



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO,  
CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL  
PERÚ: CASO MICROEMPRESA “REPRESENTACIONES  
KAY PACHA E.I.R.L.” - HUARAZ, 2022.

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

**AUTORA**

GODOY PERNIA, CARI MARIELA

ORCID: 0000-0002-1045-5653

**ASESOR**

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 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,  
CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL  
PERÚ: CASO MICROEMPRESA “REPRESENTACIONES  
KAY PACHA E.I.R.L.” - HUARAZ, 2022.

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

**AUTORA**

GODOY PERNIA, CARI MARIELA

ORCID: 0000-0002-1045-5653

**ASESOR**

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: ORCID: 0000-0002-4217-1217

**HUARAZ – PERÚ**

**2022**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Godoy Pernia, Cari Mariela

**ORCID: 0000-0002-1045-5653**

Universidad católica los Ángeles de Chimbote, Perú.

### **ASESOR**

Vásquez Pacheco, Fernando

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Chimbote, 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**

## **AGRADECIMIENTOS**

### **Agradezco a Dios:**

Por darme vida, salud e inteligencia, por haberme guiado a lo largo de mi formación profesional para hacer posible este logro tan esperado.

### **A mi mamá:**

por ser mi pilar fundamental y haberme apoyado incondicionalmente, pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron.

### **A los docentes:**

Que, con su sabiduría, conocimiento y apoyo moral, motivaron a desarrollarme como persona de bien para la sociedad.

**Cari Mariela Godoy Pernia.**

## **DEDICATORIAS**

### **A mi madre Irene:**

Que fue el motor y motivo para seguir adelante y culminar satisfactoriamente mi carrera profesional, por haberme brindado su apoyo incondicional en todo momento.

### **A mis hermanos:**

Por el cariño y aprecio que me tienen y muestran a diario, por estar conmigo en todo momento alentándome e inculcándome la unión y la solidaridad. A toda mi familia que de una y otra forma están pendiente de mí.

### **A mi pareja:**

Por apoyarme y estar en todo momento, alentándome a seguir adelante y brindándome su apoyo desde que empecé a elaborar mi proyecto de tesis hasta el día que culminé mi informe de investigación.

**Cari Mariela Godoy Pernia.**

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022. El diseño de investigación fue no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1**, según los autores pertinentes revisados, las características del financiamiento de las Mype del sector servicio del Perú son: las elevadas tasas de interés y altos costos de capacitación. **Respecto al Objetivo específico 2**, la empresa del caso estudiada realizó sus actividades económicas por financiamiento de terceros (entidades bancarias formales), del Banco de crédito (BCP) a corto y largo plazo, el préstamo se invirtió en el capital de trabajo y se desconoce de los programas capacitadores y menciona que sí obtuvo rentabilidad. **Respecto al objetivo específico 3**, se determinó las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad y son: falta de apoyo financiero y técnico por parte del estado, la mala administración de recursos financieros; la falta de información pertinente de las Mype. Finalmente se concluye que, la Mype estudiada tiene las siguientes características: financiero, altas tasas de interés por prestamos recibidos, programas de capacitación, bajos recursos económicos y es limitado competitivamente.

**Palabras clave:** Capacitación, financiamiento, microempresa, rentabilidad, sector servicio.

## ABSTRACT

The research had as a general objective: Identify and describe the characteristics of financing, training and profitability of micro and small companies in the service sector of Peru and of the micro company "Representaciones Kay Pacha E.I.R.L." de Huaraz, 2022. The research design was non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case; For the collection of information, the techniques of bibliographic review and in-depth interview were used; and as instruments bibliographic files and a questionnaire of pertinent closed and open questions; finding the following results: Regarding specific objective 1, according to the relevant authors reviewed, the characteristics of the financing of the Mypes of the service sector of Peru are: high interest rates and high training costs. Regarding Specific Objective 2, the company in the case studied carried out its economic activities through financing from third parties (formal banking entities), from the Credit Bank (BCP) in the short and long term, the loan was invested in working capital and it is unknown of the training programs and mentions that it did obtain profitability. Regarding specific objective 3, the characteristics of financing, training and profitability were determined and they are: lack of financial and technical support from the state, poor administration of financial resources; the lack of pertinent information of the Mype. Finally, it is concluded that the Mype studied has the following characteristics: financial, high interest rates for loans received, training programs, low economic resources and is competitively limited.

**Keywords:** Training, financing, microenterprise, profitability, service sector.



## CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA.....	¡Error! Marcador no definido.
CONTRA CARÁTULA .....	¡Error! Marcador no definido.
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
AGRADECIMIENTOS.....	v
DEDICATORIAS .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE FIGURAS TABLAS Y CUADROS.....	xii
I. INTRODUCCIÓN .....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA .....	19
2.1. Antecedentes .....	19
2.1.2 Internacionales.....	19
2.1.3 Nacionales .....	22
2.1.4 Regionales .....	24
2.1.5 Locales.....	28
2.2. Bases teóricas.....	31
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	31
2.2.1.1 Teorías del financiamiento .....	31
2.2.1.2 Importancia del financiamiento.....	32
2.2.1.3 Fuentes de financiamiento.....	33
2.2.1.4 Plazo de financiamiento .....	41
2.2.1.5 Tiempo de financiamiento .....	42
2.2.2. Teoría de la capacitación.....	52
2.2.3. Teoría de la Rentabilidad.....	56
2.2.4. Teoría de la empresa.....	58

2.2.5.	Teoría de la micro y pequeña empresa .....	60
2.2.6.	Teoría de los sectores económico-productivos .....	61
2.2.7.	Descripción de la empresa del caso de estudio .....	62
2.3.	Marco conceptual .....	62
2.3.1	Definiciones del financiamiento .....	62
2.3.2	Definiciones de la capacitación .....	63
2.3.3	Definiciones de la rentabilidad .....	64
2.3.4	Definiciones de las micro y pequeñas empresas .....	65
<b>III.</b>	<b>HIPÓTESIS .....</b>	<b>66</b>
<b>IV.</b>	<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>68</b>
4.1	Diseño de investigación .....	68
4.2	Población y muestra .....	68
4.3	Definición conceptual y operacionalización de variables .....	70
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	79
4.5	Plan de análisis .....	79
4.6	Matriz de consistencia.....	81
4.7	Principios éticos .....	82
<b>V.</b>	<b>RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>85</b>
5.1	Resultados:.....	85
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	85
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	89
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	93
5.2	Análisis de resultados.....	95
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	95
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	96
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	98
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>100</b>

6.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	100
6.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	100
6.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	101
6.4	Respecto al objetivo general .....	101
6.5	Recomendaciones: .....	102
<b>VII.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>105</b>
7.1	Referencias bibliográficas .....	105
7.2	Anexos .....	117
7.2.1	Anexo 1: Cuestionario de recojo de información.....	117
7.2.2	Anexo 2: Consentimiento informado .....	121

## ÍNDICE DE FIGURAS TABLAS Y CUADROS

### Índice de figuras

	<b>Pág.</b>
<b>Figura 1</b> Tasa de interés activas anuales .....	39
<b>Figura 2</b> Tasa de interés en soles de créditos en el sistema financiero.....	40
<b>Figura 3</b> Cualidades determinantes de la micro y pequeña empresa.....	65

### Índice de tablas

	<b>Pág.</b>
<b>Tabla 1</b> RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	85
<b>Tabla 2</b> RESULTADOS PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2 .....	89
<b>Tabla 3</b> RESULTADOS PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 3 .....	93

## **I. INTRODUCCIÓN**

En Ecuador, el 64% de las micro y pequeñas empresas evaluadas (MYPES) no cuentan con una estrategia para definir una estructura de capital adecuada que garantice la estabilidad financiera y satisfaga sus necesidades. Asimismo, las MYPES manufactureras ecuatorianas toman decisiones de apalancamiento basadas en necesidades de rentabilidad y buscan mejores estructuras de financiamiento para maximizar el valor de la empresa (Capa et al., 2018).

Según Avilés (2018) Las restricciones a la financiación bancaria en las primeras etapas de las Mype harán que cualquier negocio sufra, ya que el resultado serán mayores costes de financiación. En ese sentido, las empresas peruanas enfrentan mayores desafíos para obtener financiamiento, ya que el sistema financiero aún no está completamente desarrollado y hay menos facilidades bancarias en comparación con otras economías.

En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico, por ende, es la preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, apoyar y dar los instrumentos adecuados para que puedan seguir creciendo. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial; Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPES (Comisión Económica Para América Latina [CEPAL], 2021).

El proceso de globalización, la transformación tecnológica, la competencia entre las empresas, las crisis económicas, la migración, el crecimiento demográfico, etc. Han modificado las estructuras productivas de las economías para adecuarse a las

nuevas condiciones de competencia internacional, por lo que se han venido creando nuevas formas de trabajar. En casi todos los países la generación de empleos se ha venido reduciendo, el gobierno y el sector privado (grandes y medianas empresas) no han podido absorber a la población para trabajar (Ministerio de Economía y Finanzas [MEF], 2022).

Se ha acostumbrado a llamar a la microempresa como un sector de subsistencia, perteneciente al sector informal de la economía, por lo que en la concepción común son un estadio temporal en la inserción al sector formal y de grandes empresas. Diversos autores explican la creación y existencia de la microempresa como resultado de la incapacidad de un país para ofrecer empleo formal y como un elemento de subsistencia (Socorro, 2020).

En los últimos años ha quedado muy claro que el principal problema en el Perú y de muchos países en el mundo ha sido; el COVID 19, el cambio climático y los enfrentamientos y guerras civiles de los países potentes, afectado la economía global y manifestándose de diversas maneras. Donde en la mayoría han sido afectados las que no tuvieron la capacidad de innovar o a adecuarse al uso de nuevas tecnologías como los medios de cobranza, pagos, sistemas de DELIVERY, entre otros, tuvieron que cerrar sus negocios por la cuarentena y muchos de ellos quebraron. Son más del 20% de las Mype que han cerrado totalmente sus puertas. Pero, en toda crisis también se abren oportunidades, es así que existen empresas que con la pandemia están haciendo los mejores negocios de su vida, pues tuvieron la capacidad de ser rápidas en los cambios y se pudieron adaptar a los cambios (Cecilia, 2020).

Las Mype en el Perú constituyen el 98,6% de las unidades empresariales, brindándole espacio de desarrollo a millones de trabajadores peruanos; que contribuyen al desarrollo de la economía. Además, conforme las Mype van creciendo y desarrollándose, nuevas van apareciendo, esto dinamiza nuestra economía (Cañari, 2020).

Según la Asociación de Emprendedores del Perú, en el Perú, las Mype aportan, aproximadamente, el 40% del PBI (Producto Bruto Interno) y, por ello, están entre las mayores impulsoras del crecimiento económico del país. Las Mype tienen una participación decisiva en materia de generación de empleo, inclusión social, innovación, competitividad y lucha contra la pobreza. De hecho, en conjunto, las Mype generan el 47% del empleo en América Latina y el 96.5% de las empresas que existen pertenecen al sector de la Mype (El Comercio, 2022).

Para este 2022, el ejecutivo considera que, en un año en que la tasa de interés de referencia será de 3,50%, las Pymes tendrán que recomponer sus stocks de inventarios para tener mercadería y continuar operando. Además, añadió que las actividades económicas de las empresas podrían verse afectadas por el conflicto geopolítico en Ucrania y Rusia (América Economía, 2022).

Existe crisis de financiamiento formal, los bancos declaran el incremento de la morosidad y no arriesgan otorgar préstamos sin un documento que avale o lleve a una seguridad; que las MYPE devuelvan los préstamos cedidos. El costo de la capacitación es elevado, se necesita un acuerdo corporativo de las principales unidades generadoras de conocimiento a efectos de un despliegue masivo, El trabajo solitario la legislación vigente se encuentra en su aspecto obsoleto, por la

rigidez reglamentario, además de no contar con mecanismos de promoción y que les otorga mayor énfasis a los aspectos tributarios (América Economía, 2022).

