



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO
EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C. -
HUARAZ, 2024**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

**BLAS ABARCA, FLOR SANTA
ORCID:0000-0002-5874-2416**

ASESOR

**ESPEJO CHACON, LUIS FERNANDO
ORCID:0000-0003-3776-2490**

**CHIMBOTE-PERÚ
2024**



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0294-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **08:31** horas del día **16** de **Noviembre** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Presidente
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Miembro
VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH Miembro
Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C. - HUARAZ, 2024**

Presentada Por :
(1203141049) **BLAS ABARCA FLOR SANTA**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **13**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TITULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Presidente

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH
Miembro

Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C. - HUARAZ, 2024 Del (de la) estudiante BLAS ABARCA FLOR SANTA, asesorado por ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 14% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 03 de Diciembre del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

A Dios, por darme la dicha y la vida, gracias a él que me cuida, me protege, y me da las fuerzas para seguir adelante.

A mis padres Gaudencio Blas Gómez y Celia Abarca Pineda, quienes estuvieron durante todo el tiempo de mi formación, guiándome, por medio de sus consejos para ser una persona de bien.

A mi familia, por los ánimos y valores que me dieron en el tiempo que estuve estudiando, por su confianza y demostrarme que todo sacrificio tiene recompensa, gracias a ellos ahora sigo adelante y conseguiré mis metas.

Agradecimiento

A Dios por darme la vida, salud y guiarme por un camino correcto; por la oportunidad para seguir adelante y cumplir mis metas.

A mi asesor Luis Fernando Espejo Chacón, que puso toda su voluntad y paciencia para darme su voluntad y paciencia para darme las enseñanzas, consejos que me brindo durante el desarrollo de mi tesis y culminar con satisfacción.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por permitir ser parte de ello y formarme como una buena contadora en el campo donde labore a futuro.

A mis padres, por su constante apoyo, consejos que día a día me motivan a ser un buen profesional en la vida.

Índice general

Contenido	Página
Carátula.....	I
Acta de sustentación.....	II
Constancia de originalidad.....	III
Dedicatoria	IV
Agradecimiento.....	V
Índice general	VI
Lista de tablas	IX
Resumen	X
Abstract	XI
I. Planteamiento del problema	1
II. Marco teórico.....	6
2.1 Antecedentes:.....	6
2.1.1 Internacionales.....	6
2.1.2 Nacionales	8
2.1.3 Regionales	10
2.1.4 Locales	12
2.2 Bases teóricas:.....	15
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	15
2.2.1.1 Fuentes de financiamiento.....	16
2.2.1.2 Plazos de financiamiento.....	17
2.2.1.3 Costos de financiamiento	18
2.2.1.4 Usos de financiamiento	19
2.2.1.5 Sistema financiero.....	19
2.2.1.5.1 Sistema bancario	20
2.2.1.5.2 Sistema no bancario formal	20
2.2.1.5.3 Sistema informal	20
2.2.1.6 Objetivos del financiamiento.....	20
2.2.1.7 Importancia del financiamiento	21
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	21
2.2.2.1 Tipos de rentabilidad.....	22
2.2.2.2 Indicadores de la rentabilidad.....	22
2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad	24

2.2.3	Teoría de la las micro y pequeñas empresas	24
2.2.3.1	Características de las micro y pequeñas empresas	24
2.2.3.2	Ley N° 30056	25
2.2.4	Teoría del sector servicios	25
2.2.5	Breve descripción de la empresa de caso	25
2.2.6	Marco conceptual.....	26
2.2.6.1	Definición de financiamiento	26
2.2.6.2	Definición de rentabilidad	26
2.2.6.3	Definición de empresa	26
2.2.6.4	Definición de microempresa	26
2.2.6.5	Definición de servicios.....	27
2.3	Hipótesis	27
III.	Metodología	28
3.1	Tipo, nivel y diseño de investigación.....	28
3.1.1	Tipo de investigación	28
3.1.2	Nivel de investigación.....	28
3.1.3	Diseño de investigación	28
3.2	Población	28
3.2.1	Población.....	28
3.2.2	Muestra.....	28
3.3	Operacionalización de las variables	29
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	31
3.5	Método de análisis de datos	31
3.6	Aspectos éticos.....	31
IV.	Resultados.....	33
4.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	33
4.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	36
4.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	39
V.	Discusión.....	42
5.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	42
5.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	44
5.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	46
VI.	Conclusiones	49
6.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	49

6.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	49
6.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	49
6.4	Respecto al objetivo general:	50
VII.	Recomendaciones.....	51
7.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	51
7.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	51
7.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	51
7.4	Respecto al objetivo general:	51
	Referencias bibliográficas	52
	Anexos:	57
	Anexo 01. Carta de recojo de datos	57
	Anexo 02. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación	58
	Anexo 03. Matriz de consistencia.....	59
	Anexo 04. Instrumento de recolección de información	60
	Anexo 05. Ficha técnica de los instrumentos	62
	Anexo 06. Formato de consentimiento informado	66

Lista de tablas

Contenido	Página
Cuadro 1: Resultados del objetivo específico 1.....	33
Cuadro 2: Resultados del objetivo específico 2.....	36
Cuadro 3: Resultados del objetivo específico 3.....	39

Resumen

No hay duda que para lograr los objetivos empresariales, el financiamiento siempre debe estar presente y notarse en los resultados económicos, las personas se deben involucrar, las fuentes de financiación deben ser claras y sobre todo se tiene que advertir posibles riesgos que afecten a la rentabilidad por ende a las utilidades; el objetivo de la investigación fue: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales: Caso Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024. La metodología empleada fue de enfoque cualitativo, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico - de caso, aplicándose la técnica de revisión bibliográfica y cuestionario como instrumento, lográndose los siguientes resultados: La mayoría de microempresas poseen la oportunidad de recurrir a financiamiento del sistema no bancario formal, a través de este mecanismo se pueden generar grandes proyectos, influyendo directamente en la rentabilidad al dar utilidades y liquidez. Por otro lado, el gerente de la empresa de caso afirmó haberse financiado de la Caja Piura, a largo plazo por S/50,500.00 a una tasa de interés del 15.10% anual, el financiamiento fue para comprar una unidad de transporte, lo cual impactó de forma directa en la rentabilidad de la organización. La investigación concluyó que las microempresas del sector transporte nacionales y la empresa de caso financian sus actividades con financiamiento externo, de entidades bancarias y no bancarias formales, a corto y largo plazo, para capital de trabajo y otras inversiones, considerando este acto como una fuente fundamental para conseguir el desarrollo de su organización.

Palabras Clave: *Financiamiento, microempresas, transporte.*

Abstract

There is no doubt that to achieve business objectives, financing must always be present and noticeable in the economic results, people must be involved, the sources of financing must be clear and, above all, possible risks that affect profitability must be warned finally, to the profits; The objective of the research was: Describe the characteristics of financing and profitability of national micro-enterprises: Case of Flores S.A.C. transport company. – Huaraz, 2024. The methodology used was a qualitative approach, non-experimental, descriptive, bibliographic - case design, applying the bibliographic review technique and questionnaire as an instrument, achieving the following results: The majority of microenterprises offer the opportunity to resort to Financing of the formal non-banking system, through this mechanism large projects can be generated, directly influencing profitability by providing profits and liquidity. On the other hand, the manager of the married company stated that he had obtained long-term financing from Caja Piura for S/50,500.00 at an interest rate of 15.10% per year. The financing was to purchase a transportation unit, which had an impact. directly on the profitability of the organization. The investigation concluded that microenterprises in the national transportation sector and the case company finance their activities with external financing, from formal banking and non-banking entities, in the short and long term, for working capital and other investments, considering this act as a source fundamental to achieve the development of your organization.

Keywords: *Financing, microenterprises, transportation.*

I. Planteamiento del problema

El financiamiento es importante ya que permite a la empresa la obtención del capital con la intención de contar con mayores recursos económicos para un proyecto, obtener mayor número de recursos, o efectuar algún tipo de inversión. El financiamiento es el procedimiento por el cual se brinda capital a una organización o individuo para emplear en un negocio o proyecto, en otras palabras, recursos dinerarios y crédito para que se pueda efectuar un determinado plan. En el caso de las empresas, suelen ser préstamos bancarios o bienes aportados por los socios (Lizarzaburu et al., 2020).

Por otro lado, el BBVA de México (2020) menciona que la rentabilidad de una organización es un indicador esencial para medir su eficiencia y la gestión de sus recursos dinarios. Una entidad económica se considera rentable cuando los ingresos son mayores a los gastos y costos, lo que permite conseguir utilidades consistentes a través del tiempo. La rentabilidad es un índice elemental para los accionistas e inversores, ya que demuestra el rendimiento de dicha inversión y la viabilidad de la empresa a largo plazo.

Herrera (2020) menciona que a nivel mundial se viene combatiendo constantemente diversos desafíos económicos y de liquidez. Una gran inseguridad en los emprendedores demuestra la diferencia de los desafíos actuales con los anteriores y se requiere de ordenamientos de corto y largo plazo, apoyadas por un gran sacrificio de organización empresarial, ante probables peligros que podrían vulnerar el sistema financiero. Los bancos financieros a nivel mundial redujeron las tasas de referencia y diseñaron un conjunto de normativas para que unidades económicas consiguieran mayores niveles de liquidez como protección al impacto económico que se suscita en la actualidad. Ante ello es muy relevante conocer las diversas clases de financiamiento que las entidades financieras ofrecen y considerarlas como una opción de inversión.

Los mecanismos de financiamiento como alternativa financiera son de gran relevancia para el progreso de las micro y pequeñas empresas, ya que favorece a generar mayores niveles de ventas y producción las mismas que bajo una correcta administración, representarían mayores ingresos favoreciendo no solo al progreso de la empresa, sino que su dinamismo reflejara el progreso del Producto Bruto interno de nuestro país.

De acuerdo con Masdeu (2022) indica que las pequeñas y medianas empresas en España muestran que poseen mayor actividad pero son menos rentables. Todo ello nace con el incremento del costo de las ventas, lo cual llevó al contexto más crítico desde el periodo 2014, según indicadores ello se complica por la situación inflacionista. La rentabilidad ha

decaído en las organizaciones, se conoce los índices de hace seis años, donde había iniciado a recuperarse en 2013, y volvió a replegarse con la pandemia hasta llegar a un 3% en el año 2021, mientras que en el periodo 2019 estaba con un 3.7%.

En América Latina las micro, pequeñas y medianas empresas, son las empresas que generan mayor capacidad de empleo, sin embargo, los inconvenientes para la obtención de los préstamos para las micro y pequeñas empresas, es muy poco la participación del sector privado, el mismo que genera problemas a las economías de años anteriores, los más importantes son por las bajas escases de información que cuentan los bancos para la realización de las diferentes evaluaciones de los riesgos empresariales. En la práctica nos indica que las pequeñas empresas tienen mayor factibilidad a lograr los financiamientos de los bancos públicos y los bancos privados del mismo capital nacional, así mismo existen instituciones pequeñas con mayor factibilidad y disponen de los bancos nacionales (Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe, 2024).

Por otro lado, el autor Sauza Avila et al. (2021) indica que las pequeñas y medianas empresas en Chile simbolizan el 99% del total de las organizaciones de la nación y utiliza al menos el 50% del índice laboral. No obstante, representan únicamente el 20% del PIB y la contribución de las exportaciones es aún menor. Las labores que generan suelen ser menos pagadas y con un alto índice de informalidad. Estas organizaciones demuestran una notoria demora en la producción y la tecnología. De acuerdo a diversos análisis, las pequeñas y medianas compañías chilenas son poco productivas, aunque generalmente parecen ser más incogibles a las variaciones del mercado. El primordial desafío que combaten las pequeñas y medianas organizaciones de Chile es la carencia de capacidad para conseguir préstamos dentro de su ámbito. Por ello, debido a que las pequeñas compañías son elementales para la organización productiva y el trabajo local, los recursos estatales deben enfocarse en esta durante la pandemia y después de dicha patología, el Estado ha adoptado varias acciones para abordar esta problemática.

Las micro y pequeñas empresas en el Perú brinda alrededor del 80% de trabajo a la sociedad, por lo cual es relevante que posean un régimen especial, así como lo sugiere la propuesta legal para conseguir más trabajo en nuestro país. En el Perú las micro y pequeñas empresas son elementales porque trasladan la economía de la nación, de esa forma generan un buen índice del PBI. Como organización puede ser creada por una persona natural o jurídica y tiene por intención efectuar actividades económicas como el comercio el ofrecimiento de servicios (Canepa, 2022)

En nuestro país, entre los principales problemas de las organizaciones económicas es la imposibilidad de acceder de los servicios financieros, es poca la cantidad de individuos que son apoyados a través de la banca formal. El resto de la sociedad tiene la necesidad de poseer un capital de trabajo por ello buscan ayuda en las entidades financieras, pero son denegados porque no obedecen a los requerimientos, no poseen un título de propiedad y garantías son algunas de las peticiones solicitadas por la banca formal, por ese motivo el resultado es que buscan del sistema financiero informal, estas entidades no son confiables y no están sujetas a ningún seguimiento por parte de entidades reguladoras. Los usuarios o clientes que recurren al sistema bancario no formal son los emprendedores, agricultores, ciudadanos de bajos recursos, los cuales solventan solo una porción de su necesidad global de servicios financieros, tanto en calidad como en cantidad (Navarrete & Vasquez, 2024).

En Cusco, las micro y pequeñas organizaciones simbolizan el 99% de las organizaciones para el periodo 2021 aumento un 16%, sin embargo, aún se ubican por debajo de lo que se reconoció en el periodo 2019. En las provincias de este departamento, como en la provincia de la Convención, existe el mayor número de micro y pequeñas empresas con al menos el 58% de empresas. El departamento del Cusco es el cuarto con la mayor cuantía de compañías que han dejado de realizar sus operaciones, con un promedio de 467 que están inactivas para el periodo 2022 (Zegarra, 2022).

La rentabilidad es un factor esencial, donde se establece si la compañía está ganando o perdiendo de acuerdo a su inversión, quien lo menciona es Comfandi (2023), donde indica que la rentabilidad de una organización se sostiene en su facilidad de conseguir beneficios; también, la rentabilidad está estrechamente vinculada con la utilidad, excepto que este indicador es relativo, se establece la eficiencia de las ganancias en relación con la magnitud de las organizaciones, en otras palabras, es una medida de eficiencia que demuestra el nivel de éxito o fracaso de una determinada inversión, por eso es fundamental incrementar la utilidad de la empresa ya que es una de las principales intención de cualquier pequeña o mediana organización que posea diversas áreas y colaboradores con distintas labores. De hecho, la expresión rentabilidad se puede ser aplicable a cualquier compañía que genere beneficios mejores que sus costos, sin depender de su tamaño o cantidad de colaboradores.

Asimismo, el autor Torres (2023), menciona que la rentabilidad se refiere en general a la capacidad de algo para generar suficiente beneficio o utilidades; por ejemplo, una organización se denomina como rentable si sus ingresos son mayores que sus gastos y la deducción entre ambos se considera adecuada; o si hay una diferencia entre un producto, un

usuario o una unidad de negocios con utilidades, donde genera más ingresos de los cuales cuesta. Pero un concepto más exacto de rentabilidad es aquel indicador que establece el vínculo entre las ganancias o utilidades que se han logrado o se lograrán y la inversión que se ha realizado o se efectuara para conseguir dicho índice.

