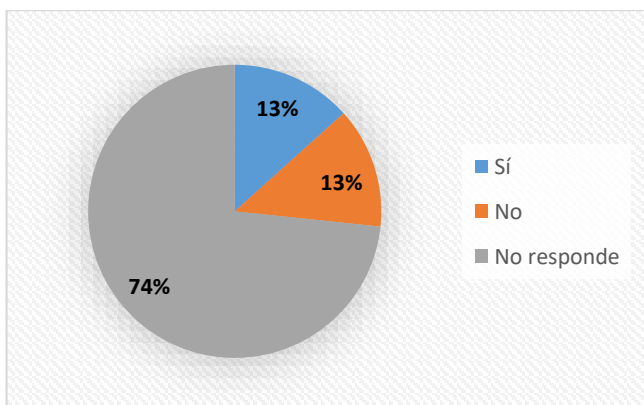


Figura 4: Solicitaron su crédito en una caja municipal de ahorro y crédito

Fuente: Tabla 4

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 74% no respondió si solicitaron su crédito en una caja municipal de ahorro y crédito, mientras que el 13% dijo que sí y el 13% opinó que no.

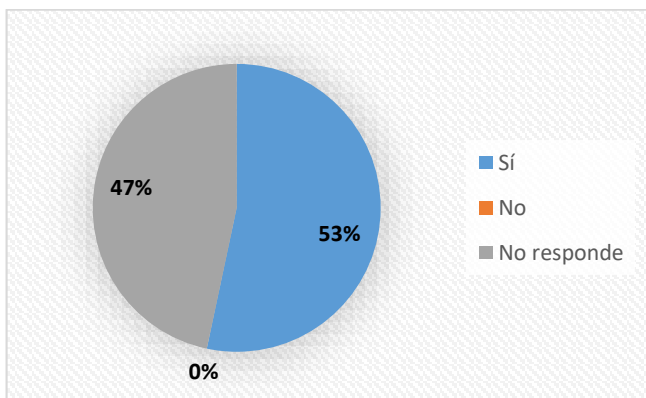


Figura 5: Solicitaron crédito a una entidad bancaria

Fuente: Tabla 5

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 53% afirmó que solicitaron crédito a una entidad bancaria, mientras que el 47% no respondió.

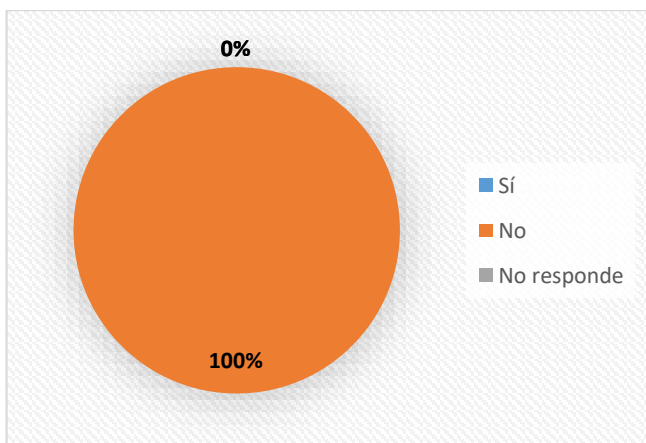


Figura 6: Solicitaron crédito a una entidad bancaria

Fuente: Tabla 6

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 100% aseguró que no acuden a prestamistas no pertenecientes a entidades financieras para solicitar crédito.

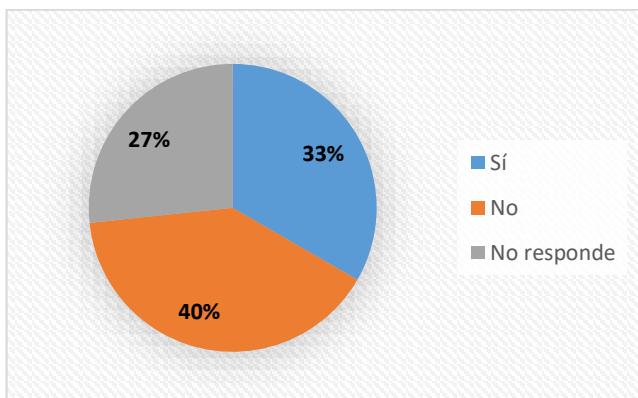


Figura 7: Acuden a sus amigos y parientes para su financiamiento

Fuente: Tabla 7

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 40% negó haberse financiado por amigos y parientes, a diferencia del 27% que no respondió y el 33% opinó que sí.