El Estado dentro de sus políticas de reactivación al sector productivo ha creado programas Pro innóvate donde han podido participar mediante un concurso las micro y pequeñas empresas de todos los sectores productivos que hayan sufrido pérdidas debido a la actual coyuntura del covid-19 para que puedan potenciar sus negocios con fondos de hasta 35 mil soles que otorgados por el Ministerio de la Producción y han sido alrededor de 1,000 Mype beneficiadas con un cofinanciamiento no reembolsable (Cecilia, 2020).

En los últimos tiempos en la ciudad de Huaraz, se han incrementado las Mype en general y las Mype del sector servicios en particular; dentro de este sector, se encuentra la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L”. la misma que nadie la estudiado todavía; por lo tanto, no se sabe qué características tiene el financiamiento, capacitación y rentabilidad; en dicha empresa; por ejemplo, no se sabe si el financiamiento es propio o ajeno, si es de corto o largo plazo y que tasa de interés paga por el financiamiento externo recibido. A sí mismo, no se sabe si el gerente y sus empleados han recibido capacitación relacionados al rubro de la empresa; por lo tanto, existe un vacío del conocimiento; por las razones escritas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022?

Para dar la respuesta el enunciado del problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios



del Perú y de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022. Para responder a este objetivo general, se plantea los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2022.
2. Identificar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz – 2022.

El diseño de investigación fue no experimental - descriptivo – bibliográfico, documental y de caso. Es no experimental porque no se manipuló la variable; la información se tomó tal como está en la realidad. Fue descriptivo porque va a permitir conocer las características de financiamiento, capacitación y rentabilidad de la empresa del caso de estudio. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados se hizo revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes. Fue documental porque se utilizó documentos oficiales pertinentes para la investigación, y para finalizar se dice de caso porque la investigación se limitó a estudiar a una sola empresa.

La presente investigación se justificó porque con su desarrollo permitió llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitió conocer las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad del sector servicio microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

El presente trabajo de investigación se justificó porque sirve como antecedentes y guía a los futuros investigadores similares que se realicen en los diferentes ámbitos de nuestra región o país; y por otro lado la presente investigación se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración, sustentación y aprobación de tesis, se obtendrá el título profesional de Contador Público, de mismo permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y a la escuela Profesional de Contabilidad mejorar sus estándares de calidad al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de una tesis, conforme establece la nueva ley Universitaria.

Para terminar, se identificó las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la empresa del caso de estudio, siendo los siguientes puntos: El difícil acceso a los préstamos bancarios, garantías y a tasas accesibles; la falta de capacitación del gerente y de los trabajadores de la empresa. Dentro del financiamiento, se identificó que recibe financiamientos de las entidades bancarias (formales) a corto y largo plazo y con intereses elevados, y muchas veces no ha sido accedido en el momento oportuno. En cuanto a la capacitación se llegó en conclusión que el gerente y sus trabajadores casi nunca han recibido capacitación y menciona que es una inversión.

Se concluye que la Mype tienen dificultades para acceder y recibir financiamiento en el momento oportuno; así mismo desconoce que la capacitación es una herramienta útil para obtener mayor rentabilidad; la falta de apoyo financiero y técnico por parte del Estado hace que la Mype tenga dificultades para ser uno de los mejores en el callejón de Huaylas.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.2 Internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad del mundo, menos en alguna ciudad del Perú; que hayan investigado las variables, unidad de análisis y sector económico productivo, parecidos a nuestra investigación.

Mora & Vera (2021) en su estudio denominado: “Diseño de un plan de capacitación tributario financiero y administrativo para los comerciantes del mercado “Las Manuelas del cantón Durán” en Ecuador. Tuvo como objetivo diseñar un plan de capacitación tributario-financiero y administrativo. Tuvo como metodología inductiva no experimental. Se tomó como muestra tres expertos conformados por el grupo de docentes de la universidad de Guayaquil. Los resultados respecto al Plan de capacitación se pudieron elaborar de forma específica, tomando en cuenta las recomendaciones y los criterios de los especialistas. En el aspecto tributario que se maneja en el mercado en la actualidad, se pudo verificar que no se realizan procedimientos de facturación y que la mayoría no cuentan con un Registro Único de Contribuyentes. Los beneficios de la propuesta en el aspecto tributario están dados por los conocimientos que van a recibir los comerciantes en ámbitos como: deberes formales de la tributación, requisitos para el RUC, el RISE, tarifas del 0% y 12% para bienes y servicios. Con relación al aspecto financiero, se puede afirmar que la propuesta capacitará en temas tales como

las finanzas personales, manejo de cuentas bancarias y préstamos personales. En conclusión, se cumplieron de forma satisfactoria estableciendo la viabilidad de la capacitación, así como en el detalle de los beneficios de su implementación.

Tiengo (2020) en su estudio denominado: “Rentabilidad de los proyectos en empresas de desarrollo de software. El caso de Pyme de desarrollo de software: Software S.R.L.”. Tuvo como objetivo diseñar estrategias para determinar la rentabilidad de los proyectos en empresas de desarrollo de software en el contexto de Software S.R.L. Respecto a la metodología, el diseño de investigación se corresponde con estudios exploratorios y descriptivo. En cuanto a los resultados, se puede mencionar que la rentabilidad empresarial es un indicador, que, confrontando los ingresos obtenidos con los recursos utilizados, provee de elementos de juicio económicos y financieros que posibilitan la elección entre diferentes alternativas, valorar la eficiencia en el uso de los recursos y determinar hasta donde se han alcanzado los objetivos organizacionales. En la empresa de análisis, maximizar los resultados sigue siendo una de las metas financieras preferidas y las medidas que mejor se alinean con ella se asocian con la rentabilidad económica y financiera de la organización. El área de administración por medio de la Contabilidad de costos establece los parámetros e indicadores que determinan si el proyecto en cuestión cumple con la rentabilidad esperada, los tiempos pactados con el cliente, la satisfacción de este, el (precio) promedio, la facturación alcanzada, entre otros. Se concluye entonces que la Rentabilidad es la medida eficiente del

beneficio y certeza del buen desarrollo y desempeño de un proyecto o negocio, pero requiere un análisis responsable de los ingresos y costos que la conforman.

Soteras (2021) en su estudio denominado: “Análisis de las normativas legales y fiscales aplicables a las empresas Fintech en Argentina. Impacto sobre la rentabilidad, control interno y evolución”. Tuvo como objetivo analizar la normativa legal y fiscal aplicable a las empresas Fintech en Argentina para optimizar la rentabilidad, las alternativas de gestión y el control interno. Se empleó como metodología el estudio exploratorio. En cuanto a los resultados, su evolución y crecimiento ha sido receptado por los distintos organismos que han intervenido y regulado el mercado financiero en los últimos años. Dichas regulaciones a pesar de no estar dirigidas específicamente a la industria mencionada han incorporado modificaciones en las formas de prestar los servicios financieros. Las mismas aplican a todas las entidades que brindan estos servicios sin distinguir si lo hacen basando sus procesos en la tecnología o no. En conclusión, es importante que las pequeñas y medianas implementen y adecuen los elementos de control interno a sus características particulares. En este punto debe tenerse presente el riesgo que implica administrar fondos de terceros, tanto por lo relacionado con el origen de esos fondos como así también por la obligación de su resguardo.

### **2.1.3 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Ancash dónde se encuentra la empresa del caso de estudio; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Quinto (2021) en su estudio denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso el “restaurant” Viavia café Ayacucho S.A.C – Ayacucho, 2018”. Tuvo como segundo objetivo específico: describir las características del financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de la empresa Restaurant VÍavia Café Ayacucho S.A.C. La investigación fue descriptiva – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso de estudio a través de la técnica de la entrevista a profundidad. Como resultado: se ha determinado que la empresa está marchando bien porque aquella entidad se autofinancia mayormente, están constantemente capacitando a los personales administrativos y de la cocina con los platillos novedosos, postres, etc. así para que obtenga la rentabilidad la dicha empresa y lo están logrando o lo lograron ya. Por tanto, está influyendo positivamente las tres variables en dicha empresa. En conclusión, se observó que en las empresas de servicio de todo el país y en la empresa en estudio el financiamiento influye en el

autofinanciamiento y en terceros como financieras no bancarias y cooperativas; la capacitación también resalta en las empresas para que marche bien la entidad o el negocio, para que así sea de rentable para la empresa.

Cancho (2022) en su estudio denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio del Perú caso de la pollería "Quispe" EIRL” Ayacucho 2017. Tuvo como segundo objetivo específico: describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la pollería Quispe EIRL. La investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, la revisión de la literatura y un cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso de estudio; encontrando como resultados: En el Perú en la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas (Mype), surgen por la necesidad de generación de empleo que no podido ser satisfecha por el Estado en su totalidad, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad y a su vez por un tema de emprendimiento buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las pollerías tienen poco conocimiento sobre financiamiento, en cuanto al personal les falta capacitación para que puedan generar rentabilidad. Espino (2021) en su estudio denominado: “Caracterización del financiamiento, rentabilidad y auditoría en la micro y pequeña empresa del

sector servicio “Florimax” S.A.C” de Ayacucho 2020. Tuvo como segundo objetivo específico identificar y describir las características de la Financiamento, Rentabilidad y Auditoría de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Servicio. La metodología utilizada es de tipo Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población conformada por las MYPE del sector servicio del Perú y la muestra está conformada por el Gerente General. Se obtuvo el siguiente resultado: Las MYPE financian su actividad con la entidad bancaria, el crédito es para mejoramiento y ampliación, si necesita financiamiento y que el financiamiento influye de manera positiva en la MYPE. La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, en la investigación las capacitaciones mejoran la calidad y rentabilidad en las empresas y el uso adecuado de dicho préstamo le ha servido para mejorar la rentabilidad de sus empresas. La auditoría, es una herramienta importante, afirma tener un amplio conocimiento de las aplicaciones e importancias de la auditoría dentro de las empresas y afirma que unos conjuntos de trabajadores están comprometidos a ser capacitados. Finalmente, se concluye que las MYPES obtienen el financiamiento de entidades financieras, que la rentabilidad mejora y la auditoria es de suma importancia para las empresas.

#### **2.1.4 Regionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador de cualquier ciudad de la región Ancash, menos en algunos distritos de Huaraz; sobre aspectos relacionados a las variables estudiadas en la investigación.



Olivera (2018) en su estudio denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso “Empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C.” - Casma, 2017”. Tuvo como segundo objetivo específico: Describir las características del Financiamiento de la “Empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C.” Se empleó como metodología un diseño de la investigación no experimental – Descriptivo - bibliográfico y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas al representante legal de la empresa, obteniendo los siguientes resultados: En la totalidad de autores coinciden que las empresas tienen financiamiento de terceros de banca formal y entidades financieras pero quienes le otorgan mayores facilidades de crédito es la banca formal, solicitado crédito financiero a largo plazo, también coinciden que el financiamiento permite a las Micro y pequeñas empresas tener un proceso de crecimiento, como invertir en capital de trabajo y activos fijos para la empresa y de forma que maximicen sus ingresos. Los financiamientos mejoran positivamente la rentabilidad de las Mype, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente; como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico del País. La empresa en estudio tiene financiamiento de terceros, banca formal (Banco Scotiabank) y entidades financieras (Caja Piura), ambas le otorgan mayores facilidades de crédito y los créditos

obtenidos fueron con los montos solicitados y a largo plazo, la obtención del crédito fue invertido en capital de trabajo, activos fijos y programas de capacitación al personal, la tasa de interés fue del 1.22 % mensual. En conclusión, el financiamiento influye de manera trascendental en la empresa, siempre y cuando sepan invertir de forma eficiente, y maximizar como capital de trabajo, compra de activos fijos, ampliación o mejoramiento del local o capacitación al personal.

Cribillero (2021) en su estudio denominado: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Tour Las Dunas E.I.R.L - Chimbote, 2021”. Tuvo como segundo objetivo específico: describir las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa “Tour las dunas E.I.R.L. La investigación fue metodología cualitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de 25 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al Objetivo específico 1: Según los autores de los antecedentes revisados, describen que las principales oportunidades de los financiamientos de las Mypes del sector servicio del Perú, son: las fuentes del financiamiento de terceros del sistema bancario a largo plazo, utilizado directamente en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: La encuesta aplicada que se aplicó al titular gerente de la empresa, llegamos a encontrar que para la unidad de análisis las oportunidades del financiamiento, es la fuente de terceros, el plazo y la tasa de interés del sistema bancario directamente utilizados en capital de trabajo.