La presente investigación se desarrollara en la Empresa de transportes Flores S.A.C. con el transcurrir del tiempo observo entre sus problemas de financiamiento la falta de garantías para conseguir obtener financiamiento, asimismo considera que las tasas de intereses son excesivas y que las entidades financieras solicitan demasiada documentación las cuales son dificultosas de conseguir por parte de la empresa de caso. Ello como consecuencia generó obtener financiamiento de fuentes informales las cuales generalmente exigen tasas de interes exageradas pero no solicitan muchos requisitos, situacion que influyó de forma negativa en su rentabilidad a corto plazo.

Ante lo descrito previamente, se formuló el siguiente enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales: Caso Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024?

El presente estudio pretende dar solución a la problemática por medio del siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales: Caso Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024.

Asimismo, los objetivos específicos de la investigación fueron:

1. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales del sector transportes.
2. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales y la Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024.

La presente investigación se justifica desde el punto de vista teórico porque en muchas empresas del Perú, existe una necesidad de aplicar razonablemente y de forma comprensible, el concepto de financiamiento y rentabilidad, es así que la presente investigación permitirá complementar el vacío de desconocimiento en el universo de empresas y sobre todo en la de estudio, para cuando se tenga que determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en estas empresas del sector servicios, especialmente en las empresas de transporte.

Asimismo, desde el punto de vista práctico se justifica porque una vez conocidos los resultados se procede a comunicarlos al representante legal o quien haga sus veces en la empresa en estudio y a las demás empresas a través de artículos científicos para su aplicación y obtener una incidencia de carácter positiva en la generación de la información que conlleva conocer el financiamiento y su influencia en la rentabilidad, a fin de realizar una adecuada toma de decisiones.

Finalmente, la presente investigación se justificó desde el enfoque metodológico, porque que sus resultados se obtuvieron aplicando una metodología del proceso de investigación, la cual se inicia con la identificación de la problemática explicada anteriormente, se planteó objetivos y se aplicarán las técnicas y procedimientos para obtener dichos resultados, teniendo en cuenta el ámbito geográfico tanto nacional como regional. Como es sabido, las investigaciones deben generar oportunidades de estudios posteriores o de mayor alcance, por ello los resultados serán considerados como antecedentes para que futuros investigadores, especialmente de nuestra Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, opten por tomar los datos encontrados en la ejecución del presente proyecto de investigación.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

Piedra y Pinto (2020) en su tesis titulada: Modelo de planificación financiera para la compañía de transporte internacional Coracina S.A, ubicada en la ciudad de Quito D.M - provincia de Pichincha, Quito – Ecuador. Tuvo como objetivo general: Desarrollar un modelo de planificación financiera que mejore la gestión de cobros, pagos, estructura de capital y financiamiento para futuras operaciones de la compañía de transporte internacional Cotrainca S.A. La metodología fue mixta y bibliográfico, se utilizaron las técnicas revisión de la información, el análisis de los estados financieros mediante gráficos, cuadros estadísticos y encuestas. Los resultados fueron que para realizar la inversión se tiene previsto se realice un préstamo en el Banco del Pacífico por un monto de \$50.000,00 a una tasa de interés de 9,50%. Se escogió este banco debido a que presentaba las tasas de interés menos costosas para el segmento PYMES. Concluye que se ha necesitado elaborar estrategias crediticias en el corto y largo plazo por la falta y mal uso del efectivo; de igual forma se requiere de un apalancamiento para mejorar la rentabilidad sin poner en riesgo el patrimonio de sus accionistas.

Ascencio (2020) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYMES del Cantón La Libertad – Provincia de Santa Elena en el año 2019” el cual tuvo por objetivo general: Establecer la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pyme del Cantón La Libertad – Santa Elena en el periodo 2019. La investigación aplicó una de naturaleza cuantitativa – cualitativa – no experimental – descriptivo y transaccional. Entre los principales resultados se determinó que las pequeñas y medianas empresas del Canton La Libertad consiguieron un crédito financiero por parte de las compañías bancarias siendo a plazo largo y dichos recursos fueron con la intención de invertirlos en capital de trabajo, también se demostró que acceder a financiamiento favoreció al incremento de los ingresos y progreso del negocio generando una incidencia positiva en la rentabilidad económica y financiera. Finalmente se abordó a la conclusión que las micro y pequeñas empresas poseen financiamiento interno y externo, siendo el ultimo conseguido gracias a las entidades financieras, también se considera que el financiamiento obtenido fue a largo plazo y fue enfatizado a capital de trabajo, dichos

recursos favorecieron al incremento de los ingresos lo cual incidió de forma positiva en la rentabilidad financiera y económica, siendo de naturaleza inconstante.

Sanchez et al. (2022) en su tesis titulada: “Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las MIPYMES en Ecuador”; el cual buscó obedecer al objetivo general de evaluar los principales ratios financieros, de liquidez, de endeudamiento, gestión y rentabilidad de las MIPYMES de las regiones Costa y Sierra de Ecuador. La investigación fue de diseño cuantitativo, de naturaleza descriptiva y exploratoria. Entre los principales resultados se determinó que las MIPYMES contaron con una rentabilidad financiera adecuada demostrando que el financiamiento conseguido en el periodo es adecuado, también se halla poca eficiencia de los gestores para el empleo de sus recursos y se muestran compañías que no emplean sus recursos y no generan ningún rendimiento o rentabilidad sobre su inversión. Finalmente, se concluye que las MIPYMES poseen una rentabilidad financiera adecuada debido a que el financiamiento conseguido influyo en esta, no obstante, se demostró que la rentabilidad económica es baja debido a la escasas de eficiencia en el empleo de sus propios recursos, en tal sentido podemos indicar cambios de la rentabilidad debido al incremento de capital de trabajo.

Corzo (2022) en su investigación denominada “Análisis de las políticas públicas de financiamiento a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas argentinas”; tuvo como objetivo general: Evaluar el alcance de los lineamientos estatales de financiamiento bancario para Mipymes del Sudoeste de la Provincia de Buenos Aires. La metodología utilizada fue de naturaleza cuantitativa – cualitativo, diseño de investigación no experimental: transversal – correlacional; para obtener información se empleó como técnica la revisión documental, de campo y la base de información; asimismo como instrumento un cuestionario de interrogantes cerradas. Los principales resultados indicaron que una de las restricciones que poseen las organizaciones de esta categoría, es el acceso al financiamiento; uno de los motivos para tal restricción son los ordenamientos del Estado, las normativas sobre el financiamiento impiden que las Pymes puedan adquirir productos bancarios o de naturaleza financiera. Las situaciones de financiamiento impactan de manera negativa en el desarrollo, progreso y soporte de las Pymes de la nación. Se ven condicionadas en su capacidad para comprar o invertir en bienes, propagarse a nuevos entornos, u mejorar su producción. La

investigación concluyó que los lineamientos vinculados al financiamiento son restrictivos para las compañías en investigación; el Estado requiere proponer ordenamientos que acojan las limitaciones a estas entidades, con la intención de ayudar su capacidad para conseguir financiamiento y con ello mejorar su rentabilidad, su progreso organizacional, y favorecer a mejorar la economía argentina.

2.1.2 Nacionales

Mamani (2021) en su investigación titulada “Alternativas de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa constructora AMAFE Contratistas Generales SAC – año 2020”; fue de objetivo general: Establecer la forma en que las alternativas de financiamiento impactan en la rentabilidad de la empresa mencionada previamente. El enfoque de investigación fue descriptivo y de naturaleza cualitativa. La investigación fue de diseño no experimental – de un corte transversal. La muestra aleatoria probabilística abordó a 33 participantes informantes. Se aplicó como técnica una encuesta. La empresa de caso escogió como la fuente de financiamiento provenientes de terceros (Estado), ella fue por medio de Reactiva Perú, por S/40,000.00 los directivos lo consideran adecuado por motivo de sus intereses, son accesibles y generaron una tasa de interés menor a 2% por el valor total de deuda. En contextos donde se presenten fuentes de financiamiento de programas del Estado y créditos de proveedores, sin embargo, se deben escoger estos últimos ya que los gastos financieros que generan son mínimos y de mejores plazos de pago de cuotas. La investigación abordó a la conclusión que las fuentes de financiamiento internas y externas impactan en la rentabilidad económica, financiera y social de la empresa constructora AMAFE Contratistas Generales S.A.C.

Mauricio (2022) en su investigación denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector de transporte del Perú: Caso Empresa de Transportes urbano y Multiservicios Santa Rosa Patrona de las Américas S.R.L. – Ayacucho, 2019”; estudio el cual tuvo por objetivo: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la Empresa de Transportes Urbano Santa Rosa Patrona de las Américas S.R.L de Ayacucho, 2019. En su desarrollo se menciona una metodología de carácter cualitativo, bajo un nivel único de descripción de la variable sin manipularla y el diseño no experimental – bibliográfico – documental y de caso. Para poder recolectar información de la empresa

de caso se recurrió al instrumento del cuestionario estructurado con preguntas abiertas y cerradas respecto a la variable, así como de fichas bibliográficas; por otro lado, se aplicó la técnica de la encuesta y la revisión bibliográfica. Entre los principales resultados a los cuales se abordaron fue que el gerente de la empresa indicó que el financiamiento y rentabilidad son aspectos primordiales dentro de la organización, donde el financiamiento es más enfatizado sea a corto o largo plazo en otras palabras, si es a corto plazo la devolución se efectúa en un periodo menor a un año y si es a largo plazo será mayor. La investigación concluyó finalmente que el financiamiento es un factor esencial para una organización, donde simplifica para sus operaciones económicas y conlleva a ofrecer un correcto servicio a los clientes, asimismo la rentabilidad es esencial para llevar la organización en buen camino hacia un adecuado funcionamiento.

Ascarza (2023) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: Caso empresa de transportes, turismo y servicios múltiples San Cristóbal de Tambo S.C.R.L. – Ayacucho, 2022”; estudio el cual tuvo por objetivo: Identificar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la empresa de Transportes, Turismo y Servicios Múltiples “San Cristóbal de Tambo S.C.R.L.” Ayacucho, 2022. . En su desarrollo se menciona una metodología de carácter cualitativo, bajo un nivel único de descripción de la variable sin manipularla y el diseño no experimental – bibliográfico – documental y de caso. Para poder recolectar información de la empresa de caso se recurrió al instrumento del cuestionario estructurado con preguntas abiertas y cerradas respecto a la variable, así como de fichas bibliográficas; por otro lado, se aplicó la técnica de la encuesta y la revisión bibliográfica. Entre los principales resultados a los cuales se abordaron es que la empresa de caso empleó en un 70% recursos propios y 30% recursos externos; dichos recursos fueron otorgados por la Cooperativa Santa María Magdalena a un plazo de 10 años con la finalidad de mejorar sus locales. Respecto a la rentabilidad la empresa posee una adecuada rentabilidad gracias a las decisiones de planeamiento y de control financiero, siendo en un 90% la mejora en su volumen de ventas en los dos últimos años. La investigación concluyó que tanto las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú como la organización bajo estudio recurren a fuentes de

financiamiento externo formal, de igual forma la financiación es un factor indispensable para una buena rentabilidad en las organizaciones.

Davila (2023) en su investigación de título: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype del sector servicio, caso transportes Meidin Perú S.A.C, Paiján – 2020”; estudio el cual tuvo por objetivo: Describir los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa caso de estudio TRANNSLIZ E.I.R.L. - Sullana, 2021. En su desarrollo se menciona una metodología de carácter cualitativo, bajo un nivel único de descripción de la variable sin manipularla y el diseño no experimental – bibliográfico – documental y de caso. Para poder recolectar información de la empresa de caso se recurrió al instrumento del cuestionario estructurado con preguntas abiertas y cerradas respecto a la variable, así como de fichas bibliográficas; por otro lado, se aplicó la técnica de la encuesta y la revisión bibliográfica. Entre los principales resultados a los cuales se abordaron es que la empresa en estudio recurre al financiamiento externo de corto plazo, mejorando la rentabilidad económica de una manera muy directa. Se concluyó que en la empresa Meidin Perú S.A.C emplea su financiamiento de manera externa para desenvolverse en actividades económicas solicitando préstamos a terceros, para sustento de capital del trabajo y activo fijo, obteniendo rentabilidad económica por el desempeño del financiamiento.

2.1.3 Regionales

Tapia (2023) en su investigación denominada “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021”; tuvo como objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021. La investigación fue de naturaleza cuantitativa, de nivel explicativo, de diseño no experimental – longitudinal, la población estuvo constituida por los documentos del sector de contabilidad, la muestra abarcó a reportes de estados financieros y financiamiento en dos periodos (2020-2021). La técnica de investigación fue el análisis documental y como instrumento la ficha de estudio documental. Los principales resultados indicaron que el financiamiento genera un impacto positivo en la rentabilidad de ambos periodos, pues al no existir financiamiento, no se hubiera conseguido una rentabilidad de 4% en el 2020 y 3% en el 2021. Finalmente, la

investigación concluyó que el financiamiento favorece directamente en la rentabilidad de la empresa de caso, tras una gestión adecuada del dinero se logra beneficios económicos positivos.

Quiñones y Bazán (2023) en su investigación titulada “Estructura de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Contratistas Generales Windsor SRL Huaraz 2021”. El cual tuvo como objetivo general: Establecer como el ordenamiento financiero es relevante para conseguir rentabilidad en la empresa mencionada previamente. El método de investigación fue descriptiva - correlacional, de naturaleza cuantitativo, su unidad de análisis estuvo comprendida por 92 personas entre directivos, contadores, trabajadores, como profesionales conocidos de estructuras financieras. Entre los principales resultados se indica que existe un porcentaje de 41.10% consideran estar satisfechos que la estructura del financiamiento impacta en la rentabilidad de la empresa Contratistas Generales Windsor S.R.L. el 40% por otro lado consideró estar mucho más satisfecho. Por otro lado, el 24% mencionaron estar satisfechos con la conducta del ratio de solvencia de la empresa, un 20% indicó estar poco satisfecho y el 6.84% opinó estar muy descontento. Finalmente, la investigación concluyó que la estructura del financiamiento impacta de forma positiva en la rentabilidad de la empresa Contratistas Generales Windsor S.R.L.

Escalante (2022) en su investigación denominada “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la pequeña empresa de transportes Flor de Huaganku y Magnolias S.A. del distrito de Huari, 2020”; estudio el cual tuvo por objetivo: Establecer propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la pequeña empresa de Transportes Flor de Huaganku y Magnolias S.A. del distrito de Huari, 2020. En su desarrollo se menciona una metodología de carácter cualitativo, bajo un nivel único de descripción de la variable sin manipularla y el diseño no experimental – bibliográfico – documental y de caso. Para poder recolectar información de la empresa de caso se recurrió al instrumento del cuestionario estructurado con preguntas abiertas y cerradas respecto a la variable, así como de fichas bibliográficas; por otro lado, se aplicó la técnica de la encuesta y la revisión bibliográfica. Entre los principales resultados a los cuales se abordaron que la empresa aprovecha sus utilidades y lo emplea en la compra de activos, suministros y otros para ser empleados por la misma organización, impidiendo así incurrir en préstamos; por

otro lado, la compañía aún no se ha encontrado en la necesidad de comercializar sus activos para solventar sus gastos y costos y financiarse de esta forma de manera interna. Finalmente, la investigación concluyó determinando las propuestas de mejora como la búsqueda de financiamiento a largo plazo pues ayudará a la organización a ampliar el giro de negocio y diversificar sus servicios y, conseguir también un buen récord crediticio frente a las entidades financieras; todo ello generará un incremento en sus niveles de rentabilidad a corto o largo plazo.

Loyola (2021) en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de Transporte y Turismo Pereda S.A.C. – Chimbote, 2018”; estudio el cual tuvo por objetivo: Describir las características del financiamiento de la empresa de Transporte y Turismo Pereda S.A.C. de Chimbote, 2018. En su desarrollo se menciona una metodología de carácter cualitativo, bajo un nivel único de descripción de la variable sin manipularla y el diseño no experimental – bibliográfico – documental y de caso. Para poder recolectar información de la empresa de caso se recurrió al instrumento del cuestionario estructurado con preguntas abiertas y cerradas respecto a la variable, así como de fichas bibliográficas; por otro lado, se aplicó la técnica de la encuesta y la revisión bibliográfica. Entre los principales resultados a los cuales se abordaron es que la empresa bajo investigación acudió a financiamiento bancario de la entidad financiera Mi Banco por un monto de S/ 30,000.00 añadiéndole el 15%, siendo aprobado y que dicho recurso fue utilizado para incrementar capital de trabajo. La investigación concluyó que tanto población y muestra recurren a la banca comercial como fuente de financiamiento asimismo estas organizaciones aplican promociones y estrategias para generar mayor preferencia por parte de sus usuarios.

2.1.4 Locales

Huaman y Villafana (2022) en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPEs del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022”; estudio el cual tuvo por objetivo general: Determinar la relación del financiamiento con la rentabilidad de las Mype del sector comercio de mueblería, independencia, Huaraz, 2022. La investigación fue de enfoque aplicado, de diseño no experimental, de nivel descriptivo transeccional, con una muestra de 25 micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio de muebles, para la obtención de

información se empleó como instrumento el cuestionario. Los resultados principales indicaron que la importancia entre las variables financiamiento y rentabilidad es de 0.016, también se estableció una relación de 0.475, de la forma descriptiva el 76% indicó que nunca o pocas veces se recurre al préstamo comercial, al contrario, recurren al préstamo por parte de bancos, el 77% considera que constantemente o nunca se posee liquidez necesaria para pagar sus deudas a corto plazo. La investigación abordó a la conclusión que existe una correspondencia estadística importante entre el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio de muebles de Huaraz; por tanto cuanto mejor se gestione el financiamiento, sobre todo de terceros, permitirá una mejora en la rentabilidad y en desarrollo de la estructura empresarial.

Varillas (2020) en su investigación denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en la microempresa del sector servicio, rubro agencia interprovincial Huaraz – conchucos empresa de transporte Mosna Tours S.A.C. 2019”; estudio el cual tuvo por objetivo: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa en estudio. En su desarrollo se menciona una metodología de carácter cuantitativo, bajo un nivel único de descripción de la variable sin manipularla y el diseño no experimental – transversal. Para poder recolectar información de la empresa de caso se recurrió al instrumento del cuestionario estructurado con preguntas abiertas y cerradas respecto a la variable; por otro lado, se aplicó la técnica de la encuesta. Entre los principales resultados a los cuales se abordaron es que la empresa bajo investigación manifestó haber acudido a financiamiento para expandirse en el mercado, dichos recursos han logrado mejorar su rentabilidad. Finalmente, la investigación concluyó que el financiamiento obtenido por la empresa le permitió insertarse en el sistema financiero (fuentes externas); su necesidad de recursos fue por falta de liquidez; asimismo, el financiamiento fue a corto plazo, por lo tanto se solicitó el crédito bancario. Dichos recursos ayudaron a mejorar los índices de rentabilidad, por tanto mejor posicionamiento.

Saenz (2021) en su investigación titulada “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples Buenos Amigos S.A.C. – Huaraz, 2020”; el cual tuvo como objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transporte ya mencionada

previamente. En su desarrollo se menciona una metodología de carácter cualitativo, bajo un nivel único de descripción de la variable sin manipularla y el diseño no experimental – bibliográfico – documental y de caso. Para poder recolectar información de la empresa de caso se recurrió al instrumento del cuestionario estructurado con preguntas abiertas y cerradas respecto a la variable, así como de fichas bibliográficas; por otro lado, se aplicó la técnica de la encuesta y la revisión bibliográfica. Entre los principales resultados a los cuales se abordaron es que la empresa bajo investigación se financió por medio de aportes societarios; asimismo recurrió a financiamiento por parte de las entidades financieras a corto plazo, dicho financiamiento fue utilizado para el mantenimiento de los vehículos, capacitación de sus colaboradores. La empresa gracias a los recursos financiados, logró conseguir niveles de rentabilidad altos, optimizar el servicio que ofrecen y mejorar su capital de trabajo. La investigación concluyó que las empresas del rubro transporte, adoptar las decisiones adecuadas en función a un análisis previo, considerando la ayuda de un especialista que les asesore en aspectos financieros, previo a la aplicación de un crédito, deben de elegir un mecanismo de financiamiento que les genere más beneficios a la microempresa y que asegure conseguir niveles de rentabilidad, en otras palabras, favorezcan de manera eficiente al correcto uso de los activos y servicios disponibles de tal forma que se generen mayores ganancias.

Godoy (2023) en su investigación denominada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa Representaciones Kay Pacha E.I.R.L. – Huaraz, 2022”; el cual buscó cumplir el objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022. En su desarrollo se menciona una metodología de carácter cualitativo, bajo un nivel único de descripción de la variable sin manipularla y el diseño no experimental – bibliográfico – documental y de caso. Para poder recolectar información de la empresa de caso se recurrió al instrumento del cuestionario estructurado con preguntas abiertas y cerradas respecto a la variable, así como de fichas bibliográficas; por otro lado, se aplicó la técnica de la encuesta y la revisión bibliográfica. Entre los principales resultados a los cuales se abordaron es que la empresa bajo investigación recurrió a financiamiento de terceros (sistema bancario

formal), el cual fue utilizado principalmente en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, la empresa menciona que este indicador mejora la oportunidad de continuar en el mercado y un indicador correcto frente a las entidades financieras. La investigación concluyó que la micro y pequeñas empresas estudiada señaló que el financiamiento bancario es de mucha importancia para este sector, ayuda a progresar y generar mayores niveles de rentabilidad.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

La teoría de la jerarquía de distinciones en el financiamiento se cimenta en la opinión de un orden de prelación en la deliberación de mecanismos de financiamiento. De acuerdo con esta teoría, la estructura de financiamiento de las organizaciones se establece por la distinción de financiar innovadoras inversiones primeramente con recursos propios, seguido por obligaciones de bajo peligro como la financiero, posterior a ello la deuda fiscal si otorga menores índices de interés que las acciones, y finalmente, con la inscripción de nuevas acciones. Asimismo, Herrera Santiago, Limón Suárez y Soto Ibáñez establecen las teorías de la estructura financiera (Mungaray et al., 2020).

El financiamiento es la obtención de recursos dinerarios, en otras palabras, la captación de fondos para efectuar una inversión planificada o una acción ya sea de índole profesional o personal, es relevante para el mejoramiento de las compañías, como de los individuos. Es como un apoyo para las organizaciones que simplifica el cumplimiento y desarrolla de sus acciones planteadas porque no siempre las organizaciones poseen la liquidez necesaria (Westreicher, 2020a).

Asimismo, menciona que el financiamiento radica en dotar a la organización de los recursos necesarios con la intención de poseer bienes económicos para solventar las carencias de la inversión (Moreno, 2021).

El financiamiento es el abastecimiento eficiente de dinero que ha sido reconocido como un aspecto clave para aseverar que aquellas compañías con viabilidad de progreso puedan desarrollarse y ser más competente (Quinero, 2016).

Referente al financiamiento, donde en la actualidad los únicos que aseveran la carencia de la influencia del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores sostienen de forma teórica el caso contrario. La primera opinión está dada por las teorías tradicionales a inicios de los años 60's, las cuales mencionan la presencia

de una organización adecuada de capital, que proviene de un arbitraje entre las economías impositivas vinculadas a la disminución de los egresos financieros y a los peligros de fracaso: en estos contextos fue donde progresaron los teóricos al manifestar la presencia de un equilibrio entre las ventajas de la deuda y los costos (Corona, 2021)

2.2.1.1 Fuentes de financiamiento

De acuerdo con Ortiz (2021) menciona que el financiamiento es esencial para toda clase de compañía, ya sea pequeñas, medianas o grandes organizaciones. Estas compañías van a requerir dos esenciales motivos para su financiamiento, uno de ellos es los egresos de capital que son gastos a largo plazo como maquinarias, terrenos, entre otros; desde otra perspectiva, los gastos de operación que se necesitan en una empresa diariamente, como puede ser los alquileres, materia prima, energía, entre otros. Entendido todo ello, se tiene cinco mecanismos de financiamiento:

1. **Efectivo de capital:** Esta relacionado con el efectivo que posee la organización y el capital dinerario de los inversiones. Esta clase de fuente suele ser la más costosa, porque si se comercializara un fragmento de la compañía, el retorno dinerario sobre la organización sería menor, por otro lado, esta clase de financiamiento es el más complicado, dificultoso de presagiar y el más peligroso.
2. **Crédito simple:** Esta comprende los préstamos tradicionales, su característica primordial es de obtener dinero a cambio de un contrato de pago con un costo agregado. De manera general, existen entidades que ofrecen dinero a cambio de un activo como garantía que podría ser un terreno equivalente a 2 millones a un préstamo equivalente a 1 millón.
3. **Credito a cuenta corriente.** Esta clase de préstamos posee un límite aprobado y se puede solicitar el capital cuando se necesite, en esta clase de financiamiento se posee una tasa de interés variable o fija de hasta un año.
4. **Factoring financiero:** Están elaborados para poder financiar capital de trabajo y suelen ser a corto plazo. A diferencia de otros tipos de financiamiento, esta es una operación de preferencia para las pequeñas y medianas compañías y radica en un convenio a través del cual una empresa financiera traspasa el servicio de cobro futuro de los créditos y comprobantes existentes por cobrar y a cambio consigue este de forma inmediata el recurso económico que pretende financiarse.

- 5. Leasing financiero:** Es también conocido como arrendamiento financiero, es aquel convenio que permite a las compañías o personas alquilar un determinado bien a cambio de la cancelación de pagos periódicos, y que al terminar dicho periodo de cancelación, el arrendado tiene la opción de comprar el bien por medio de una cláusula de opción de compra.

Asimismo, de acuerdo con Prestamype (2021), indica que existen 3 clases de financiamiento en nuestro país:

- 1. Prestamos personales:** Esta clase de préstamo es común, ya que las compañías o personas pueden recibir esta clase de préstamo, se trata de un mecanismo de financiamiento que brindan las entidades bancarias, cajas, financieras, edpymes, entre otros. La tasa de interés varía de acuerdo al historial crediticio de cada cliente.
- 2. Líneas crediticias:** Esta clase de financiamiento ofrece un monto establecido y posee una fecha límite de cancelación. Por ejemplo, si la compañía es aprobada a la línea de crédito conseguirá a su propiedad la suma dineraria solicitada y tendrá que ser cancelada en la fecha acordada. Este procedimiento suele ser el más rápido.
- 3. Créditos hipotecarios:** Es el mecanismo de financiamiento más adecuado porque abarca conseguir un aval para obtener el crédito financiero. A diferencia de los demás préstamos, este ayuda a acceder a montos dinerarios altos y mejores condiciones. Generalmente bajo esta fuente de financiamiento se puede acceder a préstamos desde 20,000 a 1'000,000.

2.2.1.2 Plazos de financiamiento

Financiamiento a corto plazo

Desde la opinión de ESAN (2020) menciona que esta clase de financiamiento se emplea para conseguir liquidez rápida y enfrentar actividades vinculadas con los ingresos principalmente. Esta operación no debe durar más de doce meses; las compañías que escogen esta forma de financiamiento suelen esperar que los beneficios financieros que consigan superen el valor del préstamo. El financiamiento a corto plazo es adecuado para las pymes. Asimismo, comprende prácticas financieras como descuento de letras o endoso, el factoraje (transferencia de cuentas por cobrar a cambio de dinero).

Financiamiento a largo plazo

ESAN (2020) indica que el financiamiento a largo plazo es una forma de obtener recursos que de forma general necesita de una garantía y su duración es superior a un año. Esta clase de financiamiento puede ayudar a la compañía a empezar nuevas inversiones para motivar su progreso, asimismo de dar respuesta a problemas o acontecimientos imprevistos. Se deben obedecer ciertos requerimientos para poder conseguir financiamiento a largo plazo, como por ejemplo contar con un adecuado historial crediticio o una propuesta de inversión sostenible. Por ello, los administradores o directivos de finanzas deben estudiar cautelosamente la inversión que se desea efectuar, incluyendo el estudio de riesgos completo.

2.2.1.3 Costos de financiamiento

Castillo & Montaña (2019) indican que las tasas de interés de los intermediarios financieros se efectúan en dos clases de operaciones; por un lado, de los ahorristas y por el otro lado de los préstamos dinerarios o agentes económicos que lo requieren. En ambas situaciones, las partes llegan al acuerdo que el valor que se tomara en cuenta con el dinero préstamo, interés a cancelar por el intermediario. Dicho interés no es fijo para todas las actividades, es distinto de acuerdo al depósito o préstamo, de acuerdo al objetivo del préstamo, el periodo, la entidad financiera, entre otros. Mencionado ello, se poseen tres tipos de tasa de interés:

- a) **Interés nominal:** Es considerado aquí aquellos pagos y cobros de intereses efectuados de forma anual coincidiendo con el fin de la actividad, pero no es el tradicional. En gran parte de casos, los intereses se general de manera mensual, trimestral, anual y otros periodos son menores al total de la operación. Por ese motivo, los intereses son devengados y capitalizados varias veces a lo largo del préstamo o depósito; es relevante mencionar una clase de interés que favorezca transformar el tipo de interés anual a otro que se acondicione a las particularidades temporales de la actividad de ahorro o préstamo.
- b) **Interés efectivo:** Es la clase de interés nominal si los mismos fueran abonados de manera anual. El interés efectivo se efectúa al revés del interés nominal, ya que favorece conseguir el interés anual por medio del interés nominal y el número de tiempos de devengo de interés del año.
- c) **Tasa anual equivalente:** Este indicador determina el valor real de la actividad, el costo total de financiamiento o el rendimiento de la inversión, ya que considera todas aquellas comisiones, gastos, entre otros pagos provenientes de la operación

que son exigidos por la entidad financiera, así como el número de periodos en que se efectúa la cancelación de intereses mensuales, trimestrales, etc. Podemos mencionar que la tasa anual equivalente por tanto, es igual a los intereses más los gastos y comisiones.

2.2.1.4 Usos de financiamiento

El financiamiento ayuda a que las compañías e individuos efectúen inversiones. De tal manera, que el préstamo será devuelto en un futuro en un determinado periodo, pero la desventaja que posee, es que por la obtención del préstamo se tendrá que cancelar una acordada tasa de interés (Hernandez, 2020).

Así también, de acuerdo con Hernandez (2020) las ventajas que poseen las compañías de conseguir un financiamiento es que les favorece en conseguir sus recursos económicos en mano para emplearlos como un capital de trabajo, adquisición de mercancías, o para subsistir y permanecer en el mercado en situaciones malas y de baja productividad.

Por otro lado, el financiamiento puede ser empleado en diferentes actividades como: la compra de insumos o activos no corrientes que apoyen al incremento de la productividad, capital de trabajo que pueda ser empleado para conseguir mayor número de colaboradores y sus respectivas remuneraciones, como también para cancelar obligaciones con sus proveedores, en otras palabras, el capital de trabajo es un recurso dinerario que debe estar a disposición para obedecer con todos los egresos y deudas a corto plazo y, finalmente, el financiamiento también puede ser empleado para efectuar nuevas inversiones, mejora y ampliación del local que genere mejores beneficios como el desarrollo y crecimiento de estas compañías.

2.2.1.5 Sistema financiero

El sistema financiero de una determinada economía puede conceptualizarse como el conjunto de entidades, mecanismos y mercados cuya intención primordial es canalizar el ahorro que promueven los agentes económicos con capacidad de financiamiento hacia aquellos; otros que, en un tiempo determinado, poseen la necesidad de ser financiados. Asimismo, es el conjunto de métodos a través de los que se ponen en contacto inversores y ahorradores que acceden a compatibilizar las necesidades y preferencias de unos y otros en cuanto a monto, tiempo, rentabilidad y riesgo (Bravo, 2023). Entre los sistemas financieros tenemos los siguientes:

2.2.1.5.1 Sistema bancario

Es el conjunto de entidades financieras (bancos) dedicados a la intermediación financiera. Su principal actuar comprende en la captación del ahorro de los usuarios y, con ese recurso, poder solventar el otorgamiento de créditos y efectuar futuras inversiones. Se debe considerar que los bancos son compañías y así generan utilidades al cancelar a sus ahorristas una tasa de interés promedio que es menor al cual exigen por los financiamientos ofrecidos a sus prestatarios (Westreicher, 2020b).

Asimismo, Westreicher (2020b) menciona que el sistema bancario se encuentra compuesto por: el Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación, entidades bancarias y banca de fomento de liquidación.

2.2.1.5.2 Sistema no bancario formal

Westreicher (2020b) menciona que este sistema está compuesto por todas las entidades financieras residentes que no están comprendidas en el sistema bancario. En nuestro país están comprendidas por las cajas rurales de ahorro y crédito, cooperativas de ahorro y crédito, compañías financieras, aseguradoras, la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), los fondos privados de pensiones, el fondo MiVivienda y los fondos mutuos.

2.2.1.5.3 Sistema informal

Westreicher (2020b) indica que también se le denomina préstamo informal, el cual es otorgado fuera del sistema financiero. Algunos ejemplos son aquellos préstamos recibidos por amigos y familiares, los sistemas de panderos, el fiado, juntas de proveedores, casas de empeño, entre otros.

2.2.1.6 Objetivos del financiamiento

De acuerdo con Konfío (2020) indica que la finalidad principal del financiamiento es determinar todas las alternativas posibles para conseguir sus metas económicas en una compañía, aprovechando de manera eficiente los recursos que posee y así promover utilidades adecuadas. Por otro lado, también ayuda a evaluar si la compañía suele ser un proyecto lucrativo con solvencia, liquidez y futuro para que pueda continuar en funcionamiento la organización. Por tanto, el financiamiento logra reconocer las carencias financieras presentes y a futuro, planificando los potenciales de fuentes de financiamiento, ayudando a proponer estrategias financieras y definiendo la rentabilidad de la inversión.

Asimismo, Concur (2022) indica que la finalidad del financiamiento apoya a determinar alternativas para sacar el máximo provecho de las fortalezas de la empresa y generar mayores oportunidades de las que se pueden suscitar, también consigue generar un planteamiento financiero para que la compañía pueda operar de forma óptima y conseguir sus metas en tiempo adecuado, también se consigue gracias al financiamiento un plan de inversión para la empresa, esta planificación ayuda a reconocer oportunidades de financiamiento ya sea propias o de terceros, en caso de terceros se debería considerar un plan de pago.

2.2.1.7 Importancia del financiamiento

Caliz (2021) es de opinión que la relevancia del financiamiento ayuda a que las organizaciones logren conseguir los recursos financieros necesarios para efectuar sus operaciones. El financiamiento es un aspecto relevante para las compañías, ya que les consiente el desarrollo de sus operaciones, la inversión en nuevos proyectos y la ampliación de mercados. Pero el financiamiento es relevante no solo para las compañías, sino también para los individuos. Por ejemplo, si va a adquirir una casa o una unidad de transporte, es probable que requiera de un préstamo para adquirir dichos bienes. Si sus facturas son elevadas, es probable que pueda requerir asistencia financiera para solventar algunos gastos. Al comenzar una empresa, requieres dinero; uno de los principales motivos es que los egresos iniciales son muy altos y muchas veces superan los beneficios de la empresa. Por lo tanto, se necesitan recursos externos para solventar egresos y continuar con las actividades. El financiamiento también se puede emplear para características relevantes de las actividades de una empresa, como la adquisición de equipos, la contratación de colaboradores y la adquisición de material primo.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

Contreras y Díaz (2019) son de opinión que la rentabilidad es la deducción entre egresos e ingresos y el rendimiento del capital invertido; en otras palabras, estudia y evalúa los ingresos conseguidos por una inversión o proyecto en relación a los activos, ventas y el patrimonio conseguido.

De igual manera, la rentabilidad de una compañía se puede estudiar con ratios financieros para conocer el rendimiento del patrimonio empleado. Por ello, en la rentabilidad se presentan dos teorías para tener en cuenta. La rentabilidad de una organización, se puede evaluar dividiendo las ganancias sobre los ingresos totales

demostrando los resultados conseguidos a corto plazo y finalmente la ganancia empleada en el calculo corriespondiente pertenece a lo que el emprendedor declaro cuando lo reporto.

De Gea (2019) menciona que, uno de los fines y ventajas de hallar el retorno de las inversiones es que nos simplifica la comparación de diversos proyectos, lo que provoca que esta evaluacion sea esencial para la adopción de disposiciones de inversion. Por ello, la rentabilidad permite la comparacion de los rendimientos de los proyectos durante un mismo tiempo, pero siempre se sugiere tener en consideracion los peligros operativos viables en cualquier proyecto para poder demandar rendimientos necesarios. El costo de capital es una definicion empleada para mostrar el progreso necesitado por un proyecto.

2.2.2.1 Tipos de rentabilidad

Contreras y Díaz (2019) indican que dentro de la rentabilidad comprende dos clases las cuales son:

- ✓ **Rentabilidad economica (ROA):** Este tipo de rentabilidad demuestra la eficiencia con la que se emplean los recursos y se evalua como el beneficio operativo antes de la deducción de impuestos dividido por los el valor de los activos totales. La formula de rentabilidad economica es la siguiente:

$$ROA = \frac{\textit{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\textit{Activo total}}$$

- ✓ **Rentabilidad financiera (ROE):** Esta clase de rentabilidad evalúa el retorno de los recursos propios y se evalúa con la división del beneficio neto sobre los recursos propios. De igual manera, se refiere a la participación de cada accionista en la compañía, donde la colaboración efectuada en la unidad económica es una medida de la capacidad de la organización para generar ventas de sus fondos, propietarios y socios. Lo cual se puede determinar a través de la presente formula:

$$ROE = \frac{\textit{Beneficio neto}}{\textit{Recursos propios}}$$

2.2.2.2 Indicadores de la rentabilidad

Mamian (2023) indica que los ratios o indices de rentabilidad son información que se emplean para medir la eficiencia de la administracion de la compañía,

efectuando un seguimiento de los gastos y costos, para que puedan efectuar optimos estudios de como va operando la organización y asi adoptar disposiciones. Los indicadores evaluan la eficacia de las actividades de una organización en terminos de administración de costos y gastos, que luego se transformen en utilidades y/o ganancias. Desde el enfoque del inversor, estas mediciones se emplean para evaluar como el valor invertido retorna a la compañía; en otras palabras, en respuesta a la rentabilidad del capital y del activo total. De igual manera, dentro de estos contamos con los siguientes indicadores:

- ✓ **Rentabilidad neta del activo:** El presente ratio demuestra como funciona el poder de los recursos para establecer las ganancias dentro de la organización. Su formula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{activo total}}$$

- ✓ **Margen bruto:** A traves de este ratio se evalua la rentabilidad neta que posee la organización en comparación con el costo de ventas y la capacidad que este posee para enfrentar los gastos de operación. Su formula es la siguiente:

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{costos de ventas}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Margen operacional:** Este ratio esta vinculado con la ganancia operacional, los costos de ventas y tambien con los egresos operacionales que posee la organización. Para estimar dicho indice se efectua a traves de la presente formula:

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Margen neto de ventas:** Este ratio demuestra las ganancias que ha generado la compañía por cada venta efectuada. Para evaluar dicho ratio se plantea la presente formula:

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad

Cafaro (2022) afirma que la rentabilidad se relaciona con la capacidad de una compañía para conseguir ganancias de sus actividades. Aunque este indicador no es un secreto, ya que existen instrumentos que pueden ayudar a establecer si una inversión, proyecto u empresa es rentable debido a las diferentes situaciones, causas y efectos que puedan suscitarse. De igual manera, la rentabilidad es esencial en la vida de una organización, porque esta directamente vinculada con la generación de fondos internos de la compañía para inversiones, pago de obligaciones, obtención de financiamiento, captación de inversores e incrementar el valor de la entidad económica, en otras palabras, vinculada con la subsistencia de la organización.

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

De acuerdo con Opera y Wynn (2007, citado por Abolió et al., 2020) mencionan que las micro y pequeñas empresas a medida que van creciendo, requieren más recursos humanos, más colaboradores para continuar con sus operaciones, por lo cual, generaran más puestos laborales, y sus ventas incrementaran y se podrá conseguir mayor utilidades, lo cual favorecerá a la contribución al Producto Bruto Interno. Las micro y pequeñas organizaciones ejercen un rol relevante en la economía peruana, ya que ayudan a generar oportunidades laborales y favorecen al producto bruto interno. Asimismo este sector se considera una fuente de desarrollo económico, ya que alivia la pobreza en las naciones en vías de desarrollo y generan oportunidades para salir de la pobreza a toda la sociedad en general.

2.2.3.1 Características de las micro y pequeñas empresas

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021) afirman que, la Ley N.º30056 “Ley del Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial” y el Decreto Supremo N.º013-2013-PRODUCE-Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial) son las normativas que regulan las micro y pequeñas empresas.

De igual manera, estas organizaciones son constituidas por personal de clase natural o jurídica, que bajo cualquier manera de organización pueden efectuar cualquier clase de giro comercial, como por ejemplo, el comercio, prestación de servicios, transformación, manufactura, extracción, entre otros. La micro y pequeñas empresas puede tipificarse de acuerdo al nivel de ingresos anuales:

- Microempresas aquellas unidades económicas que no excedan en ingresos netos anuales las 150 UITs.

- Pequeñas empresas aquellas organizaciones que superen las 150 UITs pero no excedan las 1700 UIT.

2.2.3.2 Ley N° 30056

La Ley N°30056 (2013), en el art. 10 efectuaron la alteración del Texto Único Ordenado de la “Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente”; lo cual, dicha ley fue aprobado mediante Decreto Supremo 007-2008-TR, por la siguiente: Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial. El objetivo de la ley es crear un marco legal para promover la competitividad, la formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (Pymes), es decir, formular políticas en el ámbito general para incentivar a las empresas privadas a invertir, producir y así promover. entrar en el mercado financiero.

2.2.4 Teoría del sector servicios

El sector terciario o de servicio es el total de operaciones al servicio no transformadores de bienes o materiales, es aquel sector económico que ofrece servicios para solventar las carencias demandadas por la sociedad. Este sector es como el líder quien direcciona y gestiona la operación productiva de los demás sectores económicos como el primario y secundario, también es denominado como un sector productivo que es el consumo y distribución (Herrera, 2017).

El sector terciario abarca todas las operaciones que generan un producto final intangible, se refiere a que este sector únicamente brinda servicios, por ejemplo, salud, educación. También es relevante en las naciones grandes porque simbolizan una gran porción del Producto Bruto Interno. Este sector diferencia los sectores productivos primarios y secundarios ofreciendo actividades o acciones intangibles y no beneficios palpables o tangibles. En otras palabras, nos menciona que los bienes o producción son labores para dar satisfacción ante una exigencia de necesidades de los usuarios y no bienes o objetos del tipo material (Caballero, 2024).

2.2.5 Breve descripción de la empresa de caso

La microempresa EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES E.I.R.L. con número de RUC 20528016139, pertenece al sector servicio, esta dedicada a realizar actividades de transporte de carga por carretera, inicio sus actividades el 01 de

noviembre del 2015, se encuentra ubicado en el Cas. Santa Rosa (lado del paradero Santa Rosa,CS3P,Tienda) del Distrito de Independencia de la provincia de Huaraz Departamento de Ancash, está representado por la Sra. Rosas Caushi Magdalena Maria.

2.2.6 Marco conceptual

2.2.6.1 Definición de financiamiento

Es aquella actividad que comprende la adquisición de recursos dinerarios o la captación de fondos para efectuar un determinado proyecto, plan o inversión de naturaleza empresarial, personal o profesional; es relevante para mejorar y progresar a las unidades económicas como personas. Es una ayuda para que las compañías por que simplifica el cumplimiento y progreso de acciones planteadas, ya que no siempre las organizaciones poseen la liquidez suficiente para viabilizar sus proyectos (Guillermo, 2020).

2.2.6.2 Definición de rentabilidad

La rentabilidad es el producto entre los ingresos y costos, también es conocido como el regreso de la inversión efectuada por una empresa, de esa manera es un estudio para las organizaciones midiendo de acuerdo a los ingresos, patrimonio y recursos. La rentabilidad es el encuentro de egresos e ingresos en un determinado tiempo de productividad, también es denominado como beneficio económico que se muestra en los estados de resultados (Díaz, 2015).

2.2.6.3 Definición de empresa

Es aquella organización o entidad que está conformada por individuos que gestionan recursos con la finalidad de conseguir beneficios económicos o utilidades. Estas crean bienes, comercializan productos, prestan servicios con el objetivo de solventar necesidades de la población. Las empresas pueden estar conformadas por un individuo como también por un grupo de individuos, su principal fin es el lucro (Galán, 2024).

2.2.6.4 Definición de microempresa

Las microempresas son organizaciones pequeñas, están comprendidas por pocos trabajadores, también no es fundamental una inversión enorme para iniciar y poner en funcionamiento una microorganización; estas son capaces de progresar y obtener una buena competitividad y subir a un índice mejor. Un claro ejemplo, son

algunas microempresas dedicadas a talleres de reparación, restaurantes, boutiques, entre otros (Herrera, 2011).

2.2.6.5 Definición de servicios

El sector terciario o de servicio es el total de operaciones al servicio no transformadores de bienes o materiales, es aquel sector económico que ofrece servicios para solventar las carencias demandadas por la sociedad. Este sector es como el líder quien direcciona y gestiona la operación productiva de los demás sectores económicos como el primario y secundario, también es denominado como un sector productivo que es el consumo y distribución (Herrera, 2011).

2.3 Hipótesis

En la investigación no se planteó hipótesis debido a que el nivel fue descriptivo. Los autores Reyes (2022) afirman que, en las investigaciones del nivel descriptivo no se formulan hipótesis ya que solo buscan probar el impacto que tienen algunas variables entre sí, o el efecto de un rasgo o variable en relación con otra.

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

De acuerdo con Arias (2020) las investigaciones de naturaleza cualitativa se limitan a describir las características cualitativas de las variables en las muestras bajo investigación. En tal sentido, la presente investigación fue de tipo cualitativo.

3.1.2 Nivel de investigación

Arias et al. (2022) indican que el nivel de investigación descriptivo y exploratorio se limita a describir los rasgos más importantes de la variable bajo investigación sin manipularla. En tal sentido, el presente estudio fue de nivel descriptivo simple.

3.1.3 Diseño de investigación

El diseño que se empleó fue no experimental – descriptivo – bibliográfica – documental y de caso. Se optó por un diseño no experimental al no manipular de forma intencional las variables ni la unidad de estudio. El enfoque descriptivo se enfocó en la descripción de forma detallada de las características resaltantes de los fenómenos a investigar en la unidad de análisis. De igual manera, se efectuó un enfoque bibliográfico para obedecer con los objetivos generales, incluyendo una cautelosa del marco empírico y oficiales importantes (Rodríguez, 2020).

3.2 Población

3.2.1 Población

Es el conjunto de individuos u objetivos de los cuales se desea saber algo en una investigación. El universo o población debe estar conformado por personas, documentos, animales, cosas, entre otra información (Romero et al., 2024).

La población estuvo comprendida por las microempresas del sector transportes del Perú.

3.2.2 Muestra

Es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación (Romero et al., 2024).

La muestra estuvo comprendida por la empresa de transportes flores S.A.C. – Huaraz, 2024

3.3 Operacionalización de las variables

**TITULO: CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS
NACIONALES: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C. – HUARAZ, 2024**

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORIAS O VALORACIÓN
Financiamiento	Es aquella actividad que comprende la adquisición de recursos dinerarios o la captación de fondos para efectuar un determinado proyecto, plan o inversión de naturaleza empresarial, personal o profesional; es relevante para mejorar y progresar a las unidades económicas como personas. Es una ayuda para que las compañías por que simplifica el cumplimiento y progreso de acciones planteadas, ya que no siempre las organizaciones poseen la liquidez suficiente para viabilizar sus proyectos (Guillermo, 2020).	Fuentes del financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Su empresa inicio sus operaciones con fuentes provenientes únicamente del aporte económico de socios? 2. ¿El crédito obtenido fue interno o externo? 3. ¿A través de qué sistema financiero usted obtuvo financiamiento? 4. ¿Tuvo dificultad al momento de conseguir financiamiento? 5. ¿Cuáles fueron los requisitos que le pidió la entidad financiera para acceder a financiamiento? 	Ordinal - Razón	Abierta
		Plazos de financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 6. ¿El préstamo recibido fue a largo o corto plazo? 7. ¿Desde la constitución de su empresa, cuantas han sido las veces que recurrió a financiamiento? 		
		Costo de financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 8. ¿Cuál fue la tasa de interés por el financiamiento obtenido? 9. ¿Cuál fue el monto el cual se le prestó por parte de la entidad financiera? 10. ¿Considera usted que la tasa de interés fue excesiva? 11. ¿Usted efectúa sus pagos puntualmente a las entidades financieras? 	Ordinal - Razón	Abierta
		Utilización del financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 12. ¿En que fue empleado el financiamiento obtenido por la empresa? 	Ordinal - Razón	Abierta
		Otras fuentes de financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 13. ¿Su empresa obtuvo financiamiento a través de crédito de proveedores? 14. ¿Su empresa algunas ves se financió a través del leasing financiero? 	Ordinal - Razón	Abierta

			15.¿Su empresa se financió por medio de factoring? 16.¿Su empresa recurrió a financiarse por medio de la venta de activos?		
		Incidencias del financiamiento	17.¿Considera usted que el financiamiento influye en la rentabilidad de su empresa?	Ordinal - Razón	Abierta

Fuente: Elaboración propia del autor

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORIAS O VALORACIÓN
Rentabilidad	La rentabilidad es el producto entre los ingresos y costos, también es conocido como el regreso de la inversión efectuada por una empresa, de esa manera es un estudio para las organizaciones midiendo de acuerdo a los ingresos, patrimonio y recursos. La rentabilidad es el encuentro de egresos e ingresos en un determinado tiempo de productividad, también es denominado como beneficio económico que se muestra en los estados de resultados (Díaz, 2015).	Rentabilidad económica	18.¿Lleva continuamente el control de la rentabilidad de su entidad económica? 19.¿Previo a la obtención de financiamiento considera que su empresa poseía una adecuada rentabilidad 20.¿Considera usted que la rentabilidad de su empresa ha progresado en los últimos años? 21.¿la rentabilidad de su organización ha progresado por el financiamiento obtenido?	Ordinal - Razón	Abierta
		Rentabilidad financiera	22.¿Se efectúan y evalúan oportunamente los estados financieros para conocer el rendimiento obtenido? 23.¿Emplea algún criterio para evaluar su rentabilidad? 24.¿Su empresa efectúa los ratios financieros para tomar decisiones en función a su rentabilidad? 25.¿Considera usted que el financiamiento del capital de trabajo impacta en la obtención de mayor rentabilidad en las Pyme?	Ordinal - Razón	Abierta
				Ordinal - Razón	Abierta
		26.¿Considera usted que las estrategias de negocio ayudan a mejorar la rentabilidad de su organización?	Ordinal - Razón	Abierta	

Fuente: Elaboración propia del autor

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para efectuar el presente estudio se empleó las siguientes técnicas: Revisión de bibliografía y documental en función al marco teórico, desarrollo de encuesta y la aplicación de una evaluación comparativa para identificar coincidencias y diferencias,

3.5 Método de análisis de datos

Para poder lograr conseguir los resultados respecto al objetivo específico 1, se empleó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas, posterior a ello, dichos resultados fueron descritos en la tabla 01 del presente estudio. Para efectuar un estudio de resultados se visualizó el cuadro 01 con la intención de agrupar los resultados coincidentes a los antecedentes nacionales, regionales y locales; posterior a ello, los resultados fueron comparados y explicados con las bases teóricas correspondientes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se empleó la técnica de la entrevista; posterior a ello dichos hallazgos fueron descritos en la tabla 02 del presente estudio. Para efectuar un estudio de resultados fueron comparados con los antecedentes, nacionales, regionales y locales; finalmente dichos resultados fueron comparados y explicados con las bases teóricas correspondientes.

Para lograr los resultados del objetivo específico 3, se empleó la técnica de evaluación comparativa y como instrumento fueron las tablas 01 y 02 del presente estudio; posterior a ello se describieron en la tabla 03 del estudio. Para efectuar el análisis de resultados se describió y explicó las coincidencias y no coincidencias de los resultados con el marco teórico relacionado.

3.6 Aspectos éticos

Según Uladech (2024) todas las actividades de investigación, respetaron el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 001; Art. 5° - Principios éticos; actualizado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0676- 2024-CU-ULADECH católica, del 28 de junio de 2024, que se pormenorizan a continuación:

a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: Se respetó y protegió los derechos de los participantes su dignidad, privacidad y diversidad cultural. Se respetó, y guardó la confidencialidad y la privacidad de los participantes (o fuentes) del estudio en todos los productos de la investigación científica

b. Cuidado del medio ambiente: Se buscó cuidar el medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. En el presente estudio se declaró daños, riesgos y beneficios potenciales que puede afectar a los animales, las plantas, medio ambiente o a la biodiversidad involucrados en la investigación.

c. Libre participación por propia voluntad: Se informó de los propósitos y finalidades de la investigación al participante de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica. Se solicitó expresamente el consentimiento informado del participante y se informó que cualquier duda de la investigación será absuelta.

d. Beneficencia, no maleficencia: Durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios: Se tuvo el cuidado, en todo momento, para disminuir posibles efectos adversos y maximizar los beneficios de los participantes o involucrados en la investigación científica.

e. Integridad y honestidad: En la presente investigación se buscó la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. Se cuidó el rigor científico en el recojo de información.

f. Justicia: Se realizó un juicio razonable y ponderable que permitió la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, se trató de forma equitativa al participante. Por otro lado, se tomó las precauciones necesarias para evitar sesgos en la investigación

IV. Resultados

4.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales.

Cuadro 1

Resultados del objetivo específico 1

AUTORES	RESULTADOS
Mauricio (2022)	El financiamiento y la rentabilidad son aspectos fundamentales dentro de la organización; el financiamiento es la mayor prioridad sin importar el plazo, en otras palabras, si a corto plazo la devolución del dinero debe efectuarse en un periodo menor a un año, caso contrario al ser a largo plazo, dicho plazo es mayor a un año. La micro y pequeñas empresas recurren a financiamiento de entidades como cajas rurales, entidades financieras, cooperativas de ahorro y crédito, entre otros; de igual manera se opina que la capacitación es un aspecto relevante para que los transportistas puedan ser capacitados de forma constante para brindar un adecuado servicio a los clientes para mayor atención de los mismos.
Ascarza (2023)	La empresa de caso consiguió financiamiento por medio de recursos propios como ahorros personales y familiares, pero también obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal, a través de la Cooperativa Santa María Magdalena, ya que le dio mayores facilidades para acceder al préstamo el cual fue a largo plazo (10 años) por el monto total de S/100,000.00 soles la misma que exigió por dicho préstamo la tasa de interés anual del 18%; dicho financiamiento fue invertido en la compra de unidades de transporte y la mejora de la

	infraestructura de las agencias para atraer mayores clientes y así mejorar la rentabilidad.
Dávila (2023)	La empresa de caso recurrió a financiamiento de fuentes externas a corto plazo, asimismo se hace mención que esta organización posee una cuenta bancaria para poder acceder a financiamiento con el objetivo de poder invertir en activos y capital de trabajo; pocas o casi nunca ha recurrido al financiamiento de fuentes internas y tampoco solicita a otras cuentas por cobrar. En relación a la rentabilidad se hace mención que su lucro económico es resultado de la adecuada gestión del financiamiento obtenido, teniendo en consideración que sus préstamos a terceros influyen de forma negativa en la rentabilidad financiera.
Escalante (2022)	La empresa de caso recurrió a financiamiento a corto plazo por parte del sistema bancario formal, asimismo no obtuvo financiamiento por medio de fuentes internas (venta de activos), el gerente previo a la obtención de financiamiento evalúa la tasa de interés, finalmente la empresa bajo estudio posee un buen récord crediticio, situación que le permite conseguir financiamiento con facilidad.
Loyola (2021)	La empresa en investigación se acogió al financiamiento de fuentes externas, por medio del sistema no bancario formal (Mi Banco) a largo plazo, que a la vez le dio facilidades, con menores requisitos, en el periodo 2018 consiguió un préstamo de S/30,000.00 a una tasa de interés del 15% anual, siendo un índice adecuado y que ayudó a la empresa a invertir en mayor capital de trabajo (mejora de la infraestructura del local, mantenimiento de las unidades de transporte, entre otros). La empresa incremento sus ingresos gracias a la adecuada gestión del financiamiento.

Varillas (2020)	La empresa en investigación manifestó recurrir al financiamiento para poder expandir o desarrollar su compañía en el mercado, asimismo el gerente indicó que el financiamiento ayuda a la empresa a su estabilidad financiera, ya que en algunos casos la empresa carece de liquidez. El financiamiento conseguido le permitió a la empresa mejorar su rentabilidad, asimismo, la empresa posee una solvencia adecuada que le permite progresar y posicionarse en el mercado.
Sáenz (2021)	La empresa caso de estudio recurrió al aporte de los socios como fuente de financiamiento, asimismo, la fuente a la cual más recurren es por parte del sistema no bancario formal a largo plazo regularmente. La intención del financiamiento es poder realizar el mantenimiento de las unidades de transporte, capacitación de los colaboradores. El principal requisito para acceder al crédito es la garantía, por ello el gerente puso como garantía las unidades de transporte que están a su propiedad. Esta compañía obtuvo rentabilidad como producto de su capital de trabajo.
Godoy (2023)	Al iniciar las operaciones de la empresa de caso recurrió a fuentes internas para sostener su giro comercial, posterior a ello recurrió también al sistema no bancario formal, el gerente está de acuerdo con la tasa de interés exigida por la entidad bancaria, el financiamiento que se obtuvo fue a corto y largo plazo. Por otro lado respecto a la rentabilidad, las decisiones que adopte la empresa influyen en la rentabilidad; asimismo, la empresa gestiona y maneja de sus cuentas por cobrar a sus usuarios para poder lograr mayores niveles de rentabilidad.

Fuente: Elaboración propia en función a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024.

Cuadro 2

Resultados del objetivo específico 2

ITEMS	RESULTADOS		
	SI	NO	Otra respuesta
VARIABLE I: FINANCIAMIENTO			
¿Su empresa inicio sus operaciones con fuentes provenientes únicamente del aporte económico de socios?		X	
¿El crédito obtenido fue interno?		X	
¿El crédito obtenido fue externo?	X		
¿Obtuvo financiamiento a través del sistema bancario formal?		X	
¿Obtuvo financiamiento a través del sistema no bancario formal?	X		Caja Piura
¿Obtuvo financiamiento a través del sistema informal?		X	
¿Tuvo dificultad al momento de obtener financiamiento?		X	
¿Cuáles fueron los requisitos que le pidió la entidad financiera para acceder a financiamiento?			Garantía, Últimos 2 PDTs, vigencia poder, estados financieros anuales del periodo 2022.
¿El préstamo recibido fue a corto plazo?		X	
¿El préstamo recibido fue a largo plazo?	X		2 años
¿Desde la constitución de su empresa, cuantas han sido las veces que recurrió a financiamiento?			Por única vez
¿Cuál fue la tasa de interés por el financiamiento obtenido?			1.25% mensual

¿Cuál fue el monto el cual se le prestó por parte de la entidad financiera?			S/50,500.00
¿Considera usted que la tasa de interés fue excesiva?		X	
¿Usted efectúa sus pagos puntualmente a las entidades financieras?	X		
¿En que fue empleado el financiamiento obtenido por la empresa?			Compra de unidad de transporte
¿Su empresa obtuvo financiamiento a través de crédito de proveedores?		X	
¿Su empresa algunas ves se financió a través del leasing financiero?	X		
¿Su empresa se financió por medio de factoring?		X	
¿Su empresa recurrió a financiarse por medio de la venta de activos?	X		
¿Considera usted que el financiamiento influye en la rentabilidad de su empresa?	X		
VARIABLE II: RENTABILIDAD			
¿Lleva continuamente el control de la rentabilidad de su entidad económica?	X		
¿Previo a la obtención de financiamiento considera que su empresa poseía una adecuada rentabilidad?	X		
¿Considera usted que la rentabilidad de su empresa ha progresado en los últimos años?	X		
¿La rentabilidad de su organización ha progresado por el financiamiento obtenido?	X		
¿Se efectúan y evalúan oportunamente los estados financieros para conocer el resultado obtenido?	X		
¿Emplea algún criterio para evaluar su rentabilidad?		X	

¿Su empresa efectúa los ratios financieros para tomar decisiones en función a su rentabilidad?	X
¿Considera usted que el financiamiento del capital de trabajo impacta en la obtención de mayor rentabilidad en las Pyme?	X
¿Considera usted que las estrategias de negocio ayudan a mejorar la rentabilidad de su organización?	X

Fuente: Elaboración propia en función al cuestionario aplicado al gerente general de la Empresa de transportes Flores S.A.C.

4.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales y la Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024.

Cuadro 3

Resultados del objetivo específico 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPÉCIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Fuentes del financiamiento	Dávila (2023), Escalante (2022) y Loyola (2021) indican que la fuente a la cual se acogieron sus empresas bajo investigación fue de terceros.	La empresa de transportes Flores S.A.C. recurren a fuentes externas de financiamiento	Si coincide
Sistemas de financiamiento	Ascarza (2023), Loyola (2021) y Sáenz (2021) refieren que el sistema de financiamiento que otorgo mayor facilidad para acceder al crédito fue a través del sistema no bancario formal.	La empresa de transportes Flores S.A.C. obtuvo financiamiento por medio del sistema no bancario formal	Si coincide
Plazos de financiamiento	Ascarza (2023), Loyola (2021) y Sáenz (2021) mencionan que sus empresas bajo investigación obtuvieron financiamiento a largo plazo (plazo de 2 a 10 años como máximo)	La empresa de transportes Flores S.A.C. obtuvo financiamiento a largo plazo	Si coincide
Costo de financiamiento	Loyola (2021) y Ascarza (2023) son de opinión que las tasas de interés anuales se ubican de 15% a 18%.	La empresa de transportes Flores S.A.C. obtuvo financiamiento a una	Si coincide

		tasa de interés anual del 15.10%	
Utilización del financiamiento	Mauricio (2022), Varillas (2020), Loyola (2021) y Ascarza (2023) son de opinión que el financiamiento obtenido lo utilizaron para poder comprar unidades de transporte	La empresa de transportes Flores S.A.C. empleó el financiamiento conseguido para poder comprar una unidad de transporte.	Si coincide
Incidencias del financiamiento	Loyola (2021), Godoy (2023) y Sáenz (2021) mencionan que el financiamiento posee un impacto positivo en la rentabilidad de su empresa, ya que permite el incremento de capital de trabajo que ayudará a mejorar las ganancias a corto plazo.	La empresa de transportes Flores S.A.C. menciona que el financiamiento impacta de forma directa en la rentabilidad de la empresa.	Si coincide
Rentabilidad económica	Godoy (2023) y Dávila (2023) indican que la rentabilidad económica es el resultado de una adecuada gestión del financiamiento obtenido.	La empresa de transportes Flores S.A.C. considera que las estrategias aplicadas por la empresa ayudan a conseguir mejores niveles de rentabilidad económica.	Si coincide
Rentabilidad financiera	Godoy (2023) y Dávila (2023) mencionan que la rentabilidad financiera se ve afectada por los créditos que	La empresa de transportes Flores S.A.C. considera que la rentabilidad	Si coincide

como empresa realizan a sus financieras es
clientes. razonable, es más
previo a la obtención
de financiamiento
poseía niveles
adecuados.

Fuente: Elaboración propia en función a los resultados correspondientes a los objetivos específicos 1 y 2.

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los resultados que se consiguieron por medio de la revisión de bibliografía de los antecedentes nacionales, regionales y locales permiten describir lo mencionado por Mauricio (2022) quien indica que en Ayacucho el financiamiento y la rentabilidad son aspectos fundamentales dentro de la organización; el financiamiento es la mayor prioridad sin importar el plazo, en otras palabras, si a corto plazo la devolución del dinero debe efectuarse en un periodo menor a un año, caso contrario al ser a largo plazo, dicho plazo es mayor a un año. Por otro lado Ascarza (2023) es de opinión que una empresa de caso de Ayacucho consiguió financiamiento por medio de recursos propios como ahorros personales y familiares, pero también obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal (Cooperativa Santa María Magdalena) a largo plazo (10 años) por el monto total de S/100,000.00 soles a una tasa de interés anual del 18%; dicho financiamiento fue invertido en la compra de unidades de transporte y la mejora de la infraestructura de las agencias para atraer mayores clientes y así mejorar la rentabilidad.

Respecto a ello, el sistema financiero de una determinada economía puede conceptualizarse como el conjunto de entidades, mecanismos y mercados cuya intención primordial es canalizar el ahorro que promueven los agentes económicos con capacidad de financiamiento hacia aquellos; otros que, en un tiempo determinado, poseen la necesidad de ser financiados. Asimismo, es el conjunto de métodos a través de los que se ponen en contacto inversores y ahorradores que acceden compatibilizar las necesidades y preferencias de unos y otros en cuanto a monto, tiempo, rentabilidad y peligro (Bravo, 2023). En tal sentido, Las micro y pequeñas empresas en gran mayoría recurren al sistema de financiamiento que otorgue mejores facilidades para acceder al préstamo.

Por otro lado, Westreicher (2020a) indica que el financiamiento es la obtención de recursos dinerarios, en otras palabras, la captación de fondos para efectuar una inversión planificada o una acción ya sea de índole competitiva o personal, es importante para el mejoramiento de las compañías, como de los individuos. Es como un apoyo para las organizaciones que simplifica el cumplimiento y desarrolla de sus acciones planteadas porque no siempre las organizaciones poseen la liquidez necesaria.

Asimismo, Dávila (2023) indica que una empresa de caso en Paján recurrió a financiamiento de fuentes externas a corto plazo, asimismo se hace mención que esta organización posee una cuenta bancaria para poder acceder a financiamiento con el objetivo

de poder invertir en activos y capital de trabajo; pocas o casi nunca ha recurrido al financiamiento de fuentes internas y tampoco solicita a otras cuentas por cobrar. En relación a la rentabilidad se hace mención que su lucro económico es resultado de la adecuada gestión del financiamiento obtenido, teniendo en consideración que sus préstamos a terceros influyen de forma negativa en la rentabilidad financiera. Por otro lado, Escalante (2022) menciona que en Huari una empresa de caso también recurrió a financiamiento a corto plazo por parte del sistema bancario formal, el gerente previo a la obtención de financiamiento evalúa la tasa de interés, finalmente la empresa bajo estudio posee un buen récord crediticio, situación que le permite conseguir financiamiento con facilidad. También, Loyola (2021) indicó que una empresa en Chimbote se acogió al financiamiento de fuentes externas, por medio del sistema no bancario formal (Mi Banco) a largo plazo, que a la vez le dio facilidades, con menores requisitos, en el periodo 2018 consiguió un préstamo de S/30,000.00 a una tasa de interés del 15% anual, siendo un índice adecuado y que ayudó a la empresa a invertir en mayor capital de trabajo (mejora de la infraestructura del local, mantenimiento de las unidades de transporte, entre otros). La empresa incremento sus ingresos gracias a la adecuada gestión del financiamiento.

De acuerdo con el marco teórico, para las micro y pequeñas empresas existen dos fuentes de financiamiento, aquellas provenientes de los recursos propios de la compañía y aquellas que son obtenidas de las diversas fuentes como créditos bancarios, hipotecas, leasing financiero, factoraje, crédito de proveedores, entre otros. Según Hernandez (2020) las ventajas que poseen las compañías de conseguir un financiamiento es que les favorece en conseguir sus recursos económicos en mano para emplearlos como un capital de trabajo, adquisición de mercancías, o para subsistir y permanecer en el mercado en situaciones malas y de baja productividad.

Asimismo, a nivel local, Varillas (2020) sostiene que una empresa en Huaraz recurrió al financiamiento para poder expandir o desarrollar su compañía en el mercado, asimismo el gerente indicó que el financiamiento ayuda a la empresa a su estabilidad financiera, ya que en algunos casos la empresa carece de liquidez. El financiamiento conseguido le permitió a la empresa mejorar su rentabilidad, asimismo, la empresa posee una solvencia adecuada que le permite progresar y posicionarse en el mercado. Finalmente, Godoy (2023) refiere que al iniciar las operaciones de una empresa de caso en Huaraz recurrió a fuentes internas para sostener su giro comercial, posterior a ello recurrió también al sistema no bancario formal, el gerente está de acuerdo con la tasa de interés exigida por la entidad bancaria, el

financiamiento que se obtuvo fue a corto y largo plazo. Por otro lado, respecto a la rentabilidad, las decisiones que adopte la empresa influyen en la rentabilidad; asimismo, la empresa gestiona y maneja de sus cuentas por cobrar a sus usuarios para poder lograr mayores niveles de rentabilidad.

Lo mencionado previamente guarda relación con la teoría de jerarquía de distinciones en el financiamiento el cual por medio de Mungaray et al. (2020) sostiene que de acuerdo con esta teoría, la estructura de financiamiento de las organizaciones se establece por la distinción de financiar innovadoras inversiones primeramente con recursos propios, seguido por obligaciones de bajo peligro como la financiero, posterior a ello la deuda fiscal si otorga menores índices de interés que las acciones, y finalmente, con la inscripción de nuevas acciones. Asimismo, Herrera Santiago, Limón Suárez y Soto Ibáñez establecen las teorías de la estructura financiera.

Asimismo, Hernandez (2020) indica que las ventajas que poseen las compañías de conseguir un financiamiento es que les favorece en conseguir sus recursos económicos en mano para emplearlos como un capital de trabajo, adquisición de mercancías, o para subsistir y permanecer en el mercado en situaciones malas y de baja productividad.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo a la aplicación del cuestionario de 25 preguntas abiertas y cerradas respecto al financiamiento y la rentabilidad; la empresa de transportes Flores S.A.C. ha recurrido a financiamiento de fuentes externas, por medio únicamente del sistema no bancario formal, a través de Caja Piura la cual le otorga mayores facilidades para lograr conseguir financiarse, entre los principales requisitos que le pidió esta entidad fueron la garantía (unidad de transporte), últimas declaraciones mensuales del IGV – Renta, vigencia poder y los estados financieros anuales correspondientes al periodo 2022.

Lo mencionado previamente guarda correspondencia con el marco teórico el cual indica a través de Westreicher (2020b) que este el sistema no bancario formal está compuesto por todas las entidades financieras residentes que no están comprendidas en el sistema bancario. En nuestro país están comprendidas por las cajas rurales de ahorro y crédito, cooperativas de ahorro y crédito, compañías financieras, aseguradoras, la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), los fondos privados de pensiones, el fondo MiVivienda y los fondos mutuos.

El plazo por el cual se consiguió el financiamiento fue largo (2 años), desde la constitución de la empresa únicamente una vez se recurrió a financiamiento. Ello se

complementa con la opinión de ESAN (2020) esta operación no debe durar más de doce meses; las compañías que escojan esta forma de financiamiento suelen esperar que los beneficios financieros que consigan superen el valor del préstamo. El financiamiento a corto plazo es adecuado para las pymes.

La tasa de interés anual acogida por la compañía fue a un 15.10% anual y el monto aceptado por la entidad fue de s/50,500.00. El gerente de la empresa no considera que la tasa de interés sea excesiva, por el contrario, el pago de cada cuota se realiza con oportunidad. Ello coincide con el marco teórico, Castillo & Montaña (2019) indican que las tasas de interés de los intermediarios financieros se efectúan en dos clases de operaciones; por un lado, de los ahorristas y por el otro lado de los préstamos dinerarios o agentes económicos que lo requieren.

La finalidad del financiamiento fue para poder adquirir una unidad de transporte. El gerente considera que el financiamiento impacta de forma directa en la rentabilidad de la organización. Dicho resultado se complementa con lo mencionado por Hernandez (2020) el financiamiento puede ser empleado en diferentes actividades como: la compra de insumos o activos no corrientes que apoyen al incremento de la productividad, capital de trabajo que pueda ser empleado para conseguir mayor número de colaboradores y sus respectivas remuneraciones, como también para cancelar obligaciones con sus proveedores, en otras palabras, el capital de trabajo es un recuerdo dinerario que debe estar a disposición para obedecer con todos los egresos y deudas a corto plazo y, finalmente, el financiamiento también puede ser empleado para efectuar nuevas inversiones, mejora y ampliación del local que genere mejores beneficios como el desarrollo y crecimiento de estas compañías.

Caliz (2021) es de opinión que la relevancia del financiamiento ayuda a que las organizaciones logren conseguir los recursos financieros necesarios para efectuar sus operaciones. El financiamiento es un aspecto relevante para las compañías, ya que les consiente el desarrollo de sus operaciones, la inversión en nuevos proyectos y la amplificación de mercados. Pero el financiamiento es relevante no solo para las compañías, si no solo para los individuos. Por ejemplo, si va adquirir una casa o una unidad de transporte, es probable que requiera de un préstamo para adquirir dichos bienes. Si sus facturas son elevadas, es probable que pueda requerir asistencia financiera para solventar algunos gastos.

Referente a la rentabilidad la empresa lleva un control sobre la entidad de la empresa, asimismo, previo a la obtención de rentabilidad, la empresa ya contaba con un nivel de rentabilidad razonable, sin embargo, en los últimos años esta ha tenido una tendencia

positiva que ha incrementado. No obstante, aun el gerente menciona no emplear criterios para medir la rentabilidad, pero si considera que las estrategias aplicadas por la empresa ayudan a obtener mayores niveles de rentabilidad para la empresa.

Por otro lado, el marco teórico indica con medio de Contreras y Díaz (2019) que la rentabilidad es la deducción entre egresos e ingresos y el rendimiento del capital invertido; en otras palabras, estudia y evalúa los ingresos conseguidos por una inversión o proyecto en relación a los activos, ventas y el patrimonio conseguido.

De igual manera, la rentabilidad de una compañía se puede estudiar con ratios financieros para conocer el rendimiento del patrimonio empleado. Por ello, en la rentabilidad se presentan dos teorías para tener en cuenta. La rentabilidad de una organización, se puede evaluar dividiendo las ganancias sobre los ingresos totales demostrando los resultados conseguidos a corto plazo y finalmente la ganancia empleada en el cálculo correspondiente pertenece a lo que el emprendedor declaro cuando lo reporto.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

El análisis comparativo efectuado permite describir que respecto a las fuentes de financiamiento existe una similitud al hacer mención que Dávila (2023), Escalante (2022) y Loyola (2021) indican que la fuente a la cual se acogieron sus empresas bajo investigación fue de terceros; así también por parte de la empresa la cual recurre a fuentes externas de financiamiento.

Este resultado, guarda correspondencia con Westreicher (2020a) el cual menciona que el financiamiento es la obtención de recursos dinerarios, en otras palabras, la captación de fondos para efectuar una inversión planificada o una acción ya sea de índole profesional o personal, es relevante para el mejoramiento de las compañías, como de los individuos. Es como un apoyo para las organizaciones que simplifica el cumplimiento y desarrolla de sus acciones planteadas porque no siempre las organizaciones poseen la liquidez necesaria.

Por otro lado, respecto al sistema de financiamiento existe también correspondencia; ya que Ascarza (2023), Loyola (2021) y Sáenz (2021) refieren que el sistema de financiamiento que otorgo mayor facilidad para acceder al crédito fue a través del sistema no bancario formal; situación similar que sucede con la empresa de caso la cual obtuvo financiamiento por medio del sistema no bancario formal.

El sistema no bancario formal está compuesto por todas las entidades financieras residentes que no están comprendidas en el sistema bancario. En nuestro país están comprendidas por las cajas rurales de ahorro y crédito, cooperativas de ahorro y crédito,

compañías financieras, aseguradoras, la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), los fondos privados de pensiones, el fondo MiVivienda y los fondos mutuos (Konfío, 2020).

También existe coincidencia, ya que respecto a los plazos de financiamiento mencionan Ascarza (2023), Loyola (2021) y Sáenz (2021) que sus empresas bajo investigación obtuvieron financiamiento a largo plazo (plazo de 2 a 10 años como máximo); situación similar que sucede en la empresa de caso la cual obtuvo financiamiento a largo plazo.

La opinión de ESAN (2020) menciona que esta clase de financiamiento se emplea para conseguir liquidez rápida y enfrentar actividades vinculadas con los ingresos principalmente. Esta operación no debe durar más de doce meses; las compañías que escojan esta forma de financiamiento suelen esperar que los beneficios financieros que consigan superen el valor del préstamo.

Referente a los costos de financiamiento, también se presenta una correspondencia entre lo mencionado por Loyola (2021) y Ascarza (2023) quienes opinan que las tasas de interés anuales a las que se acogieron sus empresas para financiarse se ubican de 15% a 18%; situación similar que la empresa de transportes Flores S.A.C. obtuvo financiamiento a una tasa de interés anual del 15.10%.

Respecto a dicho resultado, se relación con Konfío (2020) quien menciona que la finalidad principal del financiamiento es de determinar todas las alternativas posibles para conseguir sus metas económicas en una compañías, aprovechando de manera eficiente los recursos que posee y así promover utilidades adecuadas.

La finalidad del financiamiento es un contexto que se relaciona con lo presentado por la empresa de caso; al respecto Mauricio (2022), Varillas (2020), Loyola (2021) y Ascarza (2023) son de opinión que el financiamiento obtenido lo utilizaron para poder comprar unidades de transporte; igualmente la empresa de transportes Flores S.A.C. empleó el financiamiento conseguido para poder comprar una unidad de transporte.

Concur (2022) indica que la finalidad del financiamiento apoya a determinar alternativas para sacar el máximo provecho de las fortalezas de la empresa y generar mayores oportunidades de las que se pueden suscitar, también consigue generar un planteamiento financiero para que la compañía pueda operar de forma óptima y conseguir sus metas en tiempo adecuado, también se consigue gracias al financiamiento un plan de inversión para le empresa, esta planificación ayuda a reconocer oportunidades de financiamiento ya sea propias o de terceros, en caso sea de terceros se deberá considerar un plan de pago.

Respecto al impacto del financiamiento sobre la rentabilidad Loyola (2021), Godoy (2023) y Sáenz (2021) mencionan que el financiamiento posee un impacto positivo en la rentabilidad de su empresa, ya que permite el incremento de capital de trabajo que ayudará a mejorar las ganancias a corto plazo. Dicho resultado guarda correspondencia con lo obtenido por la investigación la cual describe que la empresa de caso menciona que el financiamiento impacta de forma directa en la rentabilidad de la empresa.

De Gea (2019) menciona que, uno de los fines y ventajas de hallar el retorno de las inversiones es que nos simplifica la comparación de diversos proyectos, lo que provoca que esta evaluación sea esencial para la adopción de disposiciones de inversión. Por ello, la rentabilidad permite la comparación de los rendimientos de los proyectos durante un mismo tiempo, pero siempre se sugiere tener en consideración los peligros operativos viables en cualquier proyecto para poder demandar rendimientos necesarios.

En relación a la rentabilidad económica, Godoy (2023) y Dávila (2023) indican que la rentabilidad económica es el resultado de una adecuada gestión del financiamiento obtenido. La cual guarda correspondencia con la empresa de caso la cual considera que las estrategias aplicadas por la empresa ayudan a conseguir mejores niveles de rentabilidad económica.

Ello guarda relación con el marco empírico, quien indica a través de Contreras y Díaz (2019) que la rentabilidad económica demuestra la eficiencia con la que se emplean los recursos y se evalúa como el beneficio operativo antes de la deducción de impuestos dividido por el valor de los activos totales.

Finalmente, respecto a la rentabilidad financiera, Godoy (2023) y Dávila (2023) mencionan que la rentabilidad financiera se ve afectada por los créditos que como empresa realizan a sus clientes; ello es coincidente con la empresa de transportes Flores S.A.C. quien a través de su gerente considera que la rentabilidad financiera es razonable, es más previo a la obtención de financiamiento poseía niveles adecuados.

Respecto a ello, Mamian (2023) indica que los ratios o índices de rentabilidad son información que se emplean para medir la eficiencia de la administración de la compañía, efectuando un seguimiento de los gastos y costos, para que puedan efectuar óptimos estudios de cómo va operando la organización y así adoptar disposiciones.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

De acuerdo con los autores de los antecedentes que se revisaron la fuente a la cual se acogen gran parte de las microempresas del Perú es de terceros. Asimismo, se hace mención que las microempresas obtuvieron financiamiento a largo plazo (plazo de 2 a 10 años como máximo), las tasas de interés anuales se ubican de 15% a 18%. La intención del financiamiento obtenido fue para poder comprar unidades de transporte, mejorar infraestructura, incrementar capital de trabajo, pago de proveedores, entre otros. Además, se describe que el financiamiento posee un impacto positivo en la rentabilidad de su empresa, ya que permite el incremento de capital de trabajo que ayudará a mejorar las ganancias a corto plazo. Respecto a la rentabilidad económica, este es el resultado de una adecuada gestión del financiamiento obtenido y la rentabilidad financiera se ve afectada por los créditos que como empresa realizan a sus clientes en algunas ocasiones

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la encuesta que se realizó al gerente general de la empresa de transportes Flores S.A.C. permitiendo describir lo siguiente: La empresa de caso ha recurrido a financiamiento de fuentes externas, por medio únicamente del sistema no bancario formal, a través de Caja Piura la cual le otorgo mayores facilidades para lograr conseguir financiarse, entre los principales requisitos que le pidió esta entidad fueron la garantía (unidad de transporte), últimas declaraciones mensuales del IGV – Renta, vigencia poder y los estados financieros anuales correspondientes al periodo 2022. El plazo por el cual se consiguió el financiamiento fue largo (2 años), desde la constitución de la empresa únicamente una vez se recurrió a financiamiento. La tasa de interés anual acogida por la compañía fue a un 15.10% anual y el monto aceptado por la entidad fue de s/50,500.00. El gerente de la empresa no considera que la tasa de interés sea excesiva, por el contrario, el pago de cada cuota se realiza con oportunidad. La finalidad del financiamiento fue para poder adquirir una unidad de transporte. Finalmente, el gerente considera que el financiamiento impacta de forma directa en la rentabilidad de la organización.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto al análisis comparativo de los resultados referente al objetivo específico 1 y 2 se concluye que existe una relación en la comparación de todos los elementos los cuales son las fuentes del financiamiento, sistemas de financiamiento, plazos de financiamiento, costo de financiamiento, utilización del financiamiento, incidencias del financiamiento,

rentabilidad económica y rentabilidad financiera. Se coincide que el financiamiento lo emplean para el progreso y estabilidad económica de sus empresas, asimismo todos consideran que las tasas de interés son adecuadas, que las fuentes a las cuales se acogen fueron a través del sistema no bancario formal y que consideran que el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad de las empresas.

6.4 Respecto al objetivo general:

El presente estudio pretende dar solución a la problemática por medio del siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales: Caso Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024.

Se describe que el financiamiento influye en la rentabilidad de las microempresas nacionales del sector transporte, debido al aumento de ingresos que se logran gracias al financiamiento externo, que se solicita a las entidades financieras, en donde brinda beneficios y oportunidades económicas, asimismo, las microempresas pueden buscar fuentes de financiamiento para ayudarse y conseguir sus metas, teniendo en consideración riesgos a futuro, por ese motivo es relevante estudiar pros y contras antes de recurrir a un crédito, de esta forma solventar las carencias de la compañía y pagar sus deudas en el tiempo oportuno, además se pretende un costo financiero mínimo donde los intereses sean conscientes, para impedir una reducción de la rentabilidad. Las microempresas del Perú emplean las fuentes internas y externas de financiamiento, no obstante, el más empleado es el financiamiento a través del sistema no bancario formal en donde los más recomendables por temas de pago son los de duración a corto plazo, no obstante, previa evaluación se puede realizar un préstamo a largo plazo, teniendo en consideración la liquidez de pago, y demás situaciones de riesgo que se puedan suscitar a futuro. El financiamiento impacta en la rentabilidad, por motivo que los préstamos que se logran son empleados para la mejora de infraestructura, aumento de capital de trabajo y expansión del mercado, logrando un incremento de ingresos y así un incremento adecuado a la rentabilidad.

VII. Recomendaciones

7.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se recomienda a las microempresas del sector transporte desarrollar estrategias de financiamiento para recurrir a préstamos de fuentes externas, asimismo evaluar las tasas de interés de acuerdo a las cuotas periódicas de pago, por ese motivo también la empresa de pago debe considerar no exagerar en los créditos bancarios fuera de su patrimonio, de esta forma la compañía podrá expandirse e insertar un mejor servicio, incrementando las utilidades a corto y largo plazo.

7.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se recomienda a los directivos de la Empresa de transportes Flores S.A.C. firmar acuerdos con un determinado abastecedor de combustible, con la finalidad de acceder al crédito de proveedores, estos son una fuente de financiamiento muy rentable, ya que en la mayoría de casos la tasa de interés es mínima y ayuda a generar escaso gasto financiero.

7.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se recomienda a los directivos de la Empresa de transportes Flores S.A.C. y las micro y pequeñas empresas de servicio del Perú recurrir a otros mecanismos de financiamiento, ya que como empresa de servicio también puede recurrir al leasing como fuente de financiamiento, a fin de utilizar la opción de compra de novedosas unidades de transporte, ello ayudaría también a brindar un mejor servicio y de calidad a los usuarios.

7.4 Respecto al objetivo general:

Finalmente, se recomienda seguir manteniendo la imagen laboral con la que cuenta actualmente, siendo una empresa reconocida en la ciudad donde se encuentra; y que, siga confiando en las instituciones financieras que, además de brindarle el financiamiento necesario con facilidades y mejores condiciones crediticias, desempeñan un papel importante en los aspectos financieros, crediticios y comerciales logrando así un mejor crecimiento empresarial.

Referencias bibliográficas

- Arias, J. (2020). *Proyecto de tesis. Guía para la elaboración*.
https://www.researchgate.net/publication/350072280_Proyecto_de_Tesis_guia_para_la_elaboracion
- Arias, J., Holgado, J., Tafur, T., & Vasquez, M. (2022). *Metodología de la investigación*.
https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/3109/1/2022_Metodologia_de_la_investigacion_El_metodo_ARIAS.pdf
- Ascarza, S. (2023). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: caso empresa de transportes, turismo y servicios múltiples San Cristóbal de Tambo S.C.R.L. – Ayacucho, 2022. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/33270>
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*.
<http://repositorio.espe.edu.ec/jspui/handle/21000/23541>
- Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe. (2024). *Los problemas de acceso al financiamiento de las pymes de ALC*.
<https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2024/07/los-problemas-de-acceso-al-financiamiento-de-las-pymes-de-alc-desde-la-optica-de-las-redes-sociales/>
- BBVA de México. (2020). *¿Qué es la rentabilidad de una empresa?*.
<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/credito-pyme-rentabilidad-de-una-empresa.html>
- Bravo, J. (2023, January). *¿Qué es el sistema financiero peruano? - Estructura*. Daihorizons. <https://www.daihorizons.com/2022/12/el-sistema-financiero-peruano.html>
- Caballero, F. (2024). *Sector terciario o servicios - Qué es, características y ejemplos*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/sector-terciario-servicios.html>
- Cafaro, A. (2022). *Importancia de la Rentabilidad y su valor*.
<https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>
- Caliz, V. (2021). *Importancia del financiamiento para PYMES*. Crédito Real.
<https://creditoreal.com.mx/importancia-del-financiamiento-para-pymes/>
- Canepa. (2022). *La importancia de las MYPES en el Perú*. <https://idealex.press/la->

- importancia-de-las-mypes-en-el-peru/
- Castillo, M., & Montaña, A. (2019). *Aplicación de técnicas financieras e incremento de capital de trabajo para mejorar la rentabilidad de la microempresa “Hugo F. Veloz Chávez” ubicada en la ciudad de Quito D.M.*
<https://core.ac.uk/download/520215573.pdf>
- Comfandi. (2023). *¿Cómo aumentar la rentabilidad de tu empresa? 7 claves para lograrlo* | Comfandi. <https://www.comfandi.com.co/personas/fomento-empresarial/noticias/como-aumentar-la-rentabilidad-de-tu-empresa-7-claves-para>
- Concur. (2022). *Tipos de planeación financiera: cuál se adapta a sus objetivos y expectativas empresariales* | SAP Concur PE.
<https://www.concur.pe/blog/article/tipos-de-planeacion-financiera>
- Contreras, N. P., & Díaz, E. D. (2019). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 2(1).
<https://doi.org/10.17162/RIVC.V2I1.824>
- Corona, L. (2021). *Emprendimientos, financiamiento y legislación.*
<https://www.redalyc.org/pdf/206/20611455005.pdf>
- Davila, F. (2023). Caracterización de control interno y rentabilidad de la empresa “Transportes Meidin Perú S.A.C” – Paijan y Propuesta de Mejora, 2022. *Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.*
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/32166>
- De Gea, M. (2019). *La rentabilidad es clave a la hora de valorar y realizar comparativas entre empresas o proyectos de inversión.* <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>
- ESAN. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?* ConexionESAN.
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>
- Escalante, L. (2022). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la pequeña empresa de transportes “Flor de Huaganku y Magnolias” S.A. del distrito de Huari, 2020.* <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/28155>
- Godoy, C. (2023). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” - Huaraz, 2022. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.* <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/32002>

- Hernandez, A. (2020). *Financiamiento y su manejo en las empresas*.
<https://es.linkedin.com/pulse/financiamiento-y-su-manejo-en-las-empresas-alvaro-hernández-valdés>
- Herrera, D. (2020). *Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia*. Puntos Sobre La I. <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>
- Konfio. (2020). *¿Cómo funciona el crédito Pyme en México?*
<https://konfio.mx/tips/creditos/como-funciona-el-credito-pyme-en-mexico/>
- Ley N°30056. (2013). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*.
<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Lizarzaburu, E. R., Burneo, K., García, C. D., & Lopez, F. (2020). Fuentes de financiamiento a corto plazo. *Introducción a Las Finanzas: Teoría y Práctica, 2020, ISBN 978-84-1320-077-4, Págs. 55-64, 55-64*.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8641144>
- Loyola, L. (2021). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de Transporte y Turismo Pereda S.A.C.-Chimbote, 2018. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/24601>
- Mamian, M. (2023). *Indicadores de rentabilidad*. Siigo. <https://contifico.com/indicadores-de-rentabilidad/>
- Masdeu, J. (2022). *La rentabilidad de las pymes cae hasta niveles de hace seis años*. La Vanguardia.
<https://www.lavanguardia.com/economia/20220606/8318640/rentabilidad-pymes-cae-niveles-seis-anos.html>
- Mauricio, M. (2022). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector de transporte del Perú: "caso empresa de transportes urbano y multiservicios Santa Rosa Patrona de las Américas S.R.L - Ayacucho, 2019. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/26586>
- Moreno, T. (2021). *El financiamiento en el ciclo de vida de los negocios*.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/225802>

- Mungaray, A., Ramirez, N., & Flores, Y. (2020). *Financiamiento Y Capacitacion En Las Microempresas Mexicanas*. https://www.elsotano.com/libro/financiamiento-y-capacitacion-en-las-microempresas-mexicanas_10556207
- Navarrete, L., & Vasquez, R. (2024). *Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas y micro empresas*. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653528/Navarrete_TL.pdf?sequence=10&isAllowed=y
- Ortiz, A. (2021). *Cuáles son las Fuentes de Financiamiento de una Empresa | Tipos y Ejemplos*. DRIP. <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/fuentes-de-financiamiento-de-una-empresa>
- Piedra, A. M., & Pinto, L. E. (2020). *Modelo de planificación financiera para la compañía de transporte internacional Cotrainca S.A, ubicada en la ciudad de Quito D.M – provincia de Pichincha*. Quito: UCE. <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/20976>
- Quinero, M. (2016). *Financiamiento de los mercados emergentes ante la globalización*. http://biblioteca.diputados.gob.mx/janium/bv/ce/scpd/LIX/fin_mer_em.pdf
- Reyes, E. (2022). Metodología de la investigación científica. *Page Publishing Inc.*
- Rodríguez, Y. (2020). Metodología de la investigación. *Klik Soluciones Educativas*. [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia de la investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
- Romero, R., Mayta, D., Ancaya, E., Tasayco, S., & Berrio, M. (2024). Método de investigación científica: Diseño de proyectos y elaboración de protocolos en las Ciencias Sociales. *IDICAP PACÍFICO*. <https://doi.org/10.53595/EIP.012.2024>
- Saenz, P. (2021). Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la Microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/19467>
- Sanchez, M., Bermudez, P., Zea, R., & Zambrano, F. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *INNOVA Research Journal*, 7(3.2), 36–50. <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209>
- Sauza Avila, B., González-Ramírez, J., Pérez-Castañeda, S., Lechuga-Canto, C., Cruz-Ramirez, D., & Hernández-Bonilla, B. E. (2021). Teoría de la jerarquía financiera ¿aplica en las grandes empresas mexicanas? *Ingenio y Conciencia Boletín Científico*

de La Escuela Superior Ciudad Sahagún, 8(16), 31–35.

<https://doi.org/10.29057/escs.v8i16.6998>

Varillas, A. (2020). Caracterización del financiamiento y rentabilidad en la microempresa del sector servicio rubro agencia interprovincial Huaraz – Conchucos Empresa de Transporte “MOSNA TOURS” S.A.C. 2019. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/16394>

Westreicher, G. (2020a). *Financiación o financiamiento*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Westreicher, G. (2020b). *Sistema bancario*. ECONOMIPEDIA.

<https://economipedia.com/definiciones/sistema-bancario.html>

Zegarra, E. (2022). *Micro y pequeñas empresas cusqueñas que accedieron a fondo de apoyo empresarial*. <https://www.camaracusco.org/micro-y-pequenas-empresas-cusquenas-que-accedieron-al-fondo-de-apoyo-empresarial-fae-mype/>

Anexos:

Anexo 01. Carta de recojo de datos



Chimbote, 06 de octubre del 2024

CARTA N° 0000001887- 2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**JUSTINO VALERIANO FLORES ALVORNOZ
EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C**

Presenta.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS NACIONALES-CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C.- HUARAZ, 2024**, que involucra la recolección de información/datos en 1, a cargo de **FLOR SANTA BLAS ABARCA**, perteneciente a la Escuela Profesional de la Carrera Profesional de **CONTABILIDAD**, con DNI N° 76747815, durante el período de 25-09-2024 al 27-09-2024.

La investigación se llevará a cabo siguiendo altos estándares éticos y de confidencialidad y todos los datos recopilados serán utilizados únicamente para los fines de la investigación.

Es propicia la oportunidad para reiterarle las muestras de mi especial consideración.

Atentamente.



Dr. NILO VELASQUEZ CASTILLO
Coordinador de Gestión de Investigación

Recibido
Huaraz - 09/10/24
10:25 AM

EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C.
RUC: 2051048800
Valeriano Flores
Flores Alvarno
2024

Anexo 02. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación



**Tours
FLORES
VIP**

TOURS FLORES VIP TE ACOMPAÑA EN TU CAMINO

Huaraz, 13 de septiembre de 2024.

CARTA N° 033-2024/ETFV-VFA/RL-HZ.

Señor:

Dr. Nilo Velásquez Castillo

COORDINADORA DE GESTION DE INVESTIGACION

ULADECH Católica

Asunto : Aceptación para la Recolección de Información de Datos.

Referencia : CARTA N°01887-2024-CGI-VI-ULADECH CATOLICA

De mi consideración:

Por medio del presente le expreso mi saludo y al mismo tiempo en relación al documento de la referencia, comunico a Ud. La Aceptación del estudiante BLAS ABARCA FLOR SANTA. Con código del Estudiante N° 12103141049 de la carrera profesional de CONTABILIDAD para que desarrolle la Recolección de Información de Datos que lleva por Título "CARACTERIZACION DEL FIANCIMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICROEMPRESAS NACIONALES" caso EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C - HUARAZ - 2024. En el periodo establecido según el Documento de la referencia.

Esperando su Atención, me despido de Ud.

Atentamente,

EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C
R. C. 2053400000

Flores Alhambra J. Valenzuela
GERENTE GENERAL - 098.7449919

**DIRECCION: AV. CONFRATERNIDAD INTERNACIONAL ESTE N°
122-HUARAZ REF. FRENTE DEL ESTADIO TEL N° 939934118**



Anexo 03. Matriz de consistencia

Título: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales: caso Empresa de transportes flores S.A.C. – Huaraz, 2024.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales: Caso Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024?</p>	<p>Objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales: Caso Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales del sector transportes. 2. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales y la Empresa de transportes Flores S.A.C. – Huaraz, 2024. 	<p>No aplica</p>	<p>Variable 1 Financiamiento</p> <p>Dimensiones Fuentes del financiamiento Plazos de financiamiento Costo de financiamiento Utilización del financiamiento Incidencias del financiamiento</p> <p>Variable 2 Rentabilidad</p> <p>Dimensiones Rentabilidad económica Rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de Inv.: Cualitativo</p> <p>Nivel de Inv.: Descriptivo</p> <p>Diseño de Inv.: No experimental – descriptivo – bibliográfica – documental y de caso</p> <p>Población Micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú</p> <p>Muestra: La empresa de transportes flores S.A.C. – Huaraz, 2024</p>

Fuente: Elaboración propia, en base al asesoramiento del DTAI (2024).

Anexo 04. Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

El presente cuestionario tiene como propósito recolectar información para determinar: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C. – HUARAZ, 2024.**

La información que usted proporcione solo se utilizará con fines académicos y de investigación, se agradece por la información que brindará cumpliendo siempre los principios éticos.

Instrucciones:

Lee detenidamente analizando los enunciados, sea honesto en sus respuestas ya que de ellas se obtendrá un diagnóstico importante para la investigación. Marcar con un aspa "X" la respuesta que considera conveniente.

ITEMS	DESCRIPCIÓN	ESCALA		
		SI	NO	OTRA RESPUESTA
VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO				
1	¿El crédito obtenido fue interno?		X	
2	¿El crédito obtenido fue externo?	X		
3	¿Obtuvo financiamiento a través del sistema bancario formal?	X		Caja piura
4	¿Obtuvo financiamiento a través del sistema no bancario formal?		X	
5	¿Obtuvo financiamiento a través del sistema informal?		X	
6	¿Tuvo dificultad al momento de conseguir financiamiento?		X	
7	¿Cuáles fueron los requisitos que le pidió la entidad financiera para acceder a financiamiento?			Suavías, últimos 2 Pats Vigencia Poder Estados Financieros del año 2022
8	¿El préstamo recibido fue a corto plazo?		X	
9	¿El préstamo recibido fue a largo plazo?	X		2 años
10	¿Desde la constitución de su empresa, cuantas han sido las veces que recurrió a financiamiento?			por única vez
11	¿Cuál fue la tasa de interés por el financiamiento obtenido?			3.25 % Anual
12	¿Cuál fue el monto el cual se le prestó por parte de la entidad financiera?			50,500.00

13	¿Considera usted que la tasa de interés fue excesiva?		X	
14	¿Usted efectúa sus pagos puntualmente a las entidades financieras?	X		
15	¿En qué fue empleado el financiamiento obtenido por la empresa?			Adquisición de vehículo
16	¿Considera usted que el financiamiento influye en la rentabilidad de su empresa?	X		
VARIABLE 2: RENTABILIDAD				
17	¿Lleva continuamente el control de la rentabilidad de su entidad económica?	X		
18	¿Previo a la obtención de financiamiento considera que su empresa poseía una adecuada rentabilidad?	X		
19	¿Considera usted que la rentabilidad de su empresa ha progresado en los últimos años?	X		
20	¿La rentabilidad de su organización ha progresado por el financiamiento obtenido?	X		
21	¿Se efectúan y evalúan oportunamente los estados financieros para conocer el rendimiento obtenido?	X		
22	¿Emplea algún criterio para evaluar su rentabilidad?		X	
23	¿Su empresa efectúa los ratios financieros para tomar decisiones en función a su rentabilidad?	X		
24	¿Considera usted que el financiamiento del capital de trabajo impacta en la obtención de mayor rentabilidad en las Pyme?	X		
25	¿Considera usted que las estrategias de negocio ayudan a mejorar la rentabilidad de su organización?	X		

Anexo 05. Ficha técnica de los instrumentos

Ficha de identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y Apellidos: *Soledad Sieni Pagola Jara*

N° DNI / CE: *70495616* Edad: *30*

Teléfono / celular: *943262634* Email: *clouys@gmail.com*

Título profesional: *Contador Público*

Grado académico: Maestría _____ Doctorado: *X*

Especialidad: *Investigación*


Institución que labora: *Exporación P1 Perú SAC*


Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis

Título:
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C. - HUARAZ, 2024.

Autor(es):
Blas Abarca, Fior Santa

Programa académico:
Contabilidad

 **CORPERU ASOCIADOS SAC.**
[Firma]
DRA. SOLEDAD SIENI PAGOLA JARA
DNI: 70495616
Firma


Huella digital

FICHA DE VALIDACIÓN*
TÍTULO: EL CONTROL INTERNO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR

	Variable 1: Fuentes de financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
1	¿El crédito obtenido por la empresa fue proveniente de fuentes internas o externas?	✓		✓		✓		
2	¿A través de qué sistema financiero usted obtuvo financiamiento?	✓		✓		✓		
3	¿Tuvo dificultad al momento de conseguir financiamiento?	✓		✓		✓		
4	¿Cuáles fueron los requisitos que pidió la entidad financiera para acceder a financiamiento?	✓		✓		✓		
	Dimensión 2: Plazos de financiamiento							
5	¿El préstamo recibido fue a largo o corto plazo? ¿Cuáles son las ventajas de dicho obtener un préstamo bajo dicho periodo de plazo?	✓		✓		✓		
6	¿Desde la constitución de su empresa, cuantas han sido las veces que recurrió a financiamiento?	✓		✓		✓		
	Dimensión 3: Costos de financiamiento							
7	¿Cuál fue la tasa de interés por el financiamiento obtenido?	✓		✓		✓		
8	¿Cuál fue el monto el cual se le prestó por parte de la entidad financiera?	✓		✓		✓		
9	¿Considera usted que la tasa de interés fue excesiva?	✓		✓		✓		
10	¿Usted efectúa sus pagos puntualmente a las entidades financieras?	✓		✓		✓		

	Dimensión 4: Utilización de financiamiento								
11	¿En qué fue empleado el financiamiento obtenido por la empresa?	✓						✓	
	Dimensión 5: Incidencias del financiamiento								
12	¿Considera usted que el financiamiento influye en la rentabilidad de su empresa?	✓						✓	
	Variable 2: Rentabilidad económica								
	Dimensión 1: Rentabilidad económica								
13	¿Lleva continuamente el control de la rentabilidad de su entidad económica?	✓						✓	
14	¿Previo a la obtención de financiamiento considera que su empresa posee una adecuada rentabilidad?	✓						✓	
15	¿Considera usted que la rentabilidad de su empresa ha progresado en los últimos años?	✓						✓	
16	¿La rentabilidad de su organización ha progresado por el financiamiento obtenido?	✓						✓	
17	¿Se efectúan y evalúan oportunamente los estados financieros para conocer el rendimiento obtenido?	✓						✓	
	Dimensión 2: Rentabilidad financiera								
18	¿Emplea algún criterio para evaluar su rentabilidad?	✓						✓	
19	¿Su empresa efectúa los ratios financieros para tomar decisiones en función a su rentabilidad?	✓						✓	
20	¿Considera usted que el financiamiento del capital de trabajo impacta en la obtención de mayor rentabilidad en las	✓						✓	

21	¿Considera usted que las estrategias de negocio ayudan a mejorar la rentabilidad de su organización?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
----	--	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

*Aumentar filas según la necesidad del instrumento de recolección

Recomendaciones:

Procede su aplicación

Opinión de experto: Aplicable después de modificar () No aplicable ()

Nombres y Apellidos de experto: Dr / Mg *P. María Soledad R. Leni Pagola Jara* DNI *70405616*

 CORPERU ASOCIADOS SAC

P. María Soledad R. Leni Pagola Jara
 Dña. SOLEDAD R. LENI PAGOLA JARA
 DNI 70405616

Firma



Huella digital

Anexo 06. Formato de consentimiento informado

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C. – HUARAZ, 2024** y es dirigido por **BLAS ABARCA, FLOR SANTA** investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **DESCRIBIR LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES FLORES S.A.C. – HUARAZ, 2024**. Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará **10 minutos** de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

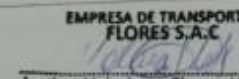
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de los medios oficiales. Si desea, también podrá escribir al correo blasabarca26@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Angeles de Chimbote.

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

Nombre: JUSTINO VALERIANO FLORES ALBORNOZ

Fecha: 26 DE SEPTIEMBRE DEL 2024

Correo electrónico: blasabarca26@gmail.com

Firma del participante: 
EMPRESA DE TRANSPORTES
FLORES S.A.C
Justino Valeriano Flores Albornoz
DNI: 31160995
GERENTE GENERAL

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 