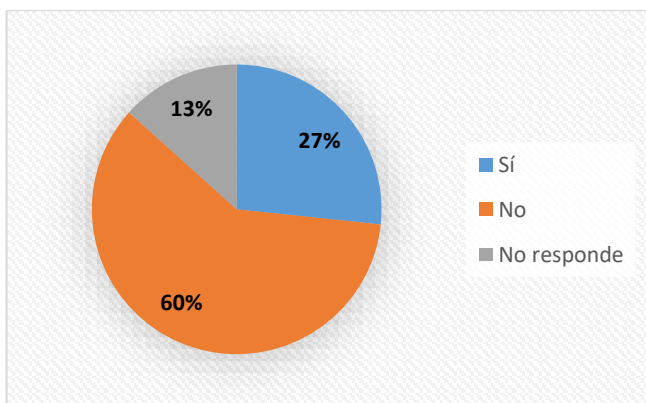


Figura 8: Solicitan financiamiento mediante línea de crédito

Fuente: Tabla 8

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 60% de los encuestados dijo que no se financiaron mediante la línea de crédito, a diferencia del 13% que no respondió y el 27% opinó que sí.

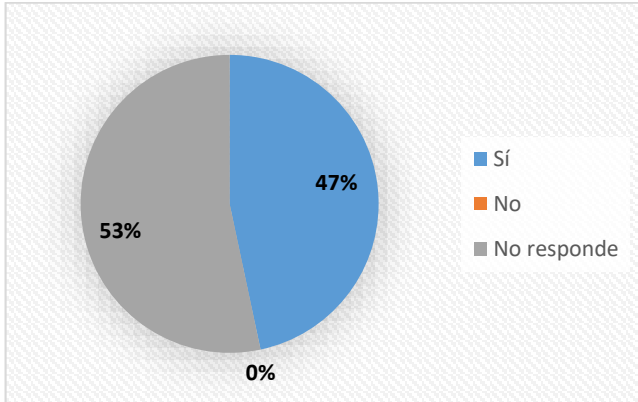


Figura 9: Solicitan financiamiento mediante cuenta corriente

Fuente: Tabla 9

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 53% no respondió si se financiaron mediante cuenta corriente y el 47% opinó que sí.

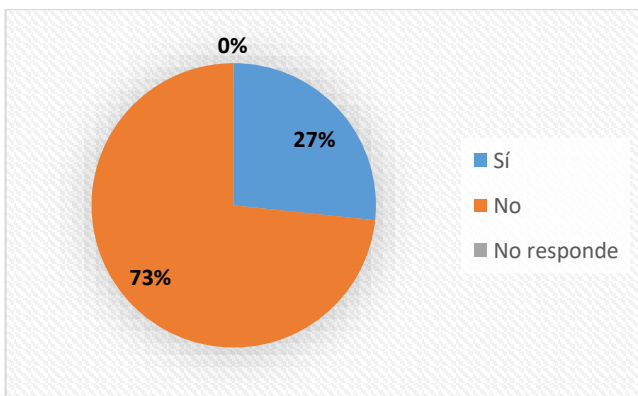


Figura 10: Solicitan financiamiento mediante leasing

Fuente: Tabla 10

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 73% dijo que no adquirieron financiamiento mediante leasing y el 27% afirmó que sí.

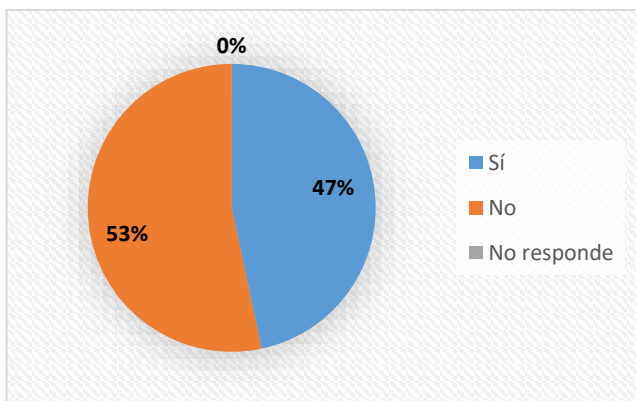


Figura 11: Su financiamiento fue a largo plazo

Fuente: Tabla 11

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 53% dijo que su financiamiento no es a largo plazo y el 47% opinó que sí.

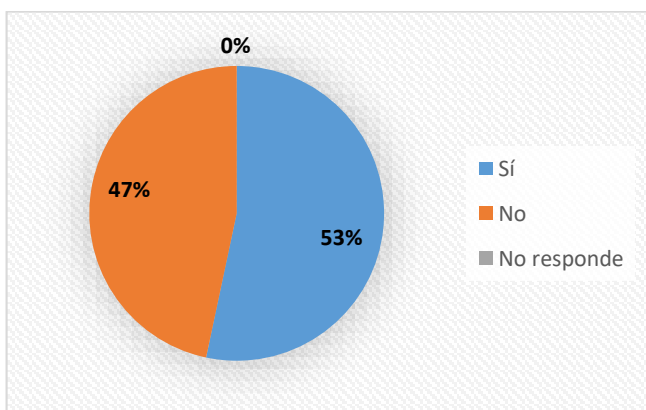


Figura 12: Su financiamiento fue a corto plazo

Fuente: Tabla 12

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 53% opinó que su financiamiento es a corto plazo y el 47% dijo que no.

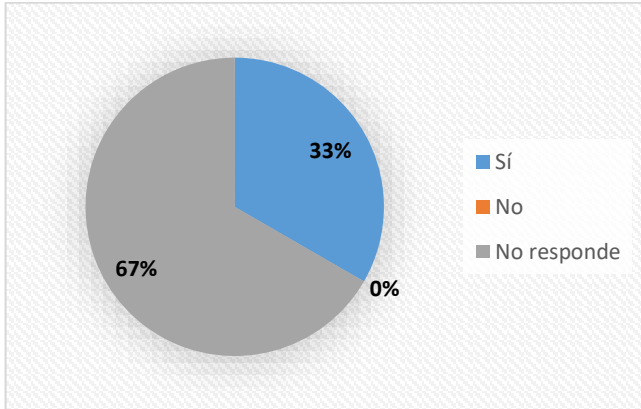


Figura 13: Realizan el análisis del margen de utilidad neta  
Fuente: Tabla 13

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 67% no respondió si realizan el análisis de margen de utilidad neta y el 33% respondió que sí.

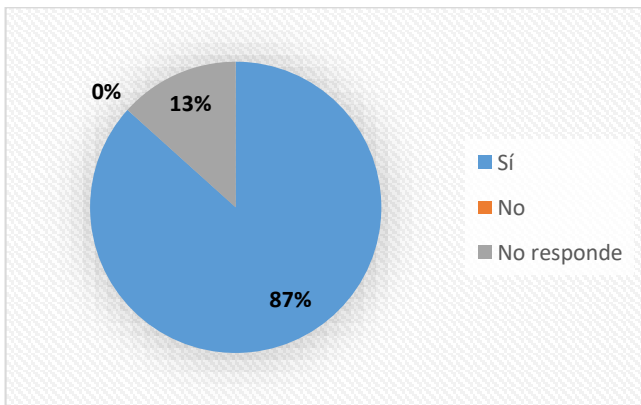


Figura 14: Realizan el análisis de la rentabilidad del patrimonio  
Fuente: Tabla 14

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 87% afirmó que realizan análisis de rentabilidad del patrimonio y el 13% no respondió.



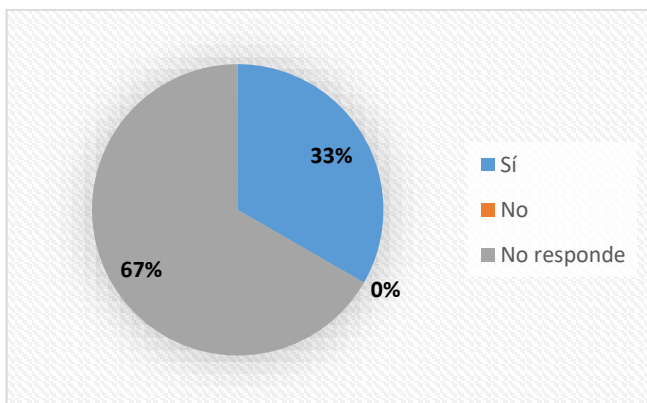


Figura 15: Realizan el análisis de la rotación del activo total

Fuente: Tabla 15

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 67% no respondió si realizan el análisis de la rotación del activo total y el 33% opinó que sí.

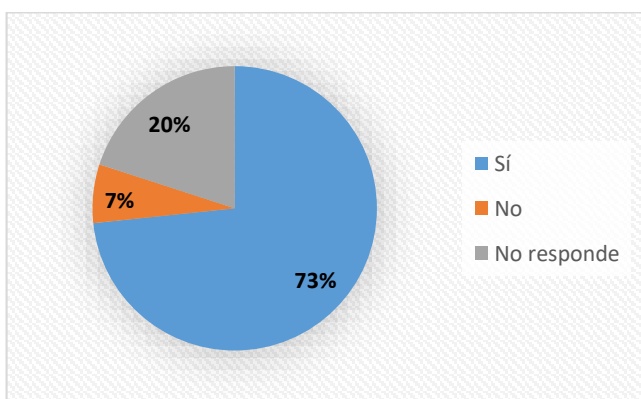


Figura 16: Percibe la rentabilidad financiera en su empresa

Fuente: Tabla 16

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 73% aseguró percibir la rentabilidad financiera en su empresa, mientras que el 7% dijo que no y el 20% no respondió.

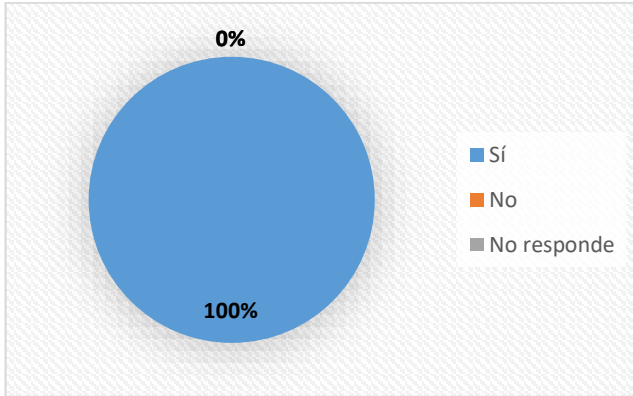


Figura 17: Efectúa el análisis de rentabilidad

Fuente: Tabla 17

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 100% afirmó que efectúan el análisis de rentabilidad para su empresa.

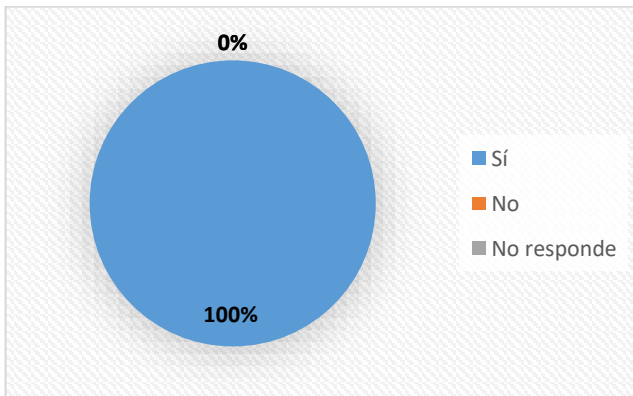


Figura 18: Efectúa el análisis de solvencia

Fuente: Tabla 18

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 100% efectuó el análisis de solvencia en su empresa.

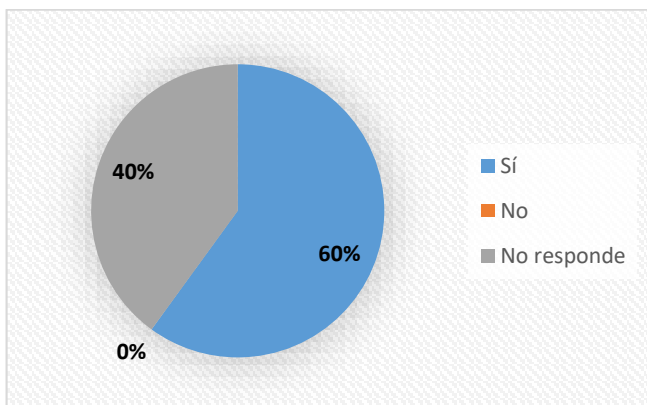


Figura 19: Efectúa el análisis de solvencia

Fuente: Tabla 19

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 60% afirmó efectuar el análisis de la estructura financiera en su empresa y el 40% no respondió.

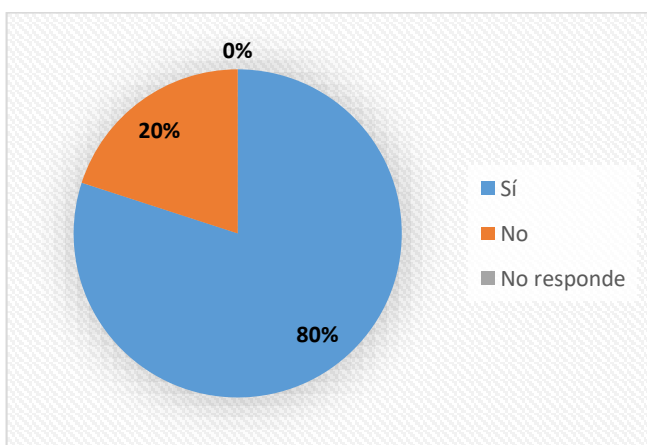


Figura 20: El financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa en los últimos años

Fuente: Tabla 20

**Interpretación.**

Del 100% igual a 15 encuestados: El 80% aseguró que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa en los últimos años y el 20% opinó que no.

Anexo 3: Documentos.

**"AÑO DEL DIALOGO Y DE LA RECOCILIACION NACIONAL"**

*Huari, Mayo del 2018.*

Oficio N° 005-2018-Hostal - "MELISSA"-HI

**SEÑOR** : Oliver LÁZARO JARA

PRESENTE.

**ASUNTO** : Autoriza el desarrollo de su trabajo de  
Investigación.

Tengo el alto honor de dirigirme a usted, con la finalidad de expresarle el saludo cordial y fraterno, al mismo tiempo **AUTORIZARLE** el desarrollo de su trabajo de investigación (Tests) y brindarle las facilidades necesarias.

Sin otro en particular aprovecho la oportunidad para expresarle las muestras de mi mayor consideración y estima personal.

Atentamente,



3226 28 66

LUISA REURBELME ASPILLAY.

**"AÑO DEL DIALOGO Y DE LA RECOCILIACION NACIONAL"**

*Huari, Mayo del 2018.*

Oficio N° 0010-2018-Restaurante -Pollería "LUCHITO"-HL

**SEÑOR** : **Oliver LÁZARO JARA**

PRESENTE.

**ASUNTO** : *Autoriza el desarrollo de su trabajo de  
Investigación.*

---

*Tengo el alto honor de dirigirme a usted, con la finalidad de expresarle el saludo cordial y fraterno, al mismo tiempo **AUTORIZARLE** el desarrollo de su trabajo de investigación (Tesis) y brindarle las facilidades necesarias.*

*Sin otro en particular aprovecho la oportunidad para expresarle las muestras de mi mayor consideración y estima personal.*

*Atentamente,*

RESTAURANT CEBICHERIA "LUCHITO"  
  
.....  
Rolando Cruz Escobar Cruz  
DNI N° 40748851  
GERENTE

*"AÑO DEL DIALOGO Y DE LA RECONCILIACION NACIONAL"*

*Huari, abril del 2018.*

*Oficio Múltiple N° 002-2018-E/UCADECH-OLJ*

*SEÑORES*

*: ROLAN FREDY ESTEBAN CRUZ*

*Representantes Legales y/o Gerentes de los Hoteles y  
Restaurantes de la Provincia de Huari.*

*PRESENTE*

*ASUNTO*

*: Solicitud autorización para el desarrollo de trabajo de  
Investigación.*

*Tengo el alto honor de dirigirme a usted, con la finalidad de expresarle el saludo cordial y fraterno a nombre de la Universidad Católica los Angeles de Chimbote y el mío propio, estudiante del octavo ciclo de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, con código de Matriculación N° 1203151118, solicito la autorización para desarrollar mi trabajo de investigación ( Tesis ) sobre el " Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Agencias de Información Turística en la Provincia de Huari."*

*Concedor de su alto espíritu altruista y en espera de la respuesta, aprovecho la oportunidad para expresarle las muestras de mi mayor consideración y estima personal.*

*Atentamente,*



*Oliver LAZARO JARA  
Estudiante de la UCADACH*

*Recibido  
15/04/2018*

*RESTAURANTE CEBICHERIA "LUCHITO"*  
  
*Rolan Fredy Esteban Cruz  
DNI N° 40748651  
GERENTE*