Respecto al objetivo específico 3: Al realizar el análisis de la tabla comparativa, de los objetivos específicos mencionados 1 y 2, se puede decir que del 100% de las empresas, el 90% de las oportunidades del financiamiento, se puede decir que todas las fuentes del financiamiento para la empresa Tour las dunas E.I.R.L son por medio de las fuentes externas que es el sistema bancario. Finalmente se concluye que la empresa en estudio su oportunidad de financiamiento es la fuente de terceros del sistema bancario

Villegas (2021) en su estudio denominado: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa inversiones LST E.I.R.L. del distrito de Nuevo Chimbote, 2020”. Tuvo como objetivo segundo objetivo específico identificar y describir las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Inversiones LST E.I.R.L. La investigación fue descriptiva, no experimental, bibliográfica y de caso. La población estuvo conformada por las microempresas del Perú y de muestra la empresa elegida. La técnica utilizada fue la encuesta y como instrumento el cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados: 1. En las microempresas estudiadas se establecieron que la mayoría de las Mype son financiadas con capital propio 2. La empresa Inversiones LST E.I.R.L. Describió como oportunidad de desarrollo empresarial el financiamiento interno que mejora su rentabilidad 3. Se explicaron las oportunidades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicio y la empresa elegida que se autofinanciaron, solicitaron créditos a entidades crediticias, accedieron a préstamos, reinvirtieron sus utilidades para aumentar su capital

y la evaluación de la rentabilidad mediante la aplicación de indicadores de ratios en los estados financieros para una buena toma de decisiones de inversión y finalmente se planteó como propuesta la posibilidad de acceder a créditos externos para la empresa estudiada lo que le permitirá crecer sin agotar recursos propios. Concluyendo que el Financiamiento interno ha aumentado los ingresos y mejora de las posibilidades de rentabilidad en la empresa investigada.

### **2.1.5 Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad de la provincia de Huaraz donde se encuentra la empresa del caso de estudio; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo, parecido de nuestra investigación.

Rivera (2019) en su estudio denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso inversiones Bojorquez Rivera y Asociados S.A.C. de Chimbote, 2018”. Tuvo como segundo objetivo específico: describir las características del financiamiento de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera & Asociados. Se utilizó la metodología cualitativa, el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, obteniéndose los siguientes resultados: la mayoría de los autores coinciden en que acceden al financiamiento de terceros y es otorgado por las entidades no bancarias y a corto plazo; asimismo, son utilizados esencialmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra de

activos. Por ende, se demostró que la empresa Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados, acude al financiamiento de terceros siendo esta del sistema bancario, que fue otorgado a largo plazo y fue utilizado para la adquisición de activo fijo, mejoramiento de local y en menor proporción para capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las Mype en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos solicitados al momento de solicitar el crédito que requieren, es por eso que lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías, los mismos que le otorgan el financiamiento a corto plazo es por eso que no pueden ser invertidos en adquisición de activo, solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.

Moreno (2018) en su estudio denominado: “Caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa Clínica Santa María SAC de Chimbote, 2015”. Tuvo como segundo objetivo específico: describir las características de la rentabilidad de la empresa Clínica Santa María SAC. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: la gran mayoría de autores nacionales establecen en sus investigaciones que para generar mayor rentabilidad en las MYPE se tiene que recurrir al crédito financiero, el cual siendo invertido eficazmente mejoraría su productividad, y a su vez su competitividad, asimismo también consideran a la capacitación como

generadora de mayor rentabilidad. Respecto a la aplicación del caso: De acuerdo con lo manifestado por el Gerente de la MYPE estudiada, se encontró lo siguiente: La empresa Clínica Santa María SAC de Chimbote, genera mayor rentabilidad, porque recurre al financiamiento externo (préstamos bancarios) el cual lo invierte en mejora de infraestructura y equipamiento, para poder mejorar los servicios, y por consiguiente su competitividad. Finalmente, se concluye que, tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, para generar mayor rentabilidad en las MYPE se tiene que recurrir al crédito financiero, a la mejora de infraestructura, y a mejorar los servicios y por ende su competitividad.

Martínez (2020) en su estudio denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.”– Nuevo Chimbote, 2019”. Tuvo como segundo objetivo específico: describir las características del financiamiento de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” La investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso; para el recojo de información se empleó las técnicas de la revisión bibliográfica, la entrevista a profundidad y análisis comparativo, y como instrumentos fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de esta investigación; encontrando los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica (Objetivo específico 1), según los autores pertinentes revisados, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú son: Financian sus

actividades económicas con fondos propios y de terceros, así mismo el crédito obtenido lo invierten en capital de trabajo. Respecto a la institución del caso de estudio (Objetivo específico 2): La empresa realiza sus actividades económicas financiamiento propio y de terceros (entidades financieras no bancarias formales), el crédito obtenido de terceros es invertido como capital de trabajo. Finalmente, se concluye que tanto los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2, coinciden en que financiamiento es de terceros y es invertido en capital de trabajo.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

Muchos autores sostienen que es una teoría que explica de cómo y por qué las personas y sus agentes deciden a elegir diferentes flujos y sus libros se centran en títulos bursátiles. En términos más sencillos es el estudio de cómo las organizaciones u individuos se allegan y utilizan recursos monetarios en un cierto plazo, arriesgándose y seguir compitiendo en el mercado.

El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las Mype. En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPE para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales,

sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos (Pérez, 2018). A toda estrategia productiva corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de formas de financiación concretas. En este sentido se define, la financiación consiste en la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Por ejemplo, existen empresas con una preferencia notable hacia el endeudamiento bancario, mientras otras optan por la autofinanciación o acuden a emisiones de acciones para conseguir recursos que financien su actividad. Las combinaciones posibles entre las distintas formas de financiación son múltiples, incluso para aquellas organizaciones que tienen un acceso restringido a los mercados financieros, como es el caso de las Micro y pequeñas empresas-Mype (Resendiz, 2021).

#### **2.2.1.2 Importancia del financiamiento**

- ❖ El financiamiento es importante porque te lleva a pensar en cómo hacer crecer tu negocio buscando las mejores condiciones de acceso al préstamo y que finalmente te den un aumento de productividad, un mayor acceso a la innovación tecnológica y en la posibilidad de entrar y mantenerse en los mercados nacionales e internacionales.



### 2.2.1.3 Fuentes de financiamiento

La fuente de financiamiento consiste en obtener recursos monetarios para ejecutar inversiones a través de la apertura de un negocio o expansión de nuevas sucursales que impulsen el crecimiento de la empresa, lo cual puede conseguir a través de recursos internos o recursos externos, el financiamiento interno proviene del negocio (propio); en cambio el financiamiento externo proviene de terceros; por lo tanto, si se quiere utilizarlo se tiene que pagar un precio que se llama tasa de interés. (Saldaña et al., 2020).

❖ El financiamiento es importante porque te lleva a pensar en cómo hacer crecer tu negocio buscando las mejores condiciones de acceso al préstamo y que finalmente te den un aumento de productividad, un mayor acceso a la innovación tecnológica y en la posibilidad de entrar y mantenerse en los mercados internacionales.

#### a) **Capital**

Son recursos de la empresa que incluye netamente las aportaciones del empresario. Para poder definir o determinar el capital existente:

$$\text{Activo (Recursos) - Pasivo (Obligaciones) = Capital (Patrimonio neto)}$$

---

#### b) **Flujo efectivo operativo (FGO)**

- ✓ Ventas
- ✓ Costo de ventas

- ✓ Gastos de administración
- ✓ Gastos de comercialización
- ✓ Impuestos

#### ❖ **Sistema financiero**

Los sistemas financieros son aquellas instituciones financieras que permiten la canalización del ahorro, de las personas o empresas de quienes invierten su capital, brindando a los capitalistas y asociados a los planes hacia la riqueza y progreso de los países, esto los lleva a través del estímulo de sus activos a través de sus ofertas. Es decir que los sistemas financieros de cualquier país son importantes porque promueven el desarrollo económico de los países, permitiendo inversiones de capital hacia actividades productivas hasta la expansión de los mercados, contribuyendo al progreso de las sociedades (Moran et al., 2021).

Los sistemas financieros son considerados como el cerebro de la economía dentro de los países, teniendo las políticas monetarias que tienen los gobiernos, promoviendo una mayor eficiencia en la rentabilidad del dinero. Como se sabe, un sistema financiero es aquel que vigila los recursos que tienen los países, dentro de estos existen intermediarios como bancos, mutuales, inversionistas, entre otros, este sistema se caracteriza por ser inversionistas para el crecimiento del PBI. Por tanto, un sistema financiero nos sirve para mediar entre los que tienen mucho dinero y quieren prestárselo a los que

necesitan financiación a través de créditos, que se realizan a través de prestamistas, o mutuos de reserva y solvencia, teniendo en cuenta el perfil del prestatario (Arias, 2016).

**Tipo de sistemas financieros:**

a) **Sistema bancario:** El sistema bancario o financiero de un país es un conjunto de instituciones, entidades financieras, cajas de ahorro y entidades de crédito que pretenden canalizar el ahorro de los prestamistas y dar seguridad a los movimientos de dinero y a los propios sistemas de pago. El sistema bancario comprende también los activos financieros que se compran y venden a los mercados financieros en los que se llevan a cabo esas operaciones. Su principal finalidad es la de captar recursos monetarios de personas que no gastan todo lo que tienen (ahorradores) y dirigirlos a personas que gastan más de lo que tienen (prestatarios), tanto del sector público como privado (Lizarzaburu y Del Brío, 2016).

**Banco Central de Reserva del Perú, (BCRP):** Es una institución autónoma peruana encargada de preservar la estabilidad monetaria dentro del país, apoya la economía mediante la estabilidad monetaria al mantener la inflación bajo control para disminuir la incertidumbre de los inversionistas y aumentar la confianza en la moneda local. Asimismo, participa en el mercado de divisas extranjeras enfocado en impedir la volatilidad de corto plazo en el tipo de cambio puesto que un

alto porcentaje de los créditos en la banca local se denomina en monedas extranjeras (BNamericanas, s. f.).

**Banco de la Nación (BN):** es una empresa con potestades públicas, integrante del Sector Economía y Finanzas, que opera con autonomía económica, financiera y administrativa. Es objeto del Banco administrar por delegación las subcuentas del Tesoro Público y proporcionar al Gobierno Central los servicios bancarios para la administración de los fondos públicos. Asimismo, recauda tributos y efectúa pagos, sin que esto sea exclusivo, por encargo del Tesoro Público o cuando medien convenios con los órganos de la administración tributaria. De igual forma, realiza operaciones y servicios para la inclusión financiera y con la finalidad de contribuir al desarrollo económico e inclusión social, con sujeción a lo señalado en la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF) y en su Estatuto ( Banco de la Nación, s. f.).

**Banca Comercial (BC):** El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA, 2022) refiere a las instituciones que han sido autorizadas por el Gobierno Federal para captar recursos financieros y otorgar créditos. Su objetivo es mantener el funcionamiento de las actividades económicas. Para cada transacción, la banca comercial establece tasas de interés.

**b) Sistema no bancario formal:** Una Institución financiera no bancaria es aquella que presta servicios o

productos financieros, pero no pertenecen formal o informalmente a un banco una de las principales ventajas que ofrecen es que llevan sus actividades de financiamiento a sectores de la población que no pueden acceder a un crédito bancario fácilmente y a empresas que no tienen un historial crediticio de antaño, lo que le da oportunidad a los emprendedores y las PYMES para acceder a financiamiento (Gestión, 2021).

#### ❖ **Costos de financiación**

El coste de financiación es el coste que cobra una entidad financiera, así como un agente económico, como consecuencia de prestarnos un capital. Cuando nos prestan dinero, este dinero se presta con un tipo de interés determinado. Así, el endeudamiento acaba teniendo un coste al que denominamos coste de financiación.

#### **Tasa de interés que pagan las Mype**

Las micro y pequeñas empresas (MYPE), así como las empresas de mayor tamaño con caídas en el nivel de ventas mayor o igual al 30% en el 2021 respecto del año 2019, quedaron habilitadas a solicitar a las empresas del sistema financiero que le otorgó el crédito la reprogramación del mismo, siendo éstas las encargadas de evaluar y aprobar las reprogramaciones determinando la tasa de interés para cada crédito, y verificando que la empresa beneficiaria del programa cumpla con los requisitos necesarios para acceder al

esquema de reprogramación, estas se ubicaron entre 18.41% y 47.21% según tipo de entidad.

Cabe señalar que las tasas promedio para la MYPE en el sistema financiero en condiciones de mercado antes de la pandemia, se situaban alrededor de entre 35% y 45% anual para operaciones en moneda nacional, niveles que se mantienen en la actualidad, en medio de fuertes presiones al alza tanto en los mercados crediticios internacionales como a nivel local producto de un contexto inflacionario global y conflictos internacionales, por lo que el nivel máximo establecido para las reprogramaciones, resulta siendo menos de la mitad de las tasas vigentes en el sistema (Ministerio de Economía y Finanzas [MEF], 2022).

**Tasa de interés activa:** según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, s. f.) es el porcentaje que cobran los bancos por las modalidades de financiamiento conocidas como sobregiros, descuentos y préstamos (a diversos plazos). Son activas porque son recursos a favor de la banca.

**Tasa de interés pasiva:** Las tasas de interés pasivas representan las tasas que reciben los depositantes por sus cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo las tasas de interés pasivas son las que nos pagan las entidades financieras por los depósitos que ponemos en éstas (BCRP, s. f.).

**Tasa de interés nominal:** Es el coste de oportunidad por no disponer del dinero. Bien sea para el cliente por su depósito bancario (rentabilidad); o para el banco por un préstamo (interés). Este coste de oportunidad se estipula en base a un porcentaje que, en función del plazo y del capital, reportará un beneficio sobre la cantidad inicial con capitalización simple. No incluye los gastos financieros ni las comisiones.

**Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** Representa el costo total del crédito. Es decir, es la tasa que te permitirá saber cuál será el costo total que deberás pagar al pedir un Préstamo Vehicular. Además de los intereses, incluye comisiones, seguros y todos los gastos administrativos, como el envío de estado de cuenta en físico si el cliente lo solicitara (Interbank, s. f.).

**Figura 1**

*Tasa de interés activas anuales*

	<b>Moneda Nacional</b>		
<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Empresas bancarias</b>			
Grandes empresas	6.4%	5.9%	4.3%
Pequeñas empresas	18.5%	18.1%	18.6%
Microempresas	32.7%	32.1%	31.9%
<b>Cajas municipales de ahorro y crédito</b>			

Grandes empresas	15.6%	18.2%	19.9%
Pequeña y Microempresa	36.8%	37.4%	37.7%
<b>Cajas rurales de ahorro y crédito</b>			
Grandes empresas	14%	13.5%	11.3%
Pequeña y Microempresa	43.1%	42.5%	43.9%

*Fuente:* BCRP (2020).

**Interpretación: (Empresas bancarias)** Se observa que las tasas de interés activas anuales de las empresas bancarias fueron relativamente altas para las micro y pequeñas empresas (Mype) a diferencia de las grandes empresas.

**Interpretación: (Cajas municipales de ahorro y crédito)**

Se observa que las tasas de interés activas anuales de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron relativamente más altas que las empresas bancarias.

**Interpretación:** Se observa que las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito cobran a las Mype, tasas de interés activas anuales más altas que las Empresas Bancarias y las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

## **Figura 2**

*Tasa de interés en soles de créditos en el sistema financiero.*

Entidades financieras	Tasa anual (%)
Banco de comercio	29.83



Scotiabanck	33.01
Banco de crédito del Perú ( bcr)	37.01
Banco Pichincha	36.49
BBVA	49.53
Interbanck	56.26
Financiera Crediscotia	74
Banco Falabella	62.55
Financiera Oh!	73.3
<b>Fuente SBS, (2021).</b>	

#### **2.2.1.4 Plazo de financiamiento**

Hay dos tipos: financiamiento interno y externo:

##### **2.2.1.4.1 Financiamiento interno**

Son aquellos recursos que genera la propia empresa beneficios obtenidos y no repartidos, o la que aportan los socios de la misma. (Torres et al, 2017).

##### **2.2.1.4.2 Financiamiento externo**

Proveniente del decurso de la actividad ordinaria de la empresa o del uso del financiamiento ajeno con coste explícito. Financiación automática o vía proveedores: Se define como la "financiación que aportan los proveedores y otros acreedores a la empresa como consecuencia de sus actividades ordinarias," donde se incluyen las cuentas por pagar con sus posibles descuentos (Sociedad Nacional de Industrias [SNI], 2021).

### **2.2.1.5 Tiempo de financiamiento**

Hay dos tipos según su tiempo:

Financiamiento a corto plazo y a largo plazo.

#### **2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo**

Se tendrán en cuenta las obligaciones que vencen en menos de un año. Incluye créditos comerciales, préstamos bancarios, pagarés, líneas de crédito y papel comercial (Almeida y Arrechavaleta, 2017).

#### **2.2.1.5.2 Financiamiento a largo plazo**

Se trata de obligaciones que incluyen deuda a largo plazo, para aportar fondos por más de un año a la organización. Para hacer esto, necesita bonos, hipotecas y arrendamientos capital (Briozzo et al., 2016).

#### **2.2.1.5.3. Interés.**

Se define como la cantidad de dinero adicional que considera un inversionista al santiamén de prestar su economía a un tercero, es decir, es el efectivo adicional que permite que dos cantidades sean equivalentes en jerarquía de una reunión establecida (Mora, 2017).

#### **2.2.1.5.4. Tasa de interés.**

Comprende una cuota, la cual se paga por el préstamo de dinero recibido (Torres et al., 2017).

De mismo modo Capa et al. (2018) señala que “este valor porcentual es pactado previamente por el uso del dinero, asimismo, se establece el tiempo”.

#### **2.2.1.5.5. Monto de pago**

Indica la cantidad de dinero que se deriva del préstamo obtenido (Torres et al., 2017).

#### **2.2.1.6. La teoría de la estructura del capital.**

Para Capa et al. (2018) “Está profundamente asociada con el costo del capital de la empresa, dentro de los estudios que se han realizado sobre el tema, muchas son las apreciaciones sobre la "Estructura óptima de capital sin llegar a una unificación de criterios, unos defienden”.

La idea de que se puede llegar al óptimo, los otros sin embargo tienen la convicción que esto no es posible, solo han llegado al acuerdo que se debe obtener una buena Combinación de los recursos obtenidos en las deudas, acciones comunes y preferentes e instrumentos de capital contable, con el cual la empresa pueda financiar sus inversiones Dicha meta puede cambiar a lo largo del tiempo a medida que varían las condiciones (Capa et al., 2018).

#### **2.2.1.7. Las teorías gerenciales.**

Postulan que el divorcio de la propiedad y la gerencia les asignan alguna libertad a los gerentes en la determinación de los objetivos. Los gerentes eligen fines, los cuales maximizan

su función de utilidad. Las consideraciones que generalmente entran en su función de utilidad gerencial son los salarios, el prestigio, la participación en el mercado, la seguridad en el empleo, la vida tranquila y otros (Delgado y Condori, 2018).

Para Delgado & Condori (2018) “El objetivo de la empresa del modelo de Marris es la maximización de la tasa balanceada de crecimiento de la empresa, la maximización de la tasa de crecimiento de la demanda de los productos de la empresa y crecimiento de su capital”. Donde se define que la diferencia entre los objetivos de gerentes y los objetivos de empresarios no es tan grande como otras teorías suponen; y argumenta que los gerentes, al maximizar la tasa de crecimiento de la empresa - y no su tamaño absoluto - logran maximizar la tasa de crecimiento de la demanda (que maximiza la utilidad gerencial) y la tasa de crecimiento del capital (que maximiza la utilidad de los propietarios).

La racionalización anterior opera con dos restricciones, una de ellas es “la existencia de un límite definido en la tasa de expansión gerencial eficiente”. La seguridad en el trabajo por parte de los gerentes es la otra restricción que se refleja en "su preferencia por contratos de servicios, generosos proyectos de pensiones y su aversión por políticas que hagan peligrar su posición, debido a un incremento del riesgo de ser destituidos por los propietarios". Otro modelo que continua esta corriente

es el de Wood que contempla y hace un estudio del financiamiento del crecimiento (Caiche et al., 2020).

La falta de información confiable, el tiempo limitado y la incapacidad de los gerentes para procesar la información y otras restricciones, han dado lugar a que las empresas no puedan actuar con la racionalidad global que implica la teoría tradicional de la empresa. Empresarios no es tan grande como otras teorías suponen; argumenta que los gerentes, al maximizar la tasa de crecimiento de la empresa - y no su tamaño absoluto -, logran maximizar la tasa de crecimiento de la demanda (que maximiza la utilidad gerencial) y la tasa de crecimiento del capital, el cual maximiza la utilidad de los propietarios (Villa et al., 2019).

La seguridad en el trabajo por parte de los gerentes es la otra restricción que se refleja en "su preferencia por contratos de servicios, generosos proyectos de pensiones y su aversión por políticas que hagan peligrar su posición, debido a un incremento del riesgo de ser destituidos por los propietarios". Otro modelo que continua esta corriente es el de Wood que contempla y hace un estudio del financiamiento del crecimiento. A diferencia de los neoclásicos que relacionan para efectos de inversión de interés con la tasa de utilidades, para Wood la inversión va a depender del crédito que se pueda captar (Briones et al., 2020).

El monto de utilidades queda así determinado por el volumen de inversión presente. Se vale de razones financieras, que le permiten determinar el volumen de utilidades. La falta de información confiable, el tiempo limitado y la poca habilidad de los gerentes para procesar la información y otras restricciones, ha dado pie a que las empresas no pueden actuar con la racionalidad global que implica la teoría tradicional de la empresa (Peñaflor y Avilés, 2016).

#### **2.2.1.8. La teoría tradicional.**

A partir de la estructura financiera de la empresa se establece que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo de capital. Por razones de riesgo del negocio, el costo del endeudamiento es inicialmente menor que el del patrimonio, pero ambos tienen una evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. Esto determina que el costo total del endeudamiento sea inicialmente decreciente, por el efecto inicial del endeudamiento, luego presente un mínimo, para luego crecer cuando se alcancen niveles de endeudamiento a tal grado que aumente el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima ocurrirá en ese punto que minimice el costo total. Si esta estructura no es la adecuada, puede representar una restricción en las decisiones de inversión y, por tanto, en el crecimiento de la empresa. (López, 2021).

El trabajo demuestra que bajo ciertos supuestos el costo del capital promedio ponderado y el valor de la empresa son independientes de la composición de la estructura de capital de la empresa. Específicamente los supuestos más cuestionados son la inexistencia de impuestos y costos de transacción, la existencia de información perfecta y el hecho de que las empresas pueden ubicarse en grupos con el mismo nivel de riesgo. Estos autores argumentan, que el valor de la empresa dependerá solamente de la capacidad generadora de valor de sus activos, sin importar la procedencia, ni la composición de los recursos financieros que han permitido su financiamiento (López, 2021).

La importancia del planteamiento de Modigliani y Miller radica en que facilita la comprensión de los efectos que se producen sobre la estructura financiera cuando los supuestos iniciales son levantados. De esta forma, dejan sentadas las bases de una teoría positiva de la estructura financiera donde los equilibrios de los mercados influyen sobre las políticas óptimas de endeudamiento (López, 2021).

#### **2.2.1.9. Teoría de los Beneficios impositivos versus Costos de quiebra.**

Esta teoría sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas está determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan las decisiones de financiación. Estas fuerzas son las ventajas fiscales de la financiación mediante deuda y los costes de la quiebra. Por un lado, dado que los intereses pagados por la deuda son generalmente

deducibles de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, la solución óptima sería contratar el máximo de deuda posible. Sin embargo, por otro lado, cuanto más se endeuda la empresa, más probable es que enfrente problemas financieros, el más grave de los cuales es la quiebra. A medida que aumenta el endeudamiento, aumentan los costes de quiebra y se llega a un determinado punto en el que los beneficios fiscales se enfrentan a la influencia negativa de los costes de quiebra. Con ello, y al aumentar la probabilidad de obtener resultados negativos, se genera la incertidumbre de lograr la protección fiscal que implicaría el endeudamiento (Grado, 2018).

#### **2.2.1.10. Análisis del Costo Medio de Capital. Proporciones entre Fuentes y Tipos de Financiación.**

Para Bericiarto et al. (2016) “Las principales decisiones a tomar en relación con la política de financiación tienen que ver con la proporción entre capital y deuda, con el tipo de deuda a solicitar, con la cobertura de riesgos financieros y con la distribución de dividendos”.

#### **2.2.1.11. Coste de la deuda.**

El costo de una fuente de financiamiento externa específica se define como "el costo promedio anual de endeudamiento". En financiación, el primer flujo es positivo (cantidad recibida como préstamo) y el resto son negativos (reembolso de préstamos y pago de intereses). La TIR de financiación es el coste medio por período (Bericiarto et al., 2016).



#### **2.2.1.12. Costo de capital propio.**

El coste de capital propio, "viene dado por el coste de oportunidad de los accionistas. Se calcula a partir de la tasa de rentabilidad de las inversiones sin riesgo". Se trata de la "rentabilidad mínima que esperan los accionistas obtener, para ser recompensados por no invertir en otras alternativas de inversión" (Bericiarto et al. 2016) .

#### **2.2.1.13. Cálculo del costo medio del pasivo o costo de capital.**

El costo promedio de capital se encuentra ponderando el costo de cada tipo específico de capital por las proporciones históricas o marginales de cada tipo de capital que se utilice. Las ponderaciones históricas se basan en la estructura de capital existente de la empresa, en tanto que las ponderaciones marginales consideran las proporciones reales de cada tipo de financiamiento que se espera al financiar un proyecto dado (Bericiarto et al., 2016).

#### **2.2.1.14. Ponderaciones históricas.**

El uso de ponderaciones históricas para calcular el costo promedio de capital es bastante común. El uso de estas ponderaciones se basa en el supuesto de que la composición actual de los fondos, es decir, su estructura de capital es óptima y, por lo tanto, debe mantenerse en el futuro. Aunque existe una ponderación histórica del valor de mercado, aquí solo se aborda la ponderación del valor en libros (Bericiarto et al. 2016).

#### **2.2.1.15. Ponderaciones de valor en libros.**

Para la CEPAL (2018) “Este supone que se consigue nuevo financiamiento utilizando exactamente la misma proporción de cada tipo de financiamiento que la empresa tiene en la actualidad en su estructura de capital”.

#### **2.2.1.16. Ponderaciones marginales.**

El uso de ponderaciones marginales implica la ponderación de costos específicos de diferentes tipos de financiamiento por el porcentaje del financiamiento total que se espera lograr con cada método de ponderaciones históricas. Cuando se utilizan ponderaciones marginales, se refiere principalmente a los montos reales de cada tipo de financiamiento que se utiliza. Una de las críticas que se hacen al uso de este sistema es que no considera las implicaciones de largo plazo del financiamiento actual de la empresa (CEPAL, 2018).

El coste de capital obtenido ya sea por ponderaciones históricas o marginales, es el que la gestión financiera ha de minimizar. Para lograr este objetivo, será necesario comparar, en cada momento, el costo de cada fuente de endeudamiento, con el costo del capital propio.

“Perú y el Problema de las MYPE”, ha identificado tres grandes problemas de las MYPE en el Perú: El primer gran problema de las MYPE en el Perú es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales. Si nadie compra sus productos y/o servicios, simplemente la empresa, sea del tamaño que sea, no puede ni siquiera

sobrevivir. Si la empresa no vende, desaparece inexorablemente. (Gallo, 2022).

Por otro lado, la carencia de políticas gubernamentales promotoras de financiamiento, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento principalmente las referidas a las garantías, la falta de una cultura crediticia, constituyen, entre otros aspectos que repercuten negativamente en las pequeñas y microempresas ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para propender su desarrollo (Dini y Stumpo, 2020).

Baja competitividad de las Mype en la Región San Martín. Se estima actualmente que el 100% de las Mype de la Región San Martín no orientan la gestión empresarial en la perspectiva de las necesidades del mercado. Esto significa, que las MYPE se encuentran mayormente en situación de subsistencia y no llegan a desarrollar niveles de economía ampliada.

Se ha priorizado la alternativa denominada “Creación de un centro de financiamiento e información” que consistirá en dotar de conocimientos a fin de que se propicie a que las Mype participen más y mejor en el mercado de las compras estatales.

Afirma que el sector de las Mype son las grandes generadoras de empleo, aportan el 64% del Producto Bruto Interno y generan ingresos al Estado. Algunas de ellas obtienen financiamiento mediante la banca tradicional a tasas de interés superiores al 40% lo que implica mayores costos financieros y menores posibilidades de desarrollo; en cambio,

otras no tienen acceso a ningún tipo de financiamiento debido a que no son consideradas sujetos de crédito (Concha, 2020).

## **2.2.2. Teoría de la capacitación**

### **2.2.2.5. Teorías de la capacitación**

A través de la capacitación y el desarrollo, las organizaciones hacen frente a sus necesidades presentes y futuras utilizando mejor su potencial humano, el cual, a su vez, recibe la motivación para lograr una colaboración más eficiente, que naturalmente busca traducirse en incrementos de la productividad. En las sociedades antiguas no existía ni se concebía un proceso formal de enseñanza para el trabajo, ya que el conocimiento se transmitía de manera directa: los más experimentados enseñaban todo lo necesario para desempeñar un oficio a quienes, a través de un tiempo de aprendizaje, podían hacerse responsables del trabajo (Rojas et al., 2017).

### **2.2.2.6. Teorías que han influido en las corrientes de la capacitación**

- **Teoría neoclásica:** El propósito del entrenamiento es lograr la eficiencia.
- **Teoría conductista:** El propósito del entrenamiento es proporcionar a directivos, gerentes y supervisores y las técnicas necesarias para dirigir y motivar a los subordinados, a fin de que éstos satisfagan sus necesidades y expectativas.

- **Teoría sistemática:** Hacer que los miembros de la organización interioricen sus obligaciones y cumplan voluntariamente sus compromisos.
- **Teoría clásica:** Incrementar los resultados de la organización a través de la planeación.
- **Teoría humanista:** Generar aprendizajes y formas de comportamiento en el individuo para organizar sus esfuerzos e integrarlo en grupos de trabajo.
- **Teoría estructuralista:** Seleccionar los problemas que obstaculizan el desarrollo de los subsistemas de la organización que impiden lograr los objetivos.

#### **2.2.2.7. Teoría de la capacitación de personal.**

La necesidad de capacitación puede manifestarse en: datos de selección de personal; evaluaciones de desempeño; capacitación, conocimiento y experiencia de los trabajadores evaluación del desempeño; capacidad, conocimiento y experiencia de los trabajadores; introducción de nuevos métodos de trabajo, maquinaria o equipo; planificación para futuras vacantes o promociones y leyes y reglamentos que requieren capacitación. Al establecer un programa de capacitación, el primer paso es coordinar las necesidades (introducción de nuevos equipos o maquinaria) con objetivos de aprendizaje específicos (al final de su capacitación, los trabajadores capacitados sabrán cómo mantener y operar el equipo de manera segura) (Torres & Torres, 2010).

#### **2.2.2.8. Teoría de la transmisión de conocimientos.**

La formación en sí consiste en: explicar y demostrar la forma correcta de realizar la tarea; ayudar al personal a desempeñarse primero bajo supervisión; luego permita que el personal funcione solo; evaluar el desempeño laboral y capacitar a los trabajadores con base en los resultados de la evaluación. Estos pasos pueden tener que repetirse varias veces antes de que un trabajador comprenda bien lo que se supone que debe hacer. Cuando el trabajador ha asimilado el material, puede fortalecer su conocimiento entrenando a otra persona. Hay una gran diferencia entre explicar a los trabajadores cómo se hace una tarea y transmitir con éxito conocimientos teóricos y prácticos. Incluso después de una demostración, algunos conceptos son difíciles de aprender; otros requieren mucha práctica. Durante la capacitación del personal, es necesario: evaluar constantemente el nivel de comprensión; adaptar el nivel de formación a los participantes (Tórrez, 2017).

#### **2.2.2.9. Teoría PROCABT.**

El Proceso de Formación Basado en la Teoría (PROCABT) fue concebido, diseñado y aplicado a partir de un trabajo experimental con más de 200 productores agropecuarios de los departamentos de Cusco y Apurímac en Perú. El proceso de Entrenamiento Basado en Teoría (PROBAT) se caracteriza por el uso de teorías o conocimientos probados que se comunican a los oyentes en charlas amistosas. Esta etapa del PROCABT tiene como objetivo arrojar luz sobre la

comprensión de las teorías aplicadas. Debido a que estos suelen ser difíciles de entender, se deben utilizar gráficos, diagramas, imágenes, ejemplos y palabras para ilustrar mejor los conocimientos impartidos a los participantes (Hisi & Gonzalo, 2016).

#### **2.2.2.10. Teoría educación y capacitación del factor capital humano en la búsqueda del desarrollo económico**

El ser humano es una fuente inagotable de recursos que pueden ser utilizados eficientemente en las relaciones productivas, es así como el capital humano cobra su importancia dentro de la teoría del desarrollo, no como un factor más sino también como un instrumento de bienestar. Las teorías desarrolladas en los últimos diez años enfatizan la inversión en capital humano y tecnología como los principales determinantes del crecimiento a largo plazo. Según esta teoría, el conocimiento es un bien de capital que tiene un producto marginal creciente. Parte de la base de que los bienes de capital son un bien compuesto en el que el componente de conocimiento, o capital de conocimiento, tiene rendimientos crecientes a escala que contrarrestan la rentabilidad decreciente de los bienes de capital físico. Como consecuencia, el incentivo para acumular capital puede continuar indefinidamente. El conocimiento es un bien de capital que tiene un producto marginal creciente. Parte de la base de que los bienes de capital son un bien compuesto en el que el componente de conocimiento, o capital de conocimiento, tiene rendimientos

crecientes a escala que contrarrestan la rentabilidad decreciente de los bienes de capital físico (Vásquez & Castro, 2018).

### **2.2.3. Teoría de la Rentabilidad**

#### **2.2.3.1 Teorías de la rentabilidad**

##### **2.2.3.1.1 La rentabilidad económica**

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos, financieros con el fin de obtener ciertos resultados.

La rentabilidad es un concepto importante que una empresa debe analizar para conocer su capacidad con respecto a sus recursos económicos y así tomar las decisiones más apropiadas (De La Hoz & Ferrer, 2017).

##### **2.2.3.1.2 La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado (De La Hoz & Ferrer, 2017).

##### **2.2.3.1.3 Rentabilidad de mercado**

Determinar la rentabilidad de un producto representa en pequeña escala saber si la empresa está cumpliendo con los objetivos para los cuales ha sido creada: generar utilidad para los accionistas. Además, representa si las estrategias, planes y acciones que la gerencia de mercadeo está siguiendo son correctos o no y en consiguiente realizar



los ajustes necesarios que corrijan el problema. En el competitivo y globalizado mundo de hoy, las empresas deben ser rentables, pero a la vez flexibles. Tomemos un caso como reflexión. American International Group (AIG), es la empresa de seguros más grande del mundo y también una de las más rentables. Sin embargo, su falta de flexibilidad, por estar priorizada la rentabilidad, ha hecho que pierda mercado frente a competidores más audaces. El resultado es que, AIG está orientándose nuevamente hacia ser más competitiva a fin de lograr un balance entre su rentabilidad y su eficiencia. (De La Hoz & Ferrer, 2017).

#### **2.2.3.2 Rentabilidad, riesgo y retenciones.**

Rentabilidad empresarial, como contrapartida al riesgo asumido. Es en miras a la rentabilidad esperada que el inversionista decide asumir el riesgo implícito en toda decisión de inversión. Cuando un inversionista decide invertir, ponderara la rentabilidad esperable del negocio, con los riesgos asociados al mismo donde se derivan del hecho que los fondos realmente obtenidos con una inversión no son predecibles con certeza ( Banco Interamericano de Desarrollo [BID], 2018).

Es decir, los valores realizados son habitualmente distintos de los esperados al momento de la decisión. Esta diferencia tiene dos grandes componentes: pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y variabilidad en los resultados obtenibles (BID, 2018).

### 2.2.3.3 Indicadores de la rentabilidad

Es una ratio que nos indica la rentabilidad sobre los activos (Return On Assets), llamado también ROI (rentabilidad sobre las inversiones). Este indicador, es fundamental, porque calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, es decir, es una ratio de rendimiento.

$$ROA = \frac{Utilidad\ neta + intereses}{Activo\ total}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE): Es una ratio que mide la rentabilidad de la compañía sobre sus fondos propios, es decir, mide la relación entre el beneficio neto de la empresa y su cifra de fondos propios.

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$$

Rentabilidad neta sobre las ventas: Es una medida de cuántos centavos genera una empresa por cada día anterior invertido en un producto básico. En este sentido, se incluyen los costos operativos, tributarios, financieros y laborales de la empresa. (Ccaccya, 2015).

$$Rentabilidad\ sobre\ las\ ventas = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ netas}$$

### 2.2.4 Teoría de la empresa

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la

economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país (García & Taboad, 2017).

No obstante, no hay sólo una interpretación teórica sobre la empresa. Hay varias propuestas, tales como la teoría de los costos de transacción, la teoría de la agencia, la teoría basada en recursos y la escuela austriaca, por citar algunas, las cuales reflejan el interés por explicar la naturaleza de las organizaciones económicas. En este sentido, durante los últimos años también ha surgido la inquietud teórica por entender los procesos de coordinación, el crecimiento y los procesos de adaptación ambiental que siguen las empresas. Por ejemplo, algunas propuestas parten de considerar a la empresa como un tipo de institución que estabiliza los patrones de conducta de sus participantes, por medio de hábitos y reglas, con el fin de organizar las actividades de producción (Socorro, 2020).

Otros autores enfatizan más las estructuras de gobernabilidad, las capacidades de adaptación y la eficiencia en los costos de transacción. También hay puntos de vista en los que se resaltan más los procesos de aprendizaje, las rutinas y las necesidades que tiene la empresa de alinear y obtener nuevos conocimientos, mediante las alianzas estratégicas, con el fin de enfrentar la incertidumbre (Tiengo, 2020).

Generalmente se considera un mercado donde hay productos y empresas homogéneas y estabilidad en los gustos de los consumidores. Sin embargo, no se toma en cuenta que la estructura de

las preferencias de los consumidores cambia, como también se modifican las estrategias y los productos que las empresas ofrecen en el mercado. Asimismo, las empresas son unidades diferenciadas o heterogéneas, en las que ni las leyes de oferta y de demanda, ni el mecanismo de precios, pueden explicar las acciones organizacionales de los individuos (Dini & Stumpo, 2020).

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

La ley 28015 (2003) indica que las Micro y Pequeñas Empresas son unidades económicas generadoras de empleo, generalmente conformadas por familiares trabajadoras. Las Mype son Pequeñas y Medianas Empresas que mueven toda la economía de un país ya que son fuentes generadoras de ingreso y desarrollo para un país

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- ❖ Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- ❖ Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

## **2.2.6 Teoría de los sectores económico-productivos**

La actividad económica está dividida en sectores económicos. Cada sector se refiere a una parte de la actividad económica cuyos elementos tienen características comunes, guardan una unidad y se diferencian de otras agrupaciones. Su división se realiza de acuerdo a los procesos de producción que ocurren al interior de cada uno de ellos (Escuela de Administración de Empresas [EAE], 2017).

Sector primario: comprende las actividades productivas de extracción y obtención de materias primas destinadas al consumo o la industria; es decir, son productos que aún no han pasado por un proceso de transformación para convertirlos en bienes o mercancías (Significados, 2018).

Sector secundario: en este sector se ubican las empresas que se encargan de la transformación de la materia prima en productos de consumo o en bienes de equipo; por ello que este sector se convierte en uno de los más importantes de la economía dado que los procesos que se aplican a la materia prima para obtener un producto elaborado o semi-elaborado le añade valor agregado al producto, generando una ganancia mayor (Raffino, 2019).

Sector terciario: este sector se encarga de proporcionar los servicios necesarios para la población o empresas tratando de satisfacer sus necesidades tanto operativas como comerciales, brindando el soporte especializado en la conducción de sus operaciones ya sea en el sector primario o en el secundario (Raffino, 2019).

### **2.2.7 Descripción de la empresa del caso de estudio**

El origen del nombre proviene de la cosmovisión andina estaba dividida en tres niveles, Hanan Pacha (Mundo de arriba o Dioses), Kaypacha (el mundo de aquí ó el mundo terrenal) y Uchu Pacha (el mundo inferior ó de los muertos). Este restaurante ofrece a sus comensales cocina internacional. Ven a Kaypacha Caldos y Criollos y haz un intermedio para probar sus singulares sándwiches, su casero caldo o su sabroso cerdo. Muchos clientes apuntan que el servicio es cuestionable. Aquí vas a pagar unos precios interesantes. Su silencioso ambiente es exactamente lo que necesitas tras una intensa jornada de trabajo. Y está, ubicado en el sector ANTA, del Distrito de Anta, Provincia de Carhuaz, del Departamento de Ancash

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento**

A menudo tenemos ideas muy buenas que pueden quedar tan solo en eso; en ideas que no podemos llevar a cabo, porque no hay dinero para hacer que se pongan en marcha. La realidad nos dice que no es indispensable tener todo el dinero necesario para iniciar un negocio, sino que basta con una parte. Precisamente el dinero faltante se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamiento.

El financiamiento en un proyecto consiste en las fuentes de financiamiento que se van a utilizar para conseguir los recursos que permitan financiar el proyecto; a través del financiamiento podremos establecer la estructura Financiamiento del proyecto,

lo cual implica determinar el grado de participación de cada fuente de financiamiento (Torres et al., 2017).

### **2.3.2 Definiciones de la capacitación**

La capacitación es la adquisición de conocimientos, principalmente de carácter técnico, científico y administrativo. Es decir, es la preparación teórica que se les da al personal (nivel administrativo) con el objeto de que cuente con los conocimientos adecuados para cubrir el puesto con toda la eficiencia (Sutton, 2001).

También se puede definir a la capacitación como el proceso de aprendizaje al que se somete una persona a fin de obtener y desarrollar la concepción de ideas abstractas mediante la ampliación de procesos mentales y de la teoría para tomar decisiones no programadas. Así también otras teorías manifiestan que la capacitación es el conjunto de conocimientos sobre el puesto que se debe desempeñar de manera eficiente y eficaz (León et al., 2021)

La capacitación es una herramienta fundamental para la Administración de Recursos Humanos, es un proceso planificado, sistemático y organizado que busca modificar, mejorar y ampliar los conocimientos, habilidades y actitudes del personal nuevo o actual, como consecuencia de su natural proceso de cambio, crecimiento y adaptación a nuevas circunstancias internas y externas (Labrador et al., 2019).

Así mismo, es una actividad sistemática, planificada y permanente cuyo propósito general es preparar, desarrollar e integrar a los recursos

humanos al proceso productivo, mediante la entrega de conocimientos, desarrollo de habilidades y actitudes necesarias para el mejor desempeño de todos los trabajadores en sus actuales y futuros cargos y adaptarlos a las exigencias cambiantes del entorno. Por lo contrario, la capacitación no debe confundirse con el adiestramiento, este último que implica una transmisión de conocimientos que hacen apto al individuo ya sea para un equipo o maquinaria (Carrillo, 2015).

### **2.3.3 Definiciones de la rentabilidad**

Según Villada et al. (2018) “La rentabilidad, se puede definir que es un ratio económico que comparados beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado”

Por otro lado, es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa (Zambrano et al., 2021).

En su investigación precisa no experimental, es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para analizarlos con posterioridad. En este tipo de investigación no hay condiciones ni estímulos a los cuales se



expongan los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural (Cantero, 2016).

### 2.3.4 Definiciones de las micro y pequeñas empresas

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en la Ley 28015, hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

#### Características de las MYPE

#### Figura 3

*Cualidades determinantes de la micro y pequeña empresa.*

	<b>Microempresa</b>	<b>Pequeña Empresa</b>
<b>Fuerza Laboral</b>	$1 \leq 10$ trabajadores	$10 \leq 100$ trabajadores
<b>Nivel de ventas anuales</b>	$\leq 150$ UIT	$\leq 1700$ UIT

1 año 2022, 1 UIT equivale a 4,600 nuevos soles

*Fuente: Datos tomados de SUNAT. Elaboración propia (2022)*

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante

el referido período (Superintendencia Nacional de Administración  
Tributaria y Aduanas [SUNAT], 2021)

### **III. HIPÓTESIS**

En la presente investigación no se aplicó hipótesis debido a que la investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Como refiere Hernández et al., (2014) “quien señala que los trabajos descriptivos que no tienen la finalidad de pronosticar un dato, no es necesario que se formulen hipótesis”.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de investigación**

El diseño utilizado en la investigación fue no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

Fue no experimental porque se realizaron sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto. El trabajo de investigación es de nivel descriptivo, explico, ya que se basó en la descripción de las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad.

Hernández et al. (2014) afirma que “la investigación es de nivel descriptivo, porque el problema científico se alcanzará en cierto nivel de claridad. Por esta razón solo se basará en recolección de información sobre las variables ya que busca explicar las características importantes de estas”.

Fue bibliográfico ya que para obtener los resultados del objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se revisó algunos documentos pertinentes. Finalmente fue de caso porque para conseguir los resultados de objetivo específico 2 se estudió una sola empresa.

### **4.2 Población y muestra**

#### **4.2.1 Población.**

La población de la investigación fueron todas las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú

#### **Muestra**

La muestra fue la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

El muestreo utilizado fue por conveniencia, ya que esta técnica se utiliza para generar una muestra en función de la accesibilidad, la disponibilidad de los participantes en la muestra, dentro de un marco de tiempo determinado o cualquier otro parámetro, cualquier otra técnica real de la muestra.

En el presente trabajo de investigación se aplicó el muestreo no probabilístico, por conveniencia o intencionalidad. Según refiere Hernández et al., (2014), se trata de un subgrupo de una población en la que la selección de elementos no depende de la probabilidad sino de las características del estudio.

### 4.3 Definición conceptual y operacionalización de variables

#### 4.3.1 Matriz de pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
<b>FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD</b>	El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. Entendemos por capacitación laboral a las acciones formativas que lleva a cabo una empresa orientada a ampliar los conocimientos, habilidades, aptitudes y conductas de sus trabajadores. La rentabilidad es la capacidad que tiene un proyecto, institución e incluso a nivel particular el individuo, para generar cierto grado de beneficio o ganancia en contraste con sus egresos (Sosa 2021).	<b>ANTECEDENTES PERTINENTES</b>	C <sub>1</sub>	C <sub>2</sub>	C <sub>3</sub>	C <sub>4</sub>	C <sub>5</sub>	C <sub>6</sub>	
			Nacionales	Quinto (2021)	1	1	1	1	1
		Cancho (2022)		1	1	1	1	1	1
		Espino (2021)		1	1	1	1	1	1
		Regionales	Olivera (2018)	1	1	1	1	1	1
			Cribillero (2021)	1	1	1	1	1	1
			Villegas (2021)	1	1	1	1	1	1
		Locales	Rivera (2019)	1	1	1	1	1	1
			(Moreno 2018)	1	1	1	1	0	0
			Martinez (2020)	1	1	1	1	0	0

Fuente: Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2022).

**LEYENDA:**

C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.

C1: Tiene que ver con el título del antecedente. El título debe tener: la variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo de la investigación que estamos llevando a cabo.

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando cabo (debe ser el objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio)

C3: Tiene que ver con la metodología del antecedente: El antecedente debe tener como mínimo las técnicas e instrumentos de recojo de información, deben ser las mismas o parecidas que tienen nuestra investigación.

C4: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C2. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C5.

C5: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C2) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C4).

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Para calificar si los antecedentes son pertinentes, se usa 1 si coincide y se usa 0 si no coincide, en cada uno de los casilleros de: C1, C2, C3, C4, C5 y C6.

#### 4.3.2 Operacionalización de la variable del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
Financiamiento	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, este se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito (Pilco, 2022).	Fuentes de financiamiento	Formas de financiamiento	1. ¿Se utilizó recursos financieros propios para desarrollar su actividad económica? ¿En qué proporción? Especificar: .....		
			Recursos financieros	2. ¿Se utilizó recursos financieros de terceros para desarrollar su actividad económica?		
			Préstamos	3. ¿El préstamo solicitado fue atendido en su debido momento?		
		Sistema de financiamiento	Sistema no bancario	4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal? ¿En qué proporción? Especificar: .....		
			Sistema informal	5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		
			Tasas de intereses	6. ¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?		
		Costos de financiamiento	Línea de crédito	7. ¿Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su microempresa?		
			Tasas	8. ¿La tasa de interés que pago fue anual? ¿Cuál fue la tasa? Especificar: .....		



		Plazos de financiamiento	Corto plazo	9. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		
			Largo plazo	10. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?		
			Factoring	11. ¿Utiliza el financiamiento tipo Factoring?		
			Leasing	12. ¿Utiliza el financiamiento tipo Leasing?		
			Asesoría	13. ¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento?		
Capacitación	Según Célis, (2018) “la capacitación está considerada como un proceso educativo a corto plazo para lo cual se utiliza procedimientos sistemáticos y se organiza a través de del cual el personal administrativo de una empresa u organización se capacitan”.	Tipos de capacitación	Capacitación formal	14. ¿Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero?		
				15. ¿Participo en cursos de capacitación en los últimos años?		
				16. ¿El personal de su empresa ha recibido algún tipo de capacitación?		
				17. ¿Considera usted que la capacitación como empresario es una inversión?		
				18. ¿Se cuenta con un programa, anual, semestral o trimestral de capacitación?		
				19. ¿Tienen colaboradores certificados o titulados en competencias laborales?		
				20. ¿Tiene la organización un modelo de indicadores que permita medir la efectividad e impacto de las acciones de capacitación?		

				21. ¿Se cuenta con un modelo de evaluación de proveedores de capacitación?		
			Capacitación no formal	22. ¿Los trabajadores cumplen con los principios éticos establecidos dentro de la empresa?		
			Colaboración	23. ¿Existe colaboración entre compañeros de trabajo y se informan cuando se presentan problemas en el cumplimiento de las actividades laborales?		
Rentabilidad	Para Jamanca, (2018) “La rentabilidad es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, también la inversión realizada mediante los recursos que se utilizaron para financiar”.	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica	24. ¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?		
				25. ¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?		
				26. ¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes? <b>Especificar</b> .....		
				27. ¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional? <b>Especificar</b> .....		
				28. ¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es eficiente?		

				29. ¿Se encuentra realizando nuevas inversiones? Si la respuesta fuera sí ¿En qué nuevas inversiones? <b>Especificar</b> .....		
			Rentabilidad financiera	30. ¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?		
				31. ¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?		
				32. ¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de estrategias? <b>Especificar</b> .....		
				33. ¿La estructura de la administración del capital de trabajo está compuesta por activos y pasivos corrientes?		
			Rentabilidad de mercado	34. ¿Cree usted que un stock actualizado de su mercadería genere mayor rentabilidad en su empresa?		
				35. ¿Considera que el tener un control de inventarios mejorara la rentabilidad en su empresa?		
				36. ¿Considera que el tener implementado un control interno mejorara la rentabilidad en su empresa?		
				37. ¿La capacitación a su personal y a usted mejorara su rentabilidad?		

				38. ¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boleteada y no ha sido entregada?		
				39. ¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?		
				40. ¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos productos?		
				41. La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?		
				42. ¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta es sí ¿Por qué? <b>Especificar</b> .....		
				43. ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influencio? <b>Especificar</b> .....		

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).

### 4.3.3 Operacionalización de la variable del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Se observó que en las empresas de servicio de todo el país el financiamiento influye en el autofinanciamiento y en terceros como financieras no bancarias y cooperativas. Las principales oportunidades de los financiamientos de las Mypes del sector servicio del Perú, son: las fuentes del financiamiento de terceros del sistema bancario a largo plazo, utilizado directamente en capital de trabajo (Quinto 2021) y (Cribillero 2021)	El representante de la empresa indica que siempre utiliza el financiamiento externo y no el interno.	Si coinciden
Sistema de financiamiento	Las micro y pequeñas empresas financian su actividad con la entidad bancaria, usando el crédito para el mejoramiento y ampliación. Así mismo financian sus actividades económicas con fondos propios y de terceros, no bancario formal, cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito (Espino 2021) y (Martínez	El representante realizó continuamente financiamiento externo con una entidad bancaria.	Si coinciden
Costos de financiamiento	Olivera (2018) sostiene que, las tasas de interés que pagaron por sus préstamos recibidos fueron del 1.22% mensual.	El representante realizó continuamente financiamiento externo con las mejores tasas de interés para su empresa.	Si coinciden
Plazos de financiamiento	Rivera (2019), Olivera (2018) y Cribillero (2021) quienes le otorgan mayores facilidades de crédito es la banca formal, solicitado crédito financiero a largo plazo	El gerente indica que la rentabilidad económica mejora la oportunidad de seguir en el mercado y	Si coinciden

	como también a corto plazo a menor proporción.	tiene mayor rentabilidad con entidades bancarias con créditos a largo plazo.	
Tipos de capacitación	Espino (2021) y Moreno (2018) las capacitaciones mejoran la calidad y rentabilidad en las empresas y el uso adecuado de préstamos. Ha servido para mejorar la rentabilidad de sus empresas como también consideran a la capacitación como generadora de mayor rentabilidad	El gerente general de la empresa indica que recibió capacitación para el otorgamiento de créditos y considera la capacitación como una inversión.	Si coinciden
Tipos de rentabilidad	Las oportunidades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicio reinvirtieron sus utilidades para aumentar su capital y la evaluación de la rentabilidad mediante la aplicación de indicadores de ratios en los estados financieros para una buena toma de decisiones (Villegas 2021).	Según el gerente indica que la rentabilidad a mejorada si empresa y cree que la capacitación mejora la rentabilidad.	Si coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de Vásquez Pacheco (2022).

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

### **4.4.1 Técnicas:**

Para el recojo de datos de la investigación se utilizó las técnicas de: revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y un análisis comparativo (objetivo específico 3).

### **4.4.2 Instrumento**

Para el recojo de datos de la investigación se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1), cuestionarios de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

## **4.5 Plan de análisis**

Para lograr los resultados del objetivo específico 1, se utilizaron técnicas de examen bibliográfico, teniendo como herramienta los registros bibliográficos, luego estos resultados fueron presentados en el cuestionario 01.

Para analizar los resultados, los investigadores observaron la Tabla 01 para agrupar los resultados de contextos locales, regionales y nacionales; estos resultados luego se compararon con resultados similares de contextos internacionales. Finalmente, estos resultados se comparan e interpretan de acuerdo con los fundamentos teóricos y marcos conceptuales pertinentes.

Para alcanzar los resultados de la Meta 2, se empleó una técnica de entrevista en profundidad y se utilizó como herramienta un cuestionario con preguntas cerradas relevantes, estos resultados se presentan luego en la Tabla 02.

Para el análisis de los resultados se observó la Tabla 02 con el fin de agrupar los resultados en los contextos local, regional y nacional, luego estos

resultados fueron comparados e interpretados de acuerdo con los fundamentos teóricos y marcos conceptuales pertinentes.

Para alcanzar los resultados de la Meta 3 se utilizaron técnicas de análisis comparativo, y como herramientas se utilizaron las Tablas 01 y 02 de la encuesta, estos resultados se describen en el Cuestionario 03. Para analizar los resultados, los investigadores combinaron la base teórica y los marcos conceptuales relacionados para ilustrar la coincidencia y la no coincidencia de los resultados específicos 1 y 2.



#### 4.6 Matriz de consistencia

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
<p>Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” – Huaraz, 2022</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” - Huaraz, 2022?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, y de la empresa microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.”- Huaraz, 2022.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2022.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú. Caso microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” – Huaraz, 2022.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios del Perú. Y de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” - Huaraz – 2022.</li> </ol>

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).

#### **4.7 Principios éticos**

Dado que la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. No aplicó los principios éticos; además, no se manipuló ningún dato o información, debido a que todo fue recogido tal como lo indicó el gerente de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L” de Huaraz,2022

La Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote plantea el Código de ética para la investigación en la Versión 004, lo cual en la presente investigación se toma en cuenta dichos principios:

Principio de protección de la persona, toda persona de estudio son fines, no medios, por lo que necesitan un cierto grado de protección, que depende de los riesgos que corren y de la probabilidad de que obtengan beneficios. En las investigaciones que involucran a la persona, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solo significa que la persona, que son objeto de estudio participa voluntariamente y tienen suficiente información, sino que también significa que respetan plenamente sus derechos básicos, especialmente cuando se encuentran en un estado de vulnerabilidad.

Para este estudio se ha formulado el acuerdo de consentimiento informado, el cual ha sido firmado por todas las personas que constituyen la muestra de este estudio. Los participantes que tienen dificultades o no quieren firmar los documentos se utilizará diferentes estrategias para lograr el involucramiento como: tomas fotográficas, grabación de audios y videos como parte del

estudio y demostrar que el consentimiento informado que un aspecto muy importante de esta investigación (ver anexo N° 4).

Principio de libre participación y derecho a estar informado, Los participantes en las actividades de investigación tienen derecho a comprender plenamente el propósito de la investigación que realizan o en la que participan; son libres de elegir si desean participar. En cualquier investigación debe existir una expresión de voluntad informada, libre, clara e inequívoca; de esta manera, el demandado o titular de los datos se compromete a utilizar la información para el propósito específico identificado en el proyecto.

Principio de beneficencia y no maleficencia, se debe garantizarse el bienestar de quienes participan en la investigación. En este sentido, el comportamiento de los investigadores debe seguir las siguientes reglas generales: no causar daño, reducir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

La investigación por su naturaleza no representa riesgo alguno para los participantes de la investigación tampoco para el investigador, durante el recojo de información se les viene informando de ello a los integrantes de la muestra, lo que se busca es maximizar los beneficios en favor de la investigación, sin ir en contra de los derechos de los participantes.

Principio de cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad, esta investigación se encargará de ser cuidadoso con el medio ambiente y la biodiversidad ya que toda investigación debe respetar la dignidad de los animales, cuidar el medio ambiente y las plantas, e ir más allá del propósito de la ciencia; se deben tomar medidas para prevenir daños, y se deben

planificar medidas para reducir los efectos adversos y tomar medidas para prevenir daños.

Principio de justicia, el investigador debe hacer juicios razonables e importantes y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus prejuicios y limitaciones de sus capacidades y conocimientos no provoquen ni toleren prácticas desleales. En general, se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todos los involucrados en la investigación el derecho a obtener resultados de la investigación. Los investigadores también deben tratar de manera justa a las personas involucradas en el proceso, los procedimientos y los servicios de investigación.

Principio de integridad científica, la integridad no solo debe controlar las actividades científicas de los investigadores, sino también extenderse a sus actividades docentes y prácticas profesionales. La integridad de los investigadores es particularmente importante a la hora de evaluar y declarar los posibles daños, riesgos y beneficios que puedan afectar a quienes participan en la investigación de acuerdo con sus estándares morales profesionales. Asimismo, al declarar conflictos de interés que puedan afectar el proceso de investigación o el intercambio de resultados, se debe mantener la integridad de la ciencia.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1 Resultados:

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2022.

**Tabla 1**

#### *RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1*

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
Quinto (2021)	Afirma que la empresa está marchando bien porque aquella entidad se autofinancia mayormente, están constantemente capacitando a los personales administrativos y de la cocina con los platillos novedosos, postres, etc. así para que obtenga la rentabilidad la dicha empresa y lo están logrando o lo lograron ya. Por tanto, está influyendo positivamente las tres variables en dicha empresa. En conclusión, se observó que en las empresas de servicio de todo el país y en la empresa en estudio el financiamiento influye en el autofinanciamiento y en terceros como financieras no bancarias y cooperativas; la capacitación también resalta en las empresas para que marche bien la entidad o el negocio, para que así sea de rentable para la empresa.
Cancho (2022)	Establece que en el Perú en la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas (Mype), surgen por la necesidad de generación de empleo que no podido ser satisfecha por el Estado en su totalidad, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad y a su vez por un tema de emprendimiento buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren

	<p>de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las pollerías tienen poco conocimiento sobre financiamiento, en cuanto al personal les falta capacitación para que puedan generar rentabilidad.</p>
Espino, (2021)	<p>Sostiene que, las MYPE financian su actividad con la entidad bancaria, el crédito es para mejoramiento y ampliación, si necesita financiamiento y que el financiamiento influye de manera positiva en la MYPE. La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, en la investigación las capacitaciones mejoran la calidad y rentabilidad en las empresas y el uso adecuado de dicho préstamo le ha servido para mejorar la rentabilidad de sus empresas. La auditoría, es una herramienta importante, afirma tener un amplio conocimiento de las aplicaciones e importancias de la auditoría dentro de las empresas y afirma que un conjunto de trabajadores está comprometido a ser capacitados. Finalmente, se concluye que las MYPE obtienen el financiamiento de entidades financieras, que la rentabilidad mejora y la auditoria es de suma importancia para las empresas.</p>
Olivera (2018)	<p>Establece que las empresas tienen financiamiento de terceros de banca formal y entidades financieras, pero quienes le otorgan mayores facilidades de crédito es la banca formal, solicitado crédito financiero a largo plazo, también coinciden que el financiamiento permite a las Micro y pequeñas empresas tener un proceso de crecimiento, como invertir en capital de trabajo y activos fijos para la empresa y de forma que maximicen sus ingresos. El financiamiento mejora positivamente la rentabilidad de las Mype, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener</p>

---

	<p>su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente; como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico del País. La empresa en estudio tiene financiamiento de terceros, banca formal (Banco Scotiabank) y entidades financieras (Caja Piura), ambas le otorgan mayores facilidades de crédito y los créditos obtenidos fueron con los montos solicitados y a largo plazo, la obtención del crédito fue invertido en capital de trabajo, activos fijos y programas de capacitación al personal, la tasa de interés fue del 1.22 % mensual</p>
<p>Cribillero (2021)</p>	<p>Describe que las principales oportunidades de los financiamientos de las Mype del sector servicio del Perú, son: las fuentes del financiamiento de terceros del sistema bancario a largo plazo, utilizado directamente en capital de trabajo. La encuesta aplicada que se aplicó al titular gerente de la empresa, llegamos a encontrar que para la unidad de análisis las oportunidades del financiamiento, es la fuente de terceros, el plazo y la tasa de interés del sistema bancario directamente utilizados en capital de trabajo. Al realizar el análisis de la tabla comparativa, de los objetivos específicos mencionados 1 y 2, se puede decir que del 100% de las empresas, el 90% de las oportunidades del financiamiento.</p>
<p>Villegas (2021)</p>	<p>Argumenta que, como oportunidad de desarrollo empresarial el financiamiento interno que mejora su rentabilidad 3. Se explicaron las oportunidades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicio y la empresa elegida que se autofinanciaron, solicitaron créditos a entidades crediticias, accedieron a préstamos, reinvirtieron sus utilidades para aumentar su capital y la evaluación de la rentabilidad mediante la aplicación de indicadores de ratios en los</p>

---

	<p>estados financieros para una buena toma de decisiones de inversión y finalmente se planteó como propuesta la posibilidad de acceder a créditos externos para la empresa estudiada lo que le permitirá crecer sin agotar recursos propios.</p>
Rivera (2019)	<p>Afirma que, las Mype en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos solicitados al momento de solicitar el crédito que requieren, es por eso que lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías, los mismos que le otorgan el financiamiento a corto plazo es por eso que no pueden ser invertidos en adquisición de activo, solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.</p>
Moreno (2018)	<p>Sostiene que, la empresa Clínica Santa María SAC de Chimbote, genera mayor rentabilidad, porque recurre al financiamiento externo (préstamos bancarios) el cual lo invierte en mejora de infraestructura y equipamiento, para poder mejorar los servicios, y por consiguiente su competitividad. Finalmente, se concluye que tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, para generar mayor rentabilidad en las MYPES se tiene que recurrir al crédito financiero, a la mejora de infraestructura, y a mejorar los servicios y por ende su competitividad.</p>
Martínez (2020)	<p>Afirma que, las micro y pequeñas empresas financian sus actividades económicas con fondos propios y de terceros, así mismo el crédito obtenido lo invierten en capital de trabajo. La empresa realiza sus actividades económicas financiamiento propio y de terceros (entidades financieras no bancarias formales), el crédito obtenido de terceros es invertido como capital de trabajo.</p>

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales, y con la asesoría de la DTI Manrique (2021).



**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

**Tabla 2**

**RESULTADOS PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

ÍTEMS	PREGUNTAS	RESULTADOS	
		SI	NO
	<b>FINANCIAMIENTO</b>		
1	¿Se utilizó recursos financieros propios para desarrollar su actividad económica? ¿En qué proporción? Especificar: 2 veces	X	
2	¿Se utilizó recursos financieros de terceros para desarrollar su actividad económica?		X
3	¿El préstamo solicitado fue atendido en su debido momento?		X
4	¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal? ¿En qué proporción? Especificar: .....	X	
5	¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		X
6	¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?	X	
7	¿Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su microempresa?		X
8	¿La tasa de interés que pago fue anual? ¿Cuál fue la tasa? Especificar: .....	X	
9	¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	X	
10	¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	X	

11	¿Utiliza el financiamiento tipo Factoring?		
12	¿Utiliza el financiamiento tipo Leasing?		
13	¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento?	X	
	<b>CAPACITACIÓN</b>		
14	¿Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero?	X	
15	¿Participo en cursos de capacitación en los últimos años?		X
16	¿El personal de su empresa ha recibido algún tipo de capacitación?	X	
17	¿Considera usted que la capacitación como empresario es una inversión?	X	
18	¿Se cuenta con un programa, anual, semestral o trimestral de capacitación?	X	
19	¿Tienen colaboradores certificados o titulados en competencias laborales?		X
20	¿Tiene la organización un modelo de indicadores que permita medir la efectividad e impacto de las acciones de capacitación?		X
21	¿Se cuenta con un modelo de evaluación de proveedores de capacitación?	X	
22	¿Los trabajadores cumplen con los principios éticos establecidos dentro de la empresa?	X	
23	¿Existe colaboración entre compañeros de trabajo y se informan cuando se presentan problemas en el cumplimiento de las actividades laborales?	X	
	<b>RENTABILIDAD</b>		
24	¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?	X	

25	¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?	X	
26	¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes? Especificar.....	X	
27	¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional? Especificar.....	X	
28	¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es eficiente?	X	
29	¿Se encuentra realizando nuevas inversiones? Si la respuesta fuera sí ¿En qué nuevas inversiones? Especificar.....	X	
30	¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	X	
31	¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?		
32	¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de estrategias? Especificar.....		X
33	¿La estructura de la administración del capital de trabajo está compuesta por activos y pasivos corrientes?		X
34	¿Cree usted que un stock actualizado de su mercadería genere mayor rentabilidad en su empresa?	X	

35	¿Considera que el tener un control de inventarios mejorara la rentabilidad en su empresa?	X	
36	¿Considera que el tener implementado un control interno mejorara la rentabilidad en su empresa?	X	
37	¿La capacitación a su personal y a usted mejorara su rentabilidad?	X	
38	¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boletada y no ha sido entregada?		
39	¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?	X	
40	¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta de variedad de ciertos productos, o platillos?	X	
41	La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?	X	
42	¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta es sí ¿Por qué? Especificar. El servicio es de calidad.	X	
43	¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influencio? Especificar. Mediante una inversión.	X	

**Fuente:** Elaboración propia, y la asesoría del DTI de Vásquez Pacheco y el Anexo 4.

**5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Realizar un análisis comparativo del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú. Caso “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L.”- Huaraz,2022.

**Tabla 3**

**RESULTADOS PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
Fuentes de financiamiento	Se observó que en las empresas de servicio de todo el país el financiamiento influye en el autofinanciamiento y en terceros como financieras no bancarias y cooperativas. Las principales oportunidades de los financiamientos de las Mype del sector servicio del Perú, son: las fuentes del financiamiento de terceros del sistema bancario a largo plazo, utilizado directamente en capital de trabajo (Quinto 2021) y (Cribillero 2021)	El representante de la empresa indica que siempre utiliza el financiamiento externo y no el interno.	Si coinciden
Sistema de financiamiento	Las micro y pequeñas empresas financian su actividad con la entidad bancaria, usando el crédito para el mejoramiento y ampliación. Así mismo financian sus actividades económicas con fondos propios y de terceros, no bancario formal, cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito (Espino 2021) y (Martínez	El representante realizó continuamente financiamiento externo con una entidad bancaria.	Si coinciden

Costos de financiamiento	Olivera (2018) sostienen que, las tasas de interés que pagaron por sus préstamos recibidos fue del 1.22% mensual.	El representante realizó continuamente financiamiento externo con las mejores tasas de interés para su empresa.	Si coinciden
Plazos de financiamiento	Rivera (2019), Olivera (2018) y Cribillero (2021) quienes le otorgan mayores facilidades de crédito es la banca formal, solicitado crédito financiero a largo plazo como también a corto plazo a menor proporción.	El gerente indica que la rentabilidad económica mejora la oportunidad de seguir en el mercado y tiene mayor rentabilidad con entidades bancarias con créditos a largo plazo.	Si coinciden
Tipos de capacitación	Espino (2021) y Moreno (2018) las capacitaciones mejoran la calidad y rentabilidad en las empresas y el uso adecuado de préstamos. Ha servido para mejorar la rentabilidad de sus empresas como también consideran a la capacitación como generadora de mayor rentabilidad	El gerente general de la empresa indica que recibió capacitación para el otorgamiento de créditos y considera la capacitación como una inversión.	Si coinciden
Tipos de rentabilidad	Las oportunidades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicio reinvirtieron sus utilidades para aumentar su capital y la evaluación de la rentabilidad mediante la aplicación de indicadores de ratios en los estados financieros para una buena toma de decisiones (Villegas, 2021).	Según el gerente indica que la rentabilidad a mejorada si empresa y cree que la capacitación mejora la rentabilidad.	Si coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de Vásquez Pacheco (2022).

## **5.2 Análisis de resultados**

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

Quinto (2021), Cancho (2022), Espino (2021), Olivera (2018), Cribillero (2021), Villegas (2021), Rivera (2019), (Moreno 2018) y Martínez (2020) los autores mencionados coinciden al establecer en sus resultados al que las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú desarrollan sus actividades económicas productivas con financiamiento de terceros, Igualmente, afirman que el préstamo obtenido que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades bancarias formales, debido a que estas les otorgan mayores facilidades y más seguridad, pagando una tasa de interés adecuadas. Además, sustentan que, los préstamos recibidos son a corto plazo y largo plazo y estas fueron invertidos en capital de trabajo. Estos resultados tienen similitud con los resultados de los antecedentes internacionales por parte de Soteras (2021) quien sostiene que es importante que las pequeñas y medianas implementen y adecuen los elementos de control interno a sus características particulares. En este punto debe tenerse presente el riesgo que implica administrar fondos de terceros, tanto por lo relacionado con el origen de esos fondos como así también por la obligación de su resguardo.

Asimismo, los autores coinciden que la rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, las capacitaciones mejoran la calidad y rentabilidad en las empresas y el uso adecuado de dicho préstamo le ha servido para mejorar la rentabilidad de sus empresas.

Estos resultados coinciden con los encontrados por Olivera (2018) quien concluye que el financiamiento mejoran positivamente la rentabilidad de las Mype, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente; como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico del País, donde la obtención del crédito fue invertido en capital de trabajo, activos fijos y programas de capacitación al personal, la tasa de interés fue del 1.22 % mensual, el financiamiento influye de manera trascendental en la empresa, siempre y cuando sepan invertir de forma eficiente, y maximizar como capital de trabajo, compra de activos fijos, ampliