



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL PERU: CASO “CONSORCIO TRUVAL
S.R.L.” HUARI - ANCASH Y PROPUESTA DE
MEJORA, 2022**

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

AUTOR

BLAS JARA, EUGENIO

ORCID: 0000-0002-0950-2598

ASESOR

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

HUARAZ - PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL PERU: CASO “CONSORCIO TRUVAL
S.R.L.” HUARI - ANCASH Y PROPUESTA DE
MEJORA, 2022**

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

AUTOR

BLAS JARA, EUGENIO

ORCID: 0000-0002-0950-2598

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

HUARAZ - PERÚ

2022

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Blas Jara, Eugenio
ORCID: 0000-0002-0950-2598
Universidad Católica los Ángeles de Chimbote
Huaraz, Perú

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando
ORCID: 0000-0002-4217-1217
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO:

Baila Gemín, Juan Marco
ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier
ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido Juana Maribel
ORCID: 0000-0002-6880-1141

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO
PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER
MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO JUANA MARIBEL
MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ASESOR

AGRADECIMIENTO

A Dios, por brindarme la sabiduría, fortaleza y salud para alcanzar este sueño anhelado de forjarme profesionalmente.

A la Uladech Católica, por haberme abierto las puertas del conocimiento y por haberme brindado una educación de calidad.

Al Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, Asesor del Taller Cocurricular, quien nos brinda sus conocimientos y nos encamina de manera muy acertada para mejorar el trabajo de investigación que nos permitirá obtener el anhelado título profesional de Contador Público.

Eugenio

DEDICATORIA

A mis padres: Antonio y Guillerma, por haberme dado la vida y los valores necesarios para ser un hombre de bien. Ellos representan el ejemplo de bondad, tenacidad y perseverancia. Los amo.

Asimismo, agradezco a los directivos de la empresa objeto de estudio por haberme brindado la información necesaria para la ejecución de la investigación.

Eugenio.

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash y hacer una propuesta de mejora, 2022. El diseño de investigación fue no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes, arribando a los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: La mayoría de autores de los antecedentes revisados precisan que, el financiamiento de las MYPE estudiadas del Perú, se caracterizan por financiar sus operaciones con entidades del sistema financiero de manera tradicional; en tanto, que la rentabilidad está en función del acceso al financiamiento, cuyos índices no son los deseados por sus gestores. Respecto al objetivo específico 2: Según el gerente de la empresa del caso de estudio, se financian generalmente con recursos propios; también obtuvo financiamiento bancario. Respecto a la rentabilidad, considera que mejoró con los préstamos obtenidos. Finalmente, se concluye que las microempresas en el Perú trabajan con financiamiento interno y externo; asimismo la rentabilidad mejora en función al financiamiento recibido.

Palabras clave: Financiamiento, microempresa, préstamos, rentabilidad.

ABSTRACT

The research had as general objective: Identify and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the commercial sector of Peru and of the micro company "CONSORCIO TRUVAL S.R.L." de Huari - Ancash and make a proposal for improvement, 2020. The research design was non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case; For the collection of information, the techniques of bibliographic review and survey were used, and as instruments bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed and open questions, arriving at the following results: Regarding the specific objective 1: The majority of authors of the antecedents reviewed specify that, the financing of the studied MYPE of Peru, are characterized by financing their operations with entities of the financial system in a traditional way; meanwhile, that profitability is a function of access to financing, whose indices are not those desired by its managers. Regarding specific objective 2: According to the manager of the company in the case study, they are generally financed with their own resources; it also obtained bank financing. Regarding profitability, he considers that it improved with the loans obtained. Finally, it is concluded that microenterprises in Peru work with internal and external financing; Likewise, profitability improves based on the financing received.

Keywords: Financing, microenterprise, loans, profitability.

ÍNDICE

Contenido	Página
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
ÍNDICE	ix
I. INTRODUCCIÓN	14
II. REVISIÓN DE LITERATURA	19
2.1 Antecedentes	19
2.2 Bases teóricas 28	
2.2.1 Teorías de financiamiento	28
a) La teoría de Miller y Modigliani	28
b) Teoría de la Jerarquía del capital	29
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento	30
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento	30
2.2.1.4 Costos del financiamiento	30
2.2.1.5 Plazos del financiamiento	31

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento.....	31
2.2.1.7 Usos del financiamiento	31
2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento	32
2.2 Teoría de la rentabilidad	32
2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad	32
2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad	33
2.2.2.3 Rentabilidad económica	33
2.2.2.4 Rentabilidad financiera	34
2.2.2.5 Ratios de rentabilidad	34
2.2.3 Teoría de la empresa.....	34
2.2.3.1 Teorías de la empresa	34
2.2.3.2 Clasificación de las empresas	34
2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa	35
2.2.5 Teoría de los sectores productivos.....	36
2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio	36
2.2.6.1 Clasificación del financiamiento	37
2.2.6.2 Fuentes de financiamiento externo	39
2.2.6.2.1 Bancos	39
2.2.6.2.2 Cajas Municipales	40
2.2.6.3 Tipos de financiamiento.....	40

2.2.6.3.1	Financiamiento a corto plazo	41
2.2.6.3.2	Financiamiento a largo plazo	41
2.2.7	Definición de rentabilidad	41
2.2.7.1	Costo de producción y calidad de servicio	42
2.2.8	Definición de empresa.....	43
2.2.9	Definición de MYPE	44
2.2.10	Definición de sectores productivos	44
2.2.10.1	Sector primario.....	44
2.2.10.2	Sector secundario	45
2.2.10.3	Sector terciario	45
2.2.10.4	Sector cuaternario	45
III.	HIPÓTESIS	46
IV.	METODOLOGÍA	47
4.1	Diseño de investigación.....	47
4.2	Población y muestra.....	47
4.2.1	Población.....	47
4.2.2	Muestra:.....	47
4.3	Definición y operacionalización de variables.....	48
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	50
4.5	Plan de análisis	50

4.6	Matriz de consistencia	52
4.7	Principios éticos.....	53
4.7.1	Protección de la persona.....	53
4.7.2	Libre participación y derecho a estar informado	53
4.7.3	Beneficencia y no maleficencia.....	53
4.7.4	Cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad.....	53
4.7.5	Justicia.....	54
4.7.6	Integridad científica.....	54
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	55
5.1	Resultados:.....	55
5.1.1	Resultados respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.....	55
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	59
	Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash, 2022..	59
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	61
	Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022.	61

5.1.3.1 Resultados respecto al objetivo específico 4: Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022.....	65
5.2 Análisis de resultados.....	67
5.2.1 Con respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.....	67
5.2.2 Con respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características de financiamiento y rentabilidad de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash, 2022.....	68
5.2.3 Con respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - 2022.....	69
5.2.4 Con respecto al objetivo 4: Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022. ...	69
VI. CONCLUSIONES.....	71
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	74
7.1 Referencias bibliográficas	74
7.2 ANEXOS	78

I. INTRODUCCIÓN

El financiamiento para las empresas es muy importante, esto es a nivel mundial y nacional, debido a que por medio de este las empresas pueden hacer el incremento de su capital y pueden invertir en nuevos proyectos o actividades, así mismo por medio del financiamiento también las empresas pueden realizar el pago de sus obligaciones o deudas que tengan pendientes.

Por otro lado, la rentabilidad también es un aspecto importante para el buen desarrollo y crecimiento de la empresa, ya que esta es el resultado que las empresas tendrán de las inversiones que han realizado, las formas de medir la rentabilidad en muchos de los casos serán en modo de porcentajes, así mismo la rentabilidad se podrá calcular también por medio de las ratios financieros.

Así mismo se puede observar que el financiamiento y la rentabilidad son herramientas muy importantes para que una microempresa obtenga un buen desarrollo económico. Por otro lado, esto generará una mejora en la sociedad, ya que se sabe que las micro y pequeñas empresas (MYPE) son entidades que realizan un aporte de mucha importancia al producto bruto interno (PBI) del país y también son entidades generadoras de trabajo a un buen porcentaje de la población, en cierta medida esto ayuda a que la tasa de desempleo y la pobreza en el país sea vea reducida (Castro, 2017).

En la actualidad a nivel mundial una gran parte de las grandes empresas y pequeñas empresas están sufriendo una situación de crisis económica y, a consecuencia de la pandemia del COVID-19 la cual ha obligado a poner en cuarentena a toda la población y a parar las actividades económicas de diferentes empresas por el miedo a que sus trabajadores se contagien, en cierto punto esto brinda beneficios para

la salud de la sociedad y genera una crisis económica para las empresas, en especial para las pequeñas empresas las cuales se encuentran en proceso de desarrollo económico, lo cual ha conllevado a que las pequeñas empresas a nivel mundial se declaren en quiebra y otras insistan en subsistir económicamente (Ascencio, 2020).

En Ecuador Suárez (2020) encontró que existe una relación directa pero a la vez débil entre los indicadores de endeudamiento y la rentabilidad que obtienen los accionistas, lo que dice que el aumento del endeudamiento genera un aumento lento de la rentabilidad de los accionistas, lo contrario sucede con el activo, a más aumento del endeudamiento, menor es la rentabilidad del activo.

Por su parte Ascencio (2020) determinó que el financiamiento incide en el desarrollo de las PYMES del cantón La Libertad en la Provincia de Santa Elena, observando que, si se elevan los niveles de endeudamiento, hace posible que las empresas adquieran activos para operar en el negocio, lo que hace posible mejorar sus ventas y el margen neto de utilidad. Por otro lado, los pasivos muestran un grado de correlación muy bajo lo que demuestra que el financiamiento no incide en la rentabilidad. El nivel de utilidades en este sector es bajo por los excesivos gastos que tienen; asimismo, no acuden a los bancos y prefieren financiar sus actividades con sus recursos.

Por esta razón es que en el Perú las micro y pequeñas empresas son muy importantes para el desarrollo económico del país, sin embargo las micro y pequeñas empresas (MYPE) pasan por diferentes dificultades la cual las obliga en muchos casos a cerrar sus operaciones, uno de los problemas más consecuentes que estas tienen son respecto al financiamiento y la rentabilidad, ya que no tienen mucho acceso a formas de financiamiento por parte de entidades bancarias, y con respecto a la rentabilidad no

realizan el estudio adecuado para que puedan identificar si obtuvieron resultados positivos en sus actividades comerciales a la que se dedican.

Barba (2018) encontró que en las empresas del ámbito nacional requieren de nuevos mecanismos de financiación que haga posible alcanzar el desarrollo de los emprendimientos, toda vez que las entidades crediticias del sistema financiero no brindan las facilidades de acceso al crédito y además los requisitos son inalcanzables para muchos empresarios.

Es así que se pudo observar que las autoridades administrativas de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” no tienen un conocimiento claro sobre el financiamiento y la rentabilidad, aun así, esta empresa trabaja con préstamos de diferentes entidades financieras, préstamos que lo solicitaron para poder cubrir ciertas necesidades y al final no se terminó dando un buen uso a ese dinero obtenido.

Es por estas razones que, con el proyecto de investigación buscó dar a conocer propuestas de mejora en relación al financiamiento y las fuentes internas y externas, así también los tipos de financiamiento, y también dar propuestas de la rentabilidad económica y financiera, con el propósito que la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” pueda realizar un mejor manejo de la información, y de esta manera poder mejorar la situación financiera y económica de la empresa, para que de esta manera puedan redireccionar el camino económico de la empresa.

En el Perú las pequeñas y microempresas (MYPE) han sufrido un descenso económico la cual las ha llevado a acudir a las entidades financieras o por parte del Estado para obtener financiamiento, lo cual de cierta manera ha influido bastante en la rentabilidad que han tenido ya que no han logrado obtener los resultados esperados; es

por esta razón que la gran mayoría de micro y pequeñas empresas han llegado en quiebra.

En cuanto a la empresa Consorcio Truval, se observa que la gran mayoría de sus empleados y los jefes administrativos no cuentan con los conocimientos adecuados para poder evaluar la rentabilidad y el financiamiento que tiene la empresa, esto ha llevado a que tengan ciertas dificultades económicas en sus actividades comerciales.

Por los problemas que se han observado en dicha empresa se estima que en un futuro, la empresa pueda llegar a un punto de quebrar debido a que no cuenta con una buena administración para los recursos obtenidos por préstamo de las entidades financieras. por lo que planteo como enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash y cómo mejorarlas, 2020?

Luego de haber planteado el enunciado del problema, para dar solución a éste se planteó como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash y hacer una propuesta de mejora, 2022. Y los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.
2. Identificar y describir las características de financiamiento y rentabilidad de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash, 2022.

3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - Ancash, 2022.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - Ancash, 2022.

La investigación se justifica porque permitirá cubrir el vacío de conocimientos existentes sobre las variables del financiamiento y la rentabilidad; asimismo, será de mucha importancia y ayuda para la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” porque permite brindar las propuestas de mejora sobre el financiamiento y la rentabilidad, ya que será de mucha importancia si la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” lo pone en ejecución.

Así mismo esta investigación otorga un gran aporte a la comunidad porque cuenta con información concisa y concreta sobre el financiamiento y rentabilidad, con el fin de aplicar en microempresas de similar naturaleza, también será de mucha ayuda a las nuevas generaciones para que les sirva de ayuda para que también puedan realizar sus tesis y tomas esta como un antecedente, finalmente con esta investigación poder realizarme como persona y profesionalmente, ya que esta investigación me permitirá obtener el título profesional de Contador Público. También será de utilidad para la Uladech Católica, porque incrementará el acervo bibliográfico para que los futuros investigadores lo utilicen como fuente de información.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Mundo, menos Perú; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico -productivo de nuestra investigación.

Suárez (2020) en su tesis titulada: Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador; tuvo como objetivo hacer un análisis de la correlación existente entre el financiamiento obtenido y la rentabilidad generada por las empresas del sector inmobiliario en Ecuador. La metodología fue de enfoque cuantitativo, descriptivo y correlacional con diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 370 compañías. En conclusión: existe una relación directa pero a la vez débil entre los indicadores de endeudamiento y la rentabilidad que obtienen los accionistas, lo que dice que el aumento del endeudamiento genera un aumento lento de la rentabilidad de los accionistas, lo contrario sucede con el activo, a más aumento del endeudamiento, menor es la rentabilidad del activo.

Castro (2017) en su tesis titulada: El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato, Ecuador; cuyo objetivo fue realizar un análisis de la forma en que el financiamiento realizado por las microempresas dedicadas a la producción de calzado tiene incidencia en la rentabilidad para evidenciar el manejo o uso del dinero. En esta investigación se realizó bajo el enfoque cualitativo y cuantitativo, de modalidad bibliográfica y de campo con un nivel exploratorio,

correlacional y descriptivo, son 100 microempresarios dedicados a la elaboración de calzado. donde se lograron obtener las conclusiones siguientes: 1). Se determinó que la mayor parte de microempresarios que producen calzado, financian sus actividades en mayor volumen con capital de terceros, utilizando mayormente créditos de proveedores y de las instituciones bancarias utilizando financiamiento de corto plazo para fabricar el calzado, pero como no logran ganancias suficientes, recurren a las instituciones financieras para financiarse, las cuales sirven para pagar sus deudas de corto plazo, con un nuevo crédito de largo plazo, los que son más costosos que buscar financiamiento directo de proveedores. 2). El nivel o grado de rentabilidad del sector de calzado es aceptable en término medio, tomando en cuenta aspectos o situaciones económicas del país y la forma en que se maneja el dinero obtenido por financiamiento por parte de las personas que administran el negocio, por este motivo el destino de los fondos obtenidos es muy importante cuando se analiza la rentabilidad. El endeudamiento por parte de los fabricantes de calzado es utilizado para compra de materia prima, siendo para ello el problema la producción en exceso que les genera mucho inventario y reduce su rentabilidad e incluso no obtienen ganancias. Los problemas de liquidez por lo que atraviesan en algunos momentos en este sector hacen que las personas acudan a endeudamiento costoso y de largo plazo. 3). El sector carece de un modelo para aplicar una estrategia financiera, que permitan optimizar los pocos recursos de las microempresas y de esta forma mejorar o incrementar la rentabilidad de estas empresas. En esta investigación se llegó a los siguientes resultados: Después de realizar el análisis y comprobación de hipótesis se llega a obtener el valor del chi-cuadrado de Pearson que es 0,008 siendo este menor a 0,05, en consecuencia, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna.

Ascencio (2020) en su tesis denominada: el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes de Cantón la libertad provincia de santa Elena en el año 2019, tuvo como objetivo: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad – provincia de Santa Elena, Ecuador en el año 2019. La metodología del estudio fue descriptivo correlacional- transversal llegando a la siguiente conclusión: El 85% de los empresarios encuestados ha logrado tener acceso a un crédito, la mayoría de ellos en bancos privados con montos que van de \$10000 a \$20000, el destino del préstamo fue utilizado de un 75% a un 100% como capital de trabajo para el crecimiento del negocio, estos préstamos fueron cancelados en el lapso de 1 a 5 años. Si bien los empresarios llevan un control de sus ingresos y gastos y consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa y ha permitido que el negocio crezca; también consideran que el financiamiento que la empresa adquiera debe ser administrado de forma correcta ya que puede ser desfavorable asumiendo el riesgo de no poder cumplir las obligaciones financieras y por ende liquidar el negocio. Los pasivos y las variables ventas, activos, endeudamiento, y margen neto de utilidad presentan un grado de correlación alto por lo cual se concluye que el financiamiento incide en el desarrollo de las PYMES del cantón La Libertad ya que, aunque se eleva el nivel de endeudamiento permite a la empresa adquirir activos para el funcionamiento del negocio, lo que permite elevar las ventas y el margen neto de utilidad. Los pasivos y las variables ROA Y ROE presentan un grado de correlación muy bajo en valores de 0,03 por lo cual se concluye que el financiamiento no incide en la 20 rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad. El nivel de utilidades de las PYMES peninsulares es bajo debido al gasto excesivo que presentan, la mayoría de estos negocios indican que a pesar de adquirir prestamos en

la banca privada prefieren financiarse con recursos propios debido a que la banca les exige demasiados tramites y documentación; aspiran mantener el negocio ya que son negocios familiares y crean fuentes de trabajo.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Áncash; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Lapa (2019) desarrolló la tesis que se titula: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso el WEKO E.I.R.L. Ayacucho, 2018; cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio: Caso El WEKO E.I.R.L. Ayacucho, 2018. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio: Caso El WEKO E.I.R.L. Ayacucho, 2018. La investigación fue descriptiva (cualitativa) de tipo no experimental, bibliográfico y documental de caso; se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas, los aplicativos que se da son sustentadas por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. La investigación tuvo como resultado lo siguiente: en la empresa entrevistada se ve que el financiamiento otorgado mayormente por una entidad no bancaria y por otras fuentes que viene a ser terceros por lo que es más fácil y rápido que ha incidido en la rentabilidad que ha permitido su crecimiento sostenidamente. Con respecto a los

créditos financieros obtenidos en los últimos tres años ha contribuido al desarrollo y mejora de la empresa rentablemente.

Rojas (2019) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro ferreterías distrito de Rupa Rupa, 2018; cuyo objetivo fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Rupa Rupa, 2018. La investigación fue bibliográfica - documental y de caso, para la recolección de información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al Contador; concluyendo que: se financian cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema no bancario fundamentalmente, permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.

Barba (2018) en su tesis que lleva por título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso ferretería Anro E.I.R.L. de Barranca, 2017; tuvo como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ANRO E.I.R.L de Barranca, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso; llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo 1, se han encontrado trabajos que han mostrado estadísticamente datos importantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del Perú, estableciendo que dentro de este sector las empresas no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras. Respecto

al objetivo 2, la empresa ANRO E.I.R.L, menciona que si bien cuando se estableció en el año 2017, no se le ha otorgado créditos financieros por no contar con activos que respalden dichos créditos, pero en el transcurso de los años y el aumento constante de la rentabilidad, proporcionó el acceso al financiamiento. Respecto al objetivo 3, tanto empresas a nivel nacional como en nuestro caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad comercial Ferretero, es por esto que las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos de la provincia de Huari; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Bendezú (2020) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa From Chimbote E.I.R.L. – Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad empresa From Chimbote E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018. La metodología aplicada fue: No experimental, descriptiva, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó cuestionario de preguntas cerradas aplicadas al Titular gerente del caso. Se llegó a la siguiente conclusión: La mayoría de los microempresarios utilizan el financiamiento formal (bancario) y muy pocos se autofinancian. Por otro lado, estos emplean

estrategias de crecimiento que les permite una economía saludable destacando así la gran influencia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo de la microempresa y así se encuentre lista para un mercado competitivo y con visión de crecimiento.

Castro (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: caso empresa "Grupo Olicruz"- Chimbote, 2015. La presente investigación tuvo como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Grupo Olicruz de Chimbote, 2015. La investigación fue bibliográfica - documental y de caso, para la recolección de información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al Contador de dicha empresa; obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las Características del financiamiento de las MYPE: El 63% de las MYPE se financiaron con recursos propios (autofinanciamiento); el 100% de las MYPE solicitó financiamiento a entidades no bancarias; el 67% de las MYPE solicitó financiamiento a corto plazo y el 100% El financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo. Conclusión: La mayoría de los autores revisados establecen que las MYPE del Perú Carecen de cultura crediticia y que las MYPE van aumentando y a la vez traen consecuencia en las inversiones y la competitividad por lo que carecen de fuerza laboral.

Arrascue (2018) investigó el tema: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso ferretería Kevin E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016; tuvo como objetivo específico 2: Describir las Características del Financiamiento y Rentabilidad de la empresa Kevin E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y

de caso. Respecto al objetivo 1, se han encontrado trabajos que han mostrado estadísticamente datos importantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del Perú, estableciendo que dentro de este sector las empresas no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras. Respecto al objetivo 2, la empresa KEVIN E.I.R.L, menciona que, si bien cuando se estableció en el año 2010, no se le era otorgado créditos financieros por no contar con activos que respalden dichos créditos, pero en el transcurso de los años y el aumento constante de la rentabilidad, proporcionó el acceso al financiamiento. Respecto al objetivo 3, tanto empresas a nivel nacional como en nuestro caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad productora, es por esto que las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta.

León (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Santa María S.A.C. de Casma, 2016; cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa Santa María S.A.C. de Casma, 2016. La investigación fue no experimental-descriptiva y de caso, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y la técnica de la entrevista mediante un cuestionario, encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo 01. Las micro y pequeñas empresas enfrentan diversas dificultades para tener acceso al crédito, ya sea por las altas tasas de interés, los plazos cortos y exigencia elevada de garantías por parte de las instituciones Bancarias de tal forma recurren a las no Bancarias así como también a las cajas rurales Respecto al objetivo 02. Podemos decir que la empresa en estudio si recurre al

crédito, en un 100%. Pero es una manera de ayudar a lograr sus objetivos ya sea a corto, mediano o largo plazo. Destinándolos en un 70% para el capital de trabajo, un 20% en ampliación y mejoramiento de local y un 10% en activos fijos. Respecto al objetivo 03. Llegando a la comparación se llega a coincidir con los autores en las siguientes características. En que el financiamiento es obtenido de recursos de terceros, que los créditos obtenidos son invertidos usualmente en capital de trabajo, maquinarias e infraestructura y mencionando también que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad de la provincia de Huari, que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Ayala (2021) en su tesis titulada: Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Mary E.I.R.L. de Huaraz, 2018; cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características de los factores relevantes del financiamiento de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018. La metodología de la investigación tuvo diseño no experimental – descriptivo y de caso. La población estuvo constituida por las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Se tomó como muestra la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” de Huaraz. El instrumento utilizado fue una encuesta con 12 preguntas. Obteniendo los resultados: Respecto al objetivo 1: Los autores sintetizan que el financiamiento externo es la mejor opción para el desarrollo

de las MYPE y estas tienen un papel fundamental en la economía del país, estas son fuentes de ingreso y generadores de trabajo, Respecto al objetivo 2: Se obtuvo el resultado de un financiamiento que empezó la quincena de enero del 2018 con el banco BBVA Continental, el financiamiento fue de S/ 15,000.00 soles con una tasa del 30%, además este financiamiento fue destinado para el capital de trabajo, con un plazo de 18 meses. En conclusión, las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” recurren al financiamiento de terceros mediante las entidades bancarias, estas les otorgan los préstamos a largo plazo para incrementar su capital de trabajo, así también aseguran que el financiamiento que se les otorga ha tenido un efecto positivo en la ayuda para la empresa de manera que logran generar mayores ingresos y el crecimiento esperado.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teorías de financiamiento

a) La teoría de Miller y Modigliani

Según la presente teoría el financiamiento en una empresa, no sólo se relaciona con las deudas contraídas, sino que cuando las entidades realizan sus operaciones, aumenta el costo de endeudamiento; sin embargo, disminuye el rendimiento requerido del patrimonio; por tanto, el costo promedio del financiamiento se mantendrá siempre constante. Esta suposición se fundamenta según las siguientes proposiciones: primero, se precisa que las actividades de comercialización logren sacar provecho de las faltas que existen en cuanto a la igualdad de valores; es decir, cuando se determina un valor promedio por actividad que guarda relación con el rendimiento financiero. Segundo, cuando las empresas obtienen financiamiento, hasta cierto punto se logra incrementar.

Tercero, el factor fundamental que incide en el endeudamiento de las empresas, viene a ser el escudo fiscal generado por el ahorro arancelario por la cancelación de intereses (Modigliani & Miller, 1958, citado por Ayala 2021).

b) Teoría de la Jerarquía del capital

Lira (2009) considera que al referirnos al tema del apoyo financiero, inexorablemente estamos considerando al dinero prestado de diversas fuentes de financiamiento para dinamizar la economía de las empresas automáticamente a quienes les permite adquirir activos fijos para la producción de bienes o la prestación de servicios, compra de mercaderías para ser comercializados o cualquier otra actividad económica a la que se dedique la empresa.

Se considera que, en todas las empresas, sin tener en cuenta su tamaño, es necesario que se financien para poder realizar sus operaciones; esto significa que, puede utilizar sus recursos propios, como es el caso de la reinversión de utilidades o requiere de otras fuentes de financiamiento, externas a la empresa, para ello hace uso de entidades bancarias, proveedores, y de ser el caso, la emisión de acciones para poder financiarse. La presente teoría permite entonces saber de qué manera la empresa está financiando sus actividades y así poder tomar las mejores decisiones.

En esta teoría se considera que el financiamiento, a lo largo de los años ha constituido un mecanismo, no sólo para emprender los negocios, sino también para mantenerlos en operación, evitando así su declive o decadencia por falta de recursos. De todas maneras, las empresas se financian con recursos propios y también con recursos de terceros, de manera directa o indirecta. No se puede concebir una empresa que opere sólo con una de las formas de financiamiento.

El financiamiento es un elemento importante para las empresas a nivel mundial, ya que por este medio pueden acceder a la opción de recursos económicos como el propósito de satisfacer sus obligaciones o invertir en otras actividades, el financiamiento se puede obtener por diferentes medios como las entidades financieras y bancarias.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Según Gonzales (2017) las fuentes de financiamiento pueden ser de origen interno o externo; en ambos casos, constituyen un mecanismo para dotar a los inversionistas de los recursos necesarios para llevar adelante los emprendimientos. También las fuentes de financiamiento formal e informal.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

El sistema de financiamiento o llamado también sistema financiero, está integrado por las empresas del sistema bancario y no bancario, en este último caso se encuentran las cooperativas, las cajas de ahorro y crédito, los fondos rotatorios que brindan recursos financieros a los inversionistas para llevar adelante sus proyectos productivos (Morillo, 2017).

2.2.1.4 Costos del financiamiento

Los costos del financiamiento, conocidos también con el nombre de intereses, vienen a ser los pagos que los inversionistas realizan a las entidades financieras por el préstamo de dinero, específicamente son los intereses activos cuyas tasas son superiores a las tasas activas que los bancos y financieras pagan a sus ahorristas (Jaramillo, 2014).

2.2.1.5 Plazos del financiamiento

Gonzales (2017) considera que los plazos del financiamiento constituyen un aspecto fundamental para el endeudamiento y están articulados con el costo del financiamiento; es decir, las tasas de interés. Asimismo, es necesario considerar la naturaleza del uso que se le da al préstamo obtenido; por ejemplo; aquellos préstamos cuyo plazo de cancelación es de corto plazo, estarán orientados a la compra de existencias; en tanto que, para la compra de activos fijos, el plazo será mayor.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Según la naturaleza del financiamiento solicitado, las empresas del sistema financiero otorgan diversas facilidades para que sus clientes o cualquier otro inversionista pueda acceder a préstamos que pueden ser bajo la modalidad del arrendamiento financiero, el crédito hipotecario, el préstamo personal, línea de crédito operativa, el factoraje, los préstamos transitorios o préstamos puente, tarjeta de crédito para empresas, entre otras que permiten a las empresas agenciarse de los recursos financieros necesarios para llevar adelante sus proyectos de inversión (Morillo, 2017).

2.2.1.7 Usos del financiamiento

El uso que se le puede dar al dinero obtenido por medio del financiamiento es muy variado y está en función de su naturaleza. Así tenemos que un crédito comercial permitirá la adquisición de mercaderías a un determinado plazo que, inclusive, no va a generar intereses cuando el pago se realiza en algunos días; por otro lado, el arrendamiento financiero permite la adquisición de bienes del activo fijo tangible,

pagaderos a cinco años y con mayores tasas de interés. Otra modalidad para adquirir este tipo de activos sería el crédito hipotecario (Martínez et al., 2020).

2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento

Inicialmente, todo empresario comienza con el financiamiento previo o llamado también la semilla, que viene a ser un mecanismo para conformar el capital inicial y está constituido por el ahorro del empresario y sus familiares e inclusive de los amigos (Morillo, 2017).

Existen también las conocidas como Fundación de Semillas, que es la etapa oficial para dotar a la empresa de los recursos necesarios para su operación. Aquí los inversionistas se involucran adquiriendo una parte de la propiedad del negocio, haciéndose dueños de un porcentaje de las empresas a las que les están financiando; asimismo, tienen derecho a la toma de decisiones.

También existe el financiamiento en serie que se utiliza para dinamizar la oferta de productos y servicios incursionando en mercados más grandes o incrementando la base de usuarios

2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

Company's (2009) sostiene que básicamente lo que importa a los empresarios es la rentabilidad. Los proyectos son rentables en la medida en que los valores de los rendimientos que se obtiene son superiores a los recursos utilizados. En este sentido, los proyectos pueden tener la probabilidad de alcanzar niveles considerables de rentabilidad; sin embargo, también existe la posibilidad de que ocurra lo contrario, es

decir, que el resultado obtenido sea negativo. En este sentido, podemos decir que para realizar el cálculo de la rentabilidad es necesario hallar el cociente entre la ganancia o utilidad obtenida, contra la inversión y cuyos resultados tenemos que multiplicar por 100 con la finalidad de expresar el indicador de manera porcentual.

En este contexto, podemos precisar que la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para poder generar utilidades para sí misma y también para los socios de esta. Si una empresa genera la rentabilidad adecuada a sus actividades económicas, entonces será capaz de poder invertir sus ganancias en otras actividades y de esta manera incrementar las ganancias y crecer empresarialmente.

Vega (2012) afirma que los proyectos son rentables en la medida en que los rendimientos superan a los recursos invertidos. Considera como algo fundamental a la comparación de magnitudes en términos monetarios que corresponden a diferentes momentos.

2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad

La rentabilidad se clasifica en dos grandes grupos que se detallan a continuación:

2.2.2.3 Rentabilidad económica

Vega (2012) sostiene que la rentabilidad económica se obtiene como producto de la valoración de las ganancias, como consecuencia de la realización de emprendimientos empresariales. Las actividades comerciales son rentables socialmente cuando proveen más beneficios que pérdidas a la sociedad en general, independientemente de los niveles de rentabilidad económica alcanzados.

2.2.2.4 Rentabilidad financiera

Es un coeficiente que permite medir el rendimiento de las empresas, permitiendo conocer la capacidad que tienen de obtener ganancias para sus inversionistas. Asimismo, Marulanda (2017) menciona que los costos de producción de los bienes, está dado por la suma de los tres elementos del costo; por lo tanto, a cada elemento se le define un estándar de precio y otro de cantidad.

2.2.2.5 Ratios de rentabilidad

Aching (2015) define como la relación entre dos magnitudes de los estados financieros, básicamente del estado de situación financiera y del estado de resultados, los cuales proporcionan información para la toma de decisiones a los usuarios de los estados financieros. Son conocidos también como coeficientes financieros, razones financieras o indicadores financieros, los que permiten conocer la situación de la empresa a partir de los datos obtenidos de sus estados financieros y demás reportes; entre ellos tenemos a las ratios de liquidez, de solvencia, de rentabilidad, de rotación, entre otros no menos importantes que ayudan a conocer la gestión de la gerencia y a tomar decisiones oportunas (Vega, 2012).

2.2.3 Teoría de la empresa

2.2.3.1 Teorías de la empresa

2.2.3.2 Clasificación de las empresas

Técnicamente, la teoría en estudio comprende al conjunto de normas, principios y leyes, los cuales fundamentan la naturaleza de los organismos empresariales en lo que se refiere a su constitución, funcionamiento, fusión, escisión, liquidación y extinción. Así tenemos que existen diversos tipos de empresas como son las comerciales, industriales, de servicios y extractivas. Por su propiedad se pueden clasificar en empresas públicas, privadas o mixtas; por su tamaño tenemos a las micro y pequeñas empresas, medianas empresas y grandes empresas (Marulanda, 2017).

Acorde a nuestro objeto de estudio las micro y pequeñas empresas vienen a ser organizaciones formadas por personas naturales y/o jurídicas que se dedican a diversas actividades, tales como: la extracción de recursos naturales, la transformación de materias primas, la comercialización de bienes o la prestación de servicios; para tener derecho a los beneficios que el Estado otorga a este tipo de empresas, pueden incorporarse al Registro de las Micro y Pequeñas Empresas.

2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa

Martínez, et al. (2020) precisan que las Mypes que vienen operando en nuestro País constituyen la unidad básica de la economía, la misma que constituye la fuente para lograrla sostenibilidad del desarrollo de la Nación. Se conoce también como células de la economía que, al unir las o asociarlas, constituyen organismos autónomos que forman un conjunto dinámico y sólido que, con el apoyo e incentivo del Estado puede convertirse en el eje central del desarrollo del País. Las Micro y Pequeñas Empresas peruana, son entes privados que constituyen la unidad económica más importante para la generación de empleos, generalmente constituidas por núcleos familiares. Las Mypes son dinamizan nuestra economía, no sólo generando fuentes de

trabajo, sino también contribuyen sus tributos al fisco para la realización de obras en beneficio de la población.

2.2.5 Teoría de los sectores productivos

Rojas (2019) sostiene que la economía en su condición de ciencia social se fundamenta en teorías, la misma que administra y distribuye los escasos recursos para la satisfacción de las necesidades de la población. Se clasifica en: microeconomía, que estudia la forma en que se comportan los consumidores y las empresas; y macroeconomía, que analiza el comportamiento de los demás elementos de la economía de manera general. La economía sectorial es aquella cuyos elementos se posicionan entre la microeconomía y la macroeconomía, separando en un único grupo las actividades económicas. La economía sectorial tiene su importancia en los siguientes fundamentos: Primero, permite la identificación de problemas económicos a nivel macro. Segundo, analiza el crecimiento y caída de un sector de la población para explicar las respuestas en pro de la situación de la región o del país. Tercero, favorece el estudio del crecimiento de la economía cuando observa la relación existente entre el crecimiento económico y el cambio sectorial. Esto permite arribar a la hipótesis de los tres sectores que es una teoría económica que segmenta la economía en tres grandes grupos de la actividad humana: la actividad extractiva de materia prima (primario); la industria manufacturera (secundario); y la prestación de los servicios (terciario).

2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” tiene su domicilio fiscal en la provincia de Huari, departamento de Ancash; su actividad económica está orientada a

la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción; de manera conexa, se dedica al transporte de carga por carretera; así como también a la venta al por menor de productos farmacéuticos y médicos, cosméticos y artículos de tocador en comercios especializados. Tienen su registro único del contribuyente cuyo número es el 20600367677 y está autorizado por la SUNAT para emitir comprobantes de pago y demás documentos; tales como: factura, boleta de venta, nota de crédito, guía de remisión del remitente y guía de remisión del transportista. Cuenta con 5 trabajadores y no tiene deuda con el Estado peruano por concepto del programa Reactiva Perú.

2.2.6.1 Clasificación del financiamiento

Morillo (2017) sostiene que el financiamiento empresarial está constituido por los fondos económicos que están dentro de las utilidades de la empresa que serán utilizadas para solventar las obligaciones económicas que esta tenga, como también serán necesarias al momento de invertir en otras actividades económicas de la entidad y así realizar proyectos a favor de dicha entidad para generar ingresos.

Izaguirre et al. (2020) precisa que el ahorro personal es un mecanismo de financiamiento que es considerado como el dinero que será guardado para afrontar posibles problemas, proyectos o inversiones que se puedan presentar en un futuro, también podemos mencionar que el ahorro personal es muy importante ya que cuando cuentas con el dinero no se tendrá la necesidad de acudir alguna entidad para solicitar algún tipo de préstamo, esta manera sí podrá evitar futuras deudas con entidades financieras.

Asimismo, considera que el financiamiento interno, como medio para la obtención de recursos, es conocido también con el nombre de autofinanciación, debido a que hace referencia a la generación de sus propios recursos por parte de la empresa quien soluciona sus necesidades de financiamiento, sin la necesidad de acudir al mercado financiero. Entre las fuentes de financiamiento de esta categoría, tenemos a las siguientes: las amortizaciones, las reservas, las provisiones y por último, las provisiones. El financiamiento interno de la micro y pequeña empresa es muy importante ya que por este medio le permitirá ser independiente a la empresa y que no cuente con deudas, así mismo para las micro y pequeñas empresas en muchas ocasiones es muy difícil disponer de un financiamiento interno o fondos propios ya que como están en proceso de crecimiento tienden a invertir casi todo su capital en diferentes proyectos y actividades, donde recuperan su capital y ganancias recién a un periodo de un mes a dos meses luego de haber terminado su trabajo, esto pasa a menudo porque las grandes compañías así lo plantean.

Arrascue (2018) sostiene que los ahorros vienen a ser una parte de los ingresos que no son destinados a gastos y que son reservados para atender futuros requerimientos, bajo diferentes modalidades financieras. Como contraprestación para el ahorrista, la entidad financiera paga los intereses al titular de la cuenta. Los aportes de socios vienen a ser el desembolso de dinero que estos realizan a la empresa con el fin de que esta pueda cubrir deudas o proyectos que es el presente, el aporte puede ser en dinero o en bienes y servicios.

Villanueva (2018) considera que, el capital social, que está constituido por acciones o también llamadas participaciones sociales, son la parte alícuota del capital

de la empresa y tiene un rol muy importante en el ámbito jurídico y empresarial, lo que se ve reflejado en una adecuada organización de la entidad.

2.2.6.2 Fuentes de financiamiento externo

Martínez (2020) precisa que los mecanismos de financiamiento externo son importantes para la empresa en la medida que no generen mayores costos de financiamiento como son los créditos comerciales; sin embargo, en la mayoría de los casos las tasas de interés son onerosos, tales como: el financiamiento de terceros como son los préstamos de bancos y otras entidades financieras, el aporte de los accionistas desde la constitución de la empresa y durante su desarrollo si fuera necesario. El Financiamiento externo que otorgan las entidades financieras, son las más frecuentes y es allí a donde las empresas acuden a solicitar préstamos con el fin de obtener el capital para solventar gastos de nuevas inversiones que tenga, entre las fuentes de financiamiento externo tenemos:

2.2.6.2.1 Bancos

Gonzales (2017) sostiene que las entidades bancarias operan en base a los depósitos de los ahorristas que se generan por la captación de dinero de las personas naturales y jurídicas, los cuales son colocados en el sistema financiero para la capitalización de emprendimientos de los inversionistas. Es así que podemos decir que son empresas dedicadas a trabajar con el dinero, estas empresas brindan tu servicio de diferentes maneras, realizando préstamos, brindando cuentas de ahorro para las empresas y personas naturales, los préstamos que vengan estas entidades son de

cantidades de dinero muy grandes y sus intereses son elevados, la gran parte de estos préstamos son a largo plazo.

2.2.6.2.2 Cajas Municipales

Jaramillo (2014) sostiene que las cajas municipales son básicamente un medio para impulsar la desconcentración de fuentes de financiamiento y así facilitar más oportunidades a los inversionistas, a fin de impulsar el crecimiento y desarrollo de la localidad, dotando de una mayor independencia al capital.

Las cajas municipales trabajan de una forma similar a las entidades bancarias con la diferencia que estas realizan préstamos a todo tipo de personas y con más facilidades de pago, los intereses que estas entidades aplican a sus préstamos son bajos y facilitan la accesibilidad a pagar a los empresarios o personas que lo soliciten, por otro lado, los trámites para solicitar un préstamo son más fáciles y accesibles para obtener los préstamos más rápidos.

Gonzales (2017) considera a las cajas municipales como entidades encargadas de brindar micro créditos y que pertenecen al gobierno local de la jurisdicción, pero que no tienen dependencia directa de la autoridad municipal, sino que el manejo gerencial tiene una estructura diferente al de la Municipalidad.

2.2.6.3 Tipos de financiamiento

Dado que el financiamiento es de suma importancia para el desarrollo económico de la empresa, éstos se dividen en corto y largo plazo.

2.2.6.3.1 Financiamiento a corto plazo

Izaguirre et al. (2020) precisan que el financiamiento de corto plazo son aquellos préstamos que se obtienen de las entidades financieras, son conocidos con el nombre de corto plazo porque tienen un tiempo máximo de pago a un año, y con intereses muy bajos lo cual se hace más accesible para que los empresarios accedan con más facilidad; generalmente son cantidades de dinero muy pequeñas conocidas como microcréditos.

2.2.6.3.2 Financiamiento a largo plazo

Alcantara & Tasilla (2019) sostienen que los préstamos, cuyo plazo para su devolución superan el año, se deben considerar como de largo plazo. Esta forma de financiamiento se utiliza para la adquisición de recursos permanentes. Entre los más comunes tenemos al arrendamiento financiero, la emisión de acciones, bonos, hipotecas, entre otros.

Son préstamos que conceden las entidades financieras, especialmente cuando se trata de ingentes cantidades de dinero, el plazo para su pago es de varios años; asimismo, las tasas de interés para este tipo de créditos registran mayores niveles que en otras modalidades.

2.2.7 Definición de rentabilidad

En la revisión de literatura hemos encontrado una serie de definiciones y conceptos relacionados con la rentabilidad, es así que Morillo (2017) sostiene que la rentabilidad es la relación que se obtiene entre los ingresos y los costos productos del uso de los activos de las empresas en el desarrollo de sus actividades productivas.

Según el diccionario de la Real Academia Española (RAE) la rentabilidad queda definida como aquel estado de la empresa cuya condición de rentabilidad está en la capacidad de generar renta; es decir ganancias, beneficios, utilidades o provecho. En tal sentido, la rentabilidad se asocia a la generación ganancias a partir de una cierta inversión.

Morillo (2017) sostiene que la rentabilidad es un mecanismo para medir el beneficio o rendimiento que acarrea la realización de los emprendimientos de parte de los empresarios. Considera que la actividad empresarial es rentable socialmente, si los beneficios se ven plasmados a favor de la sociedad en general, sin tener en cuenta si fue rentable o no en el aspecto económico.

Esta rentabilidad es la que da referencia de los beneficios que la empresa ha obtenido por el total de las inversiones que realizó en el transcurso de un tiempo. Tendrá una representación de manera porcentual, esto reflejará el uno por ciento te caga 10 puntos invertidos lo cual le dará a conocer si obtuvo ganancias o pérdidas. define a la rentabilidad económica como aquella que es generada por la explotación de los activos. En la actualidad constituye una herramienta válida y goza de mayor reconocimiento en el mundo empresarial y académico.

2.2.7.1 Costo de producción y calidad de servicio

Marulanda (2017) sostiene que el costo de producir un determinado producto está en función de la suma de sus tres componentes, como es la materia prima, mano de obra y gastos de fabricación.

El costo de producción está considerado como un gasto que va a realizar la micro y pequeña empresa para la elaboración de sus proyectos que tenga según su

actividad económica a la que se dedica, con el fin de generar resultados positivos en sus ganancias.

Así mismo para que la micro empresa pueda cumplir con sus objetivos que tiene trazados, esta tiene que ofrecer un servicio de calidad a sus clientes, donde estos clientes queden satisfechos con el servicio o bien que percibieron por parte de la micro empresa, de esta manera para que los clientes puedan satisfacer sus necesidades de manera adecuada.

2.2.8 Definición de empresa

Antón (2011) define a las empresas como unidades productivas o de transformación en las que se producen bienes o se prestan servicios para el logro de sus objetivos; para ello, toda empresa debe gestionar su potencial humano, maquinarias, equipos, finanzas, etc.

Para la Real Academia Española la empresa viene a ser una organización que se dedica a la realización de actividades comerciales, industriales o de prestación de servicios; todos ellos con fines de lucro.

Asimismo, se define como la unidad conformada por un conjunto de personas, bienes materiales y recursos monetarios, con la finalidad de realizar una actividad económica que satisfaga necesidades y permita la obtención de beneficios. También se puede decir que es una organización que se dedica a toda actividad que persigue un fin económico para la satisfacción de necesidades de las personas (Aguilar & Cano, 2017).

2.2.9 Definición de MYPE

Las micro y pequeñas empresas vienen a ser las unidades económicas constituidas por personas naturales o jurídicas (empresa), bajo cualquier forma de organización, con la finalidad de realizar actividades de diversa naturaleza dentro de los alcances legales.

Las MYPE se caracterizan porque tienen de 1 a 10 trabajadores; sin embargo, no es un único criterio para efectuar su clasificación; se debe tener en cuenta también las ventas anuales que no deben superar las 150 unidades impositivas tributarias (UIT) y para que sea considerada una pequeña empresa los ingresos anuales no deben superar los 1,700 UIT

2.2.10 Definición de sectores productivos

Los sectores dedicados a la producción están conformados por categorías rubros o división de las actividades económicas que se encargan de la extracción y transformación de materia prima, y también a la prestación de servicios.

También podemos decir que los sectores productivos o económicos son las diversas clasificaciones, divisiones o ramas de las actividades económicas (Quintero, 2012).

2.2.10.1 Sector primario:

Se dedica a las actividades de extracción y producción de materias primas, básicamente extrayéndolas de su ambiente natural. En él predomina el uso intensivo de la mano de obra no calificada y por lo general ocurre en los países que se encuentran

en vías de desarrollo. Hay poca acumulación de capital y casi ningún proceso de transformación de los materiales extraídos.

Las actividades que podemos encontrar en el ámbito del sector primario son: la minería, pesca, tala, etc. Y en entre las actividades productivas, tenemos: la ganadería y la agricultura.

2.2.10.2 Sector secundario:

Es el sector industrial que transforma la materia prima, extraída o producida por el sector primario, en bienes finales, para el consumo o en bienes de capital. Así tenemos que el sector primario obtiene los recursos de la naturaleza, para que el sector secundario ejecute procesos industriales para la transformación de dichos recursos.

2.2.10.3 Sector terciario:

Comprende al sector de los servicios y comprende a todas las actividades que producen beneficios intangibles, que no se puede almacenar, son de muy poca y son aquellos que no son susceptibles de adquirir propiedad. A este grupo corresponden todas las actividades que no están comprendidas en la agricultura ni en la industria.

2.2.10.4 Sector cuaternario:

Vienen a ser los segmentos de la economía que se dedican a la ampliación de nuevos conocimientos; básicamente los relacionados con actividades de investigación y desarrollo. En este sector se obtienen herramientas (tangibles e intangibles) para mejorar los procesos productivos.

III. HIPÓTESIS

No corresponde la formulación de hipótesis por ser una investigación descriptiva y de caso.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

Fue no experimental porque no se manipuló deliberadamente ninguna de las variables, limitándonos a observar la realidad en su contexto natural.

Fue descriptivo porque se procedió a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento y la rentabilidad.

Fue bibliográfico porque se procedió a la revisión de la literatura científica consistente en los antecedentes y relacionados con el tema objeto de estudio, a fin de lograr los resultados del objetivo específico 1.

Fue documental porque se recurrió a las fuentes de información de estudios anteriores relacionados con el tema objeto de estudio. Asimismo, fue de caso por cuanto la investigación estuvo centrada en el estudio de una empresa en particular.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

La población estuvo compuesta por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra:

La muestra que se consideró para la investigación fue la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

4.3 Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional de la variable					Espec.
		Dimensión	Subdimensión	Ítems	i	o	
Financiamiento	constituyen un mecanismo para dotar a los inversionistas de los recursos necesarios para llevar adelante los emprendimientos (Gonzales, 2017).	Financiamiento interno	Ahorro personal	1.- ¿Financia sus actividades por medio de sus propios recursos o sus ahorros?			
			Aporte de los socios	2.- ¿Su empresa cuenta con los recursos necesarios para que invierta en el desarrollo nuevas actividades?			
				3.- Si necesita de financiamiento usted lo solicita a: a) Bancos b) financieras c) cajas de ahorro			
		Financiamiento externo	Bancos	4.- ¿Con qué entidad bancaria prefiere trabajar usted al momento de solicitar un préstamo? a) BCP b) SCOTIABANK c) BBVA d) INTERBANK			
				5.- ¿De cuánto es el préstamo que usted solicitó a esta entidad? a) 10,000 a 15,000 b) 15,000 a 20,000 c) 20,000 a 25,000 d) 25,000 a más			
			Cajas municipales	6.- La tasa de interés fue de: a) 10% al 15% b) 15% al 20% c) 20% al 25%			

Rentabilidad	es la relación que se obtiene entre los ingresos y los costos de los productos del uso de los activos de las empresas en el desarrollo de sus actividades productivas (Morillo, 2017).	Tipos de financiamiento	Corto plazo	d) Del 25% a más			
				7.- A qué tiempo será cancelado el préstamo obtenido			
				a) De 1 a 2 años			
				b) De 2 a 4 años			
				c) De 4 a 5 años			
				d) De 5 a 6 años			
				8.- ¿Cree que la rentabilidad de su empresa mejoró con los préstamos obtenidos			
				9.- ¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones?			
				10.- ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para realizar su actividad?			
				11.- ¿Conoce usted la ganancia o utilidad mensual de su actividad comercial?			
Rentabilidad económica	Costo de producción Y calidad de servicio	Rentabilidad financiera	Inversión	12.- ¿Usted cree que la rentabilidad financiera de su actividad comercial es la esperada?			
				13.- ¿Usted piensa que ha mejorado la rentabilidad de su empresa con el financiamiento?			
				14.- ¿Usted cree que su empresa ha mejorado su rentabilidad en el último año?			
				15.- ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para para realizar su actividad?			

Fuente: elaboración propia y el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022).

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la recolección de datos se emplearon las siguientes técnicas:

Para el objetivo específico 1, se aplicó la revisión bibliográfica.

Para el objetivo específico 2, se aplicó la entrevista a profundidad.

Para el objetivo específico 3, se realizó el análisis comparativo.

Para el objetivo específico 4, se realizó la observación y análisis.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; luego, dichos resultados, fueron descritos en la tabla 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se observó la tabla 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados luego, fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; luego, resultados fueron descritos en la tabla 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados se comparó con los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la investigación; luego, estos resultados fueron

descritos en la tabla 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se trató de describir y explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados en base a la teoría, la realidad y las técnicas e instrumentos metodológicos utilizados para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

4.6 Matriz de consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
<p>Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso “Consortio Truval S.R.L.” HUARI - ANCASH y propuesta de mejora, 2022</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash y cómo mejorarlas, 2020?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash y hacer una propuesta de mejora, 2022.</p>	<p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022. 2. Identificar y describir las características de financiamiento y rentabilidad de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash, 2022. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - Ancash, 2022. 4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - Ancash, 2022.

Fuente: elaboración propia y el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022).

4.7 Principios éticos

Se tuvo en cuenta los principios éticos que se encuentran plasmados en el código de ética para la investigación de la Uladech Católica.

4.7.1 Protección de la persona

Se tuvo en cuenta que cada persona que interviene en la investigación llega a ser el fin y no el medio. De tal manera que se le debe proteger y respetar al ser humano, también se tuvo que proteger su identidad, integridad, para mantenerlos protegidos ante cualquier evento o suceso posterior.

4.7.2 Libre participación y derecho a estar informado

Hemos respetado la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho de estar informado.

4.7.3 Beneficencia y no maleficencia

Lo primordial fue velar por la integridad de los individuos que participaron en la investigación, se trató de no causarle daño al participante del proyecto de investigación.

4.7.4 Cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad

Hemos respetado el medio ambiente a través de las medidas y planificación de acciones para evitar daños

4.7.5 Justicia

En la investigación, la justicia fue de manera correcta, justo al momento de inicio, durante y después que se solicitó la participación de las personas en el proyecto de investigación.

4.7.6 Integridad científica

La integridad viene a ser la parte que identifica y caracteriza en los hechos que crean riesgos efectivos de infringir la integridad. En tal sentido, debido a la naturaleza de la investigación no se han registrado riesgos que pudieran causar daño a los participantes de la investigación.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Resultados respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.

TABLA 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Lapa (2019)	Argumenta que, las micro y pequeñas empresas financian sus actividades económicas con recursos propios de sus gestores y familiares, lo cual constituye el ahorro personal, fundamentalmente cuando se trata de nuevos emprendimientos, debido a que les genera mayores índices de rentabilidad por que no incurren en gastos financieros.
Rojas (2019)	Sostiene que, las MYPEs del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder

a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.

Barba (2018)

Afirma que, respecto al objetivo 1, se han encontrado trabajos que han mostrado estadísticamente datos importantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del Perú, estableciendo que dentro de este sector las empresas no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero sí gran acogimiento por las entidades financieras. Respecto al objetivo 2, la empresa ANRO E.I.R.L. menciona que, si bien cuando se estableció en el año 2017, no se le otorgó créditos financieros por no contar con activos que respalden dichos créditos, pero en el transcurso de los años y el aumento constante de la rentabilidad, proporcionó el acceso al financiamiento. Respecto al objetivo 3, tanto empresas a nivel nacional como en nuestro caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad comercial Ferretero, es por esto que las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta.

Bendezú (2020)

Sostiene que, la mayoría de los microempresarios utilizan el financiamiento formal (bancario) y muy pocos se autofinancian. Por otro lado, estos emplean estrategias de crecimiento que les permite una economía saludable

destacando así la gran influencia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo de la microempresa y así se encuentre lista para un mercado competitivo y con visión de crecimiento.

Castro (2018)

Argumenta que, los micro y pequeños empresarios financian sus actividades económicas con sus recursos propios, pero que también acuden a las entidades financieras para impulsar sus negocios; asimismo, precisa que la mayoría de los autores revisados establecen que las MYPE del Perú Carecen de cultura crediticia y que las MYPE van aumentando y a la vez traen consecuencia en las inversiones y la competitividad por lo que carecen de fuerza laboral.

Arrascue (2018)

Precisa que, se han encontrado trabajos que han demostrado estadísticamente datos importantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPEs del Perú, estableciendo que dentro de este sector las empresas no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras.

León (2017)

Sostiene que, las micro y pequeñas empresas enfrentan diversas dificultades para tener acceso al crédito, ya sea por las altas tasas de interés, los plazos cortos y exigencia elevada de

garantías por parte de las instituciones Bancarias de tal forma
recurren a las no Bancarias, así como también a las cajas rurales.

Ayala (2021)

Precisa que, las normas internacionales de contabilidad consideran que el financiamiento externo es la mejor opción para el desarrollo de las MYPE y estas tienen un papel fundamental en el económica del país, estas son fuentes de ingreso y generadores de trabajo, no sólo para el empresario y sus familiares directos, sino también para las personas ajenas que necesitan de un puesto de trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes de la investigación.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash, 2022.

TABLA 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Ud. financia sus actividades por medio de sus propios recursos o sus ahorros?	X	
2. ¿Su empresa cuenta con los recursos necesarios para que invierta en el desarrollo nuevas actividades?	X	
3. Si necesita de financiamiento usted lo solicita a: a) Bancos b) financieras c) cajas de ahorro	B	
4. ¿Con qué entidad bancaria prefiere trabajar usted al momento de solicitar un préstamo? a) BCP b) SCOTIABANK c) BBVA d) INTERBANK	A	
5. ¿De cuánto es el préstamo que usted solicitó a esta entidad? a) 10,000 a 15,000 b) 15,000 a 20,000 c) 20,000 a 25,000 d) 25,000 a más	B	
6. La tasa de interés fue de: a) 10% al 15%	A	
7. ¿A qué tiempo será cancelado el préstamo obtenido? a) De 1 a 2 años e) De 2 a 4 años f) De 4 a 5 años g) De 5 a 6 años	B	
8. ¿Cree que la rentabilidad de su empresa mejoró con los préstamos obtenidos	X	

9. ¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones?	X	
10. ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para realizar su actividad?	X	
11. ¿Conoce usted la ganancia o utilidad mensual de su actividad comercial?		X
12. ¿Usted cree que la rentabilidad financiera de su actividad comercial es la esperada?	X	
13. ¿Usted piensa que ha mejorado la rentabilidad de su empresa con el financiamiento?	X	
14. ¿Usted cree que su empresa ha mejorado su rentabilidad en el último año?		X

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado a los trabajadores de la microempresa.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022.

TABLA 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

Elemento de comparación	Resultado del objetivo específico 1	Resultado del objetivo específico 2	Resultados
Ahorro personal	Lapa (2019) Argumenta que, en muchas ocasiones las empresas financian sus operaciones con recursos propios; es decir, con el ahorro personal, fundamentalmente cuando se trata de nuevos emprendimientos, debido a que les genera mayores índices de rentabilidad por que no incurren en gastos financieros.	La empresa en estudio cuenta con financiación interna, eso quiere decir que cuenta con el capital suficiente para que esta pueda sustentar sus actividades económicas, de la misma forma también poder solventar sus gastos. En este sentido el entrevistado mencionó que financia sus actividades con ahorro personal.	Si Coincide
Aporte de los socios	Rojas (2019) sostiene que, los microempresarios en estudio financian sus actividades con	La empresa en estudio tiene el capital suficiente para poder sustentar sus actividades	Si Coincide

aporte del empresario, pero económicas, sin embargo, también acude al financiamiento cuando esta se encuentra en de terceros para dinamizar sus situaciones complejas, los socios actividades productivas y utilizan aportan con sus recursos propios. el crédito comercial.

**Financiamien
to bancario**

Barba (2018) afirma que, un La empresa en estudio también mecanismo para financiar a las trabaja con financiamiento de empresas es mediante el entidades financieras, préstamo bancario, los cuales específicamente con el Banco de complementan las necesidades Crédito del Perú, solicitando de financiamiento de las mismas. montos entre los 151,000 a **Si Coincide**

Asimismo, añade que el 200,000 soles con tasas de interés financiamiento incide en la que se encuentran entre 10 y rentabilidad de las empresas. 15%; habiendo mejorado su rentabilidad por los préstamos obtenidos.

**Cajas
municipales**

Bendezú (2020) sostiene que, La empresa de estudio luego de la mayoría de los los resultados obtenidos dio a microempresarios utilizan el conocer que no trabajan con financiamiento formal financiamiento de las diferentes **No Coincide** (bancario) y muy pocos se entidades como lo son las cajas autofinancian. Por otro lado, municipales, esto debido a que no estos emplean estrategias de se encuentran muy satisfechos

crecimiento que les permite una economía saludable destacando así la gran influencia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo de la microempresa y así se encuentre lista para un mercado competitivo y con visión de crecimiento.

Castro (2018) argumenta que, los micro y pequeños empresarios financian sus actividades económicas con préstamos de entidades financieras cuyo periodo de pago no supera los doce meses; es decir, son de corto plazo.

La empresa de estudio trabaja con dos tipos de financiamiento como lo es el financiamiento a corto plazo, esto buscando poder utilizar los préstamos obtenidos en las actividades correspondientes para los que fueron obtenidos; especialmente para la adquisición de mercaderías.

Corto plazo

Sí Coincide

Largo plazo

Arrascue (2018) precisa que, se han encontrado trabajos que han demostrado que las MYPEs del

La empresa de estudio obtuvo financiamiento a largo plazo; es decir, a períodos de dos a cuatro

Si Coincide

Perú, tienen acceso a los créditos años, con la finalidad de adquirir otorgados por entidades bienes del activo fijo para bancarias, por periodos que mejorar y modernizar su superan los doce meses; es decir, equipamiento, debido a la son de largo plazo. naturaleza de sus operaciones y a la actividad económica a la que se dedica.

Rentabilidad económica

Lapa (2019) precisa que, la La empresa objeto de estudio rentabilidad económica se menciona que sus niveles de caracteriza por generar en la rentabilidad que está alcanzando, mayoría de empresas un se deben a los proyectos de crecimiento en la composición inversión que están ejecutando, del activo y en lo concerniente cuyos beneficios fluyen a favor de a la empresa “EL WEKO” la población, alcanzando además E.I.R.L. la rentabilidad ha buenos niveles de rentabilidad permitido su crecimiento de económica. manera sostenida.

Si Coincide

Rentabilidad financiera

Rojas (2019) sostiene que, el En la empresa en estudio al financiamiento tiene especial a que incide los resultados hablar de la relevancia en la empresa, debido mejorando los niveles de rentabilidad financiera se

puede

mencionar que **Si Coincide**

está dando los

resultados

adecuados ya

que la inversión

de

rentabilidad, en virtud de las los diferentes préstamos que se utilidades obtenidas en el ha obtenido está dando resultados ejercicio económico, lo que positivos. permite invertir en otros segmentos.

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos

5.1.3.1 Resultados respecto al objetivo específico 4: Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022.

Luego de analizado la encuesta aplicada al gerente de la microempresa se encontró lo siguiente.

Deficiencias:

- ✓ La microempresa objeto de estudio, está financiando sus actividades únicamente con métodos tradicionales; tales como: el ahorro personal de los socios a pesar de ser una empresa con personería jurídica propia; sólo recurre a préstamos de las entidades bancarias de acuerdo a las modalidades tradicionales ofertadas por estos organismos que operan en la ciudad de Huaraz.

- ✓ De acuerdo a los plazos de cancelación de los préstamos, así como a los montos solicitados, la tasa promedio con la que la empresa trabaja se encuentra alrededor del 15%. Otro factor que influye en la concesión de préstamos bancarios es la confianza, conocida también como solvencia moral, a esto se ha añadido últimamente el historial crediticio.
- ✓ Los préstamos en su mayoría siempre son obtenidos a un largo plazo, esto con la finalidad de efectuar la adquisición de vehículos, maquinarias y equipos para el proceso de producción; sin embargo, también la empresa recurre al financiamiento de corto plazo para la adquisición de insumos, pago de planillas y otros gastos urgentes y de menor cuantía.
- ✓ No hay un conocimiento exacto de los resultados de la actividad comercial de la empresa, debido básicamente a la no aplicación de las herramientas para medir la rentabilidad empresarial, los cuales pueden ser de fácil aplicación al contar con los estados financieros.
- ✓ La rentabilidad de la empresa en el último año no ha mejorado de manera sustancial. Como es de conocimiento de todos, la mayoría de las empresas se han visto afectadas por los efectos de la pandemia del Covid-19 que limitó y hasta paralizó muchas actividades económico-productivas.

Propuesta de mejora:

- ✓ La empresa necesita del asesoramiento profesional en asuntos financieros, con la finalidad de acceder a nuevas y modernas formas de financiamiento de diferentes entidades para que esta pueda obtener mejores ofertas en cuanto al plazo y la tasa de interés, para que al momento de hacer el pago de sus cuotas estas seas razonables para que se pueda pagar.

- ✓ La empresa al momento de solicitar préstamos debería identificar otras entidades para que pueda palpar tasas de interés más económicas, y así esta no termine devolviendo montos muy elevados de dinero, por otra parte, la empresa debería trabajar con préstamo a corto plazo, esta es una buena manera de evitar el pago de intereses muy elevados.
- ✓ La empresa debería llevar la cuenta de cómo se desarrollan las actividades diarias para que de esta manera se pueda observar los resultados exactos que se obtuvieron, así mismo esto hará que se mejore la rentabilidad al final de las actividades y se podrá observar si la empresa generó la rentabilidad adecuada, para que esta pueda realizar nuevas inversiones en sus actividades, y lo más importante es que le genere ganancia.

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Con respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.

Las microempresas en el Perú financian sus actividades económicas por medio de diferentes fuentes de financiamiento, estos son propios como provenientes de terceros o de diferentes entidades bancarias, las cuales son utilizadas en la inversión de sus actividades y el desarrollo de sus objetivos planteados, de la misma forma que la rentabilidad les sirve para que estas puedan medir y poder observar que las inversiones que realizan les están generando los resultados adecuados en sus aspectos económicos, donde según los autores Riveros (2017), Logreira & Bonett (2017), Bendezú (2019), mencionan que las microempresas en el Perú financian sus actividades

por medio de las instituciones bancarias, y buscan que los recursos obtenidos sean invertidos en las actividades correspondientes y generen una rentabilidad adecuada y positiva para el buen desarrollo económico de estas, por otra parte, Aguilar & Cano (2017), Lapa (2019), Rojas (2019) mencionan que las actividades de las microempresas a nivel nacional también pueden ser sustentadas por medio de sus propios recursos sin necesidad de acudir a solicitar diferentes préstamos de las entidades bancarias.

5.2.2 Con respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características de financiamiento y rentabilidad de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash, 2022.

Luego de aplicado el cuestionario se llegó a conocer que la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” HUARI - ANCASH, 2022. Obtuvo préstamos que lo solicitó de la entidad bancaria conocida como el banco BCP de donde sacó un préstamo entre 15,000 a 20,000 soles donde la tasa que está manejando es del 10 al 15% en promedio donde este préstamo será liquidado en un promedio de 2 a 4 años donde de hacer las amortizaciones a las cuotas se cancelará entre promedio de 2 años y cumpliendo con lo establecido y sin adelantar cuotas este será cancelado en 4 años lo cual da a conocer que el plazo establecido es largo. Esto da a conocer que la entidad bancaria si brinda facilidad a la microempresa para que esta tener acceso a financiamiento externo por parte de esta.

5.2.3 Con respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022.

Luego de analizar los dos primeros objetivos se llegó a determinar que según los autores: Lapa (2019), Rojas (2019), Barba (2020), Brndezú (2019), Castro (2018) y Arrascue (2018) que mencionan que menciona que las microempresas en el Perú financian sus actividades por medio de las instituciones bancarias, y buscan que los recursos obtenidos sean invertidos en las actividades correspondientes y generen una rentabilidad adecuada y positiva para el buen desarrollo económico de estas, dando a conocer la manera en cómo interactúa el financiamiento en las diferentes microempresas del país,

Por otro lado, en la microempresa se da a conocer que la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” HUARI - ANCASH, 2022. Obtuvo préstamos que lo solicitó de la entidad bancaria conocida como el banco BCP de donde sacó un préstamo entre 15,000 a 20,000 lo cual hace que guarde relación con los resultados obtenidos en objetivo específico número uno.

5.2.4 Con respecto al objetivo 4: Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022.

La empresa debería probar préstamos de diferentes entidades para que esta pueda obtener mejores ofertas en cuanto al plazo y la tasa de interés, para que al momento de hacer el pago de sus cuotas estas sean razonables para que se pueda pagar. Donde de esta manera la empresa pueda palpar tasas de interés más económicas, y así esta no termine devolviendo montos muy elevados de dinero, por otra parte, la empresa

debería intentar trabajar con préstamo a corto plazo, esta es una buena manera de evitar el pago de intereses muy elevados.

Se propone a la empresa a llevar la cuenta del desarrollo de sus actividades diarias para que de esta manera se pueda observar los resultados exactos que se obtuvieron, así mismo esto hará que se mejore la rentabilidad, y su actividad económica se convierta en la adecuada y le genere los recursos necesarios para que esta pueda sustentar sus gastos y sus nuevas inversiones, por otra parte esto ayudaría a que esta pueda realizar nuevas inversiones en sus actividades y lo importante que le genere ganancia, para que se pueda ver a en un plazo de 2 años estas genere la rentabilidad adecuada.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Conclusiones con referencia al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.

Luego de haber realizado el estudio se llegó a la conclusión que, las microempresas en el Perú trabajan con financiamiento interno y externo, en función a los requerimientos del prestatario, así mismo también este va de la mano de la medición de la rentabilidad con el fin de poder conocer más a fondo los resultados que estos van teniendo con relación a las inversiones que estas realizan y con el fin de medir si estas empresas cuentan con capacidad para que realicen nuevas inversiones en proyectos futuros.

6.2 Conclusiones con referencia al objetivo específico 2: Identificar y describir las características de financiamiento y rentabilidad de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari – Ancash, 2022.

Luego de haber realizado el estudio de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad se llegó a la conclusión que en la micro empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” trabaja con diferentes tipos de financiamiento como son los préstamos a corto y largo plazo, así mismo estos tipos de financiamiento en diferentes oportunidades no le han resultado de una manera favorable al momento de realizar los pagos, ya que en cierta forma por el tiempo y el monto el interés variaba y afectaba a los dueños de la microempresa Truval E.I.R.L, así mismo en otras oportunidades le resultaba muy favorable, esto gracias a que realizaron el pago antes del tiempo pactado por lo mismo que el interés del préstamo bajó de una manera proporcional.

6.3 Conclusiones con referencia al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022.

Luego de haber realizado el análisis del financiamiento y la rentabilidad en el aspecto nacional (objetivo específico 1); así como en el ámbito local (objetivo específico 2) se concluye que las microempresas del Perú; así como la empresa en estudio se financian con préstamos bancarios, entonces coinciden; en el ámbito nacional, se financian con préstamos de Cajas Municipales y la empresa en estudio no acude a ellas, por tanto no coinciden; dichos préstamos son de corto y largo plazo, coincidiendo en ambos contextos. En cuanto a la rentabilidad económica, tanto en el ámbito nacional como en la empresa en estudio han generado niveles aceptables de rentabilidad, coincidiendo en ambos contextos; de igual manera, la rentabilidad financiera fue favorable, debido a que los beneficios netos alcanzados fueron de satisfacción de los empresarios.

6.4 Conclusiones con referencia al objetivo específico 4: Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huari - ANCASH, 2022.

En la actualidad se sabe que las microempresas son de suma importancia para el desarrollo económico del país ya que generan la mayor parte del producto bruto interno a nivel nacional y a las ves estas son las principales empresas que generan empleo a nivel nacional, es por eso que el financiamiento para esta empresa es de suma importancia para que estas puedan invertir en sus actividades económicas y esta le

genere la rentabilidad adecuada, por otro lado, en la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” ubicada en la provincia de Huarí, se le propone a mejorar un poco más el manejo de sus recursos con el fin de que estos le puedan servir para que sustenten sus actividades económicas y sus diferentes obligaciones que la esta empresa pueda tener, por otra parte cuando se solicite financiamiento (Préstamos) a las diferentes entidades bancarias, estos deben de ser bien evaluados y utilizados en las actividades correspondientes que fueron planeadas, esto con el fin de que los resultados que se van a obtener sean los esperados.

6.5 Conclusiones con referencia al objetivo general

Se concluye que, las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” de Huarí – Ancash son similares, en la medida en que coinciden diversos aspectos analizados en la presente investigación; tales como el financiamiento con el ahorro personal, en la que los empresarios financian sus actividades económicas con recursos propios, que constituyen el aporte de los socios para la conformación del capital. Asimismo, también acuden a fuentes externas de financiamiento que básicamente provienen de entidades financieras, pagaderos en periodos de corto y largo plazo, dependiendo de la naturaleza crediticia. Respecto a la rentabilidad económica se encontró que las empresas analizadas han alcanzado sus niveles deseados de rentabilidad, por cuanto han experimentado el incremento de sus activos. De igual manera, en cuanto a la rentabilidad financiera se ha podido determinar que los resultados son los adecuados para los inversionistas.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas

Aching, C. (2015). *Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*.

El Cid Editor. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/51520>

Aguilar, K. Y. y, & Cano, N. E. (2017). *Fuentes de Financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo*. Universidad Nacional del Centro del Perú.

<https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Alcantara, A., & Tasilla, J. (2019). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016*. 1, 6–8.

<https://doi.org/10.16309/j.cnki.issn.1007-1776.2003.03.004>

Antón, J. (2011). *Empresa y administración*. Macmillan Iberia, S.A.

<https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/52804>

Arrascue, V. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso ferretería Kevin E.I.R.L. de Nuevo*

Chimbote, 2016. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/13165>

Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pymes del Canton La Libertad, provincia de Santa Elena en el año 2019*. Repositorio.

ESPE. <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ayala, J. (2021). *Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa*

Comercial Mary E.I.R.L. de Huaraz, 2018. Tesis de titulación. Uladech Católica.

- <https://hdl.handle.net/20.500.13032/23712>
- Barba, R. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso ferretería Anro E.I.R.L. de Barranca, 2017*; <https://hdl.handle.net/20.500.13032/5514>
- Bendezú, F. (2020). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa From Chimbote E.I.R.L. – Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018*. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/21046>
- Bonett, C., & Logreira, M. (2017). *Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla – Colombia*. PLoS Neglected Tropical Diseases, 9(5), 1–14. <https://docplayer.es/52339925-Financiamiento-privado-en-las-microempresas-del-sector-textil-confecciones-en-barranquilla-colombia.html>
- Castro-Gamero, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las MYPE en Lima Norte*. Tesis de titulación. Universidad de Piura. <https://pirhua.udp.edu.pe/handle/11042/4188>
- Castro, S. E. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato. Ambato, Ecuador*. Tesis de pre grado Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/25292>
- Castro, M. V. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: caso empresa “Grupo Olicruz”- Chimbote, 2015*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 1–58.

- <https://hdl.handle.net/20.500.13032/3509>
- Companys, R. (2009). *Planificación y rentabilidad de proyectos industriales*. Editorial Marcombo. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/45846>
- Gonzales, P. (2017). *Gestión de la inversión y el financiamiento: herramientas para la toma de decisiones*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/116392>
- Izaguirre, J. Carhuanchu, I. & Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Universidad Internacional del Ecuador. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/136839>
- Jaramillo, M. (2014). *El Modelo de la Caja Municipal En Perú*. Grupo de Analisis Para El Desarrollo - GRADE, 1-9. <https://www.grade.org.pe/publicaciones/13151-el-modelo-de-la-caja-municipal-en-peru/>
- Lapa, C. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso el WEKO E.I.R.L. Ayacucho, 2018*. Trabajo de investigación para obtener el grado académico de Bachiller. Uladech Católica. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/22236>
- León, B: (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Santa María S.A.C. de Casma, 2016*. Tesis de titulación. Uladech Católica. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/3681>
- Martínez, R., Guzmán, H., Tunjano, P. (2020). *Finanzas prácticas para micro, pequeñas y medianas empresas*. Editorial Politécnico Grancolombiano.

- <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/189508>
- Marulanda, O. (2017). *Costos y Presupuestos*. Fundación universitaria del área andina.
<https://doi.org/10.33132/9789585460126>
- Morillo, M. (2017). *Rentabilidad financiera y reducción de costos*. Editorial Red Actualidad Contable Faces. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/17872>
- Quintero, M. (2012). *Sectores productivos y perspectivas de desarrollo local en el Municipio de Nezahualcóyotl*. Editorial Miguel Ángel Porrúa.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/38555>
- Riveros, L. (2017). *Impacto del financiamiento en la producción de castaña de la provincia Vaca diez 2007-2017*. Universidad Mayor de San Andrés. Bolivia.
<https://repositorio.umsa.bo/xmlui/handle/123456789/23469>
- Rojas, R. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro ferreterías distrito de Rupa Rupa, 2018*. Tesis de titulación. Uladech Católica. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/23200>
- Suárez, A.Y. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. (Tesis de Maestría Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Guayaquil Ecuador).
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019>
- Vega, I. (2012). *Procesos productivos: obtenga la máxima rentabilidad*. Ecoe Ediciones. Vega Maza, I. (2012). *Procesos productivos: obtenga la máxima rentabilidad*. Ecoe Ediciones. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/143965>

ANEXOS

7.1.1 Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

AUTOR: (apellidos, nombres) _____
TÍTULO Y SUBTÍTULO: _____
EDICIÓN: _____
LUGAR DE EDICIÓN: (a partir de la segunda) _____
EDITORIAL: _____
AÑO DE EDICIÓN: _____
NUMERO DE PAGINAS: _____
SERIE DE COLECCIÓN Y NÚMEROS: _____
LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____

7.1.2 Anexo 2: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

CUESTIONARIO

Encuesta a realizar al dueños y trabajadores de las micro y pequeña empresa
Consortio “Truval” E.I.R.L, Huaraz, 2020

Nota: toda la información que usted pueda brindar será utilizado para fines estrictamente académicos, de investigación. Le agradezco de antemano por la información que me brindará para llevar a cabo el proyecto de investigación titulado: **Propuesta de mejora del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa “CONSORCIO TRUVAL S.R.L.” HUARI - ANCASH 2020**

Encuestador (a) Blas Jara, Eugenio

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
15.¿financia sus actividades por medio de sus propios recursos o sus ahorros?		
16. ¿su empresa cuenta con los recursos necesarios para que invierta en el desarrollo nuevas actividades?		
17.Si necesita de financiamiento usted lo solicita a: b) Bancos b) financieras c) cajas de ahorro		
18.¿Con que entidad bancaria prefiere trabajar usted al momento de solicitar un préstamo?		

b) BCP b) SCOTIABANK c) BBVA d) INTERBANK		
19.¿De cuanto es el préstamo que usted solicitó a esta entidad? e) 10,000 a 15,000 f) 15,000 a 20,000 g) 20,000 a 25,000 h) 25,000 a más		
20.La tasa de interés fue de: e) 10% al 15% f) 15% al 20% g) 20% al 25% h) Del 25% a más		
21. A que tiempo será cancelado el préstamo obtenido h) De 1 a 2 años i) De 2 a 4 años j) De 4 a 5 años k) De 5 a 6 años		
22.¿Cree que la rentabilidad de su empresa mejoro con los préstamos obtenidos		
23.¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones?		
24. ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para realizar su actividad?		
25. ¿Conoce usted la ganancia o utilidad mensual de su actividad comercial?		
26. ¿Usted cree que la rentabilidad financiera de su actividad comercial es la esperada?		
27.¿Usted piensa que ha mejorado la rentabilidad de su empresa con el financiamiento?		
28.¿Usted cree que su empresa ha mejorado su rentabilidad en el último año?		

7.1.3 Anexo 3: Protocolo de consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

Estimado participante, 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 "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO VENTA DE FLORES, CARHUAZ – 2019" y es dirigido por CHAVEZ ESPINOZA Natalia, investigadora de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **Determinar las Características del Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta De Flores, Carhuaz – 2019**.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 5 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 medios informáticos o redes sociales. Si desea, también podrá escribir al correo nachacz@hotmail.com o al número de celular 949780090 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: SIMÓN PELAYO CARHUANCO ESPINOZA

Fecha: 23/06/2020

Correo electrónico: carhuancos73@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS
(Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por Lugo Camacho Norika Luzmila, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada: **"CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTOS DEL DISTRITO DE TARICÁ, 2019"**.

La entrevista durará aproximadamente 10 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.

- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: [norkamilalca\(@\)gmail.com](mailto:norkamilalca(@)gmail.com) o al número 979531414 Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad.
- Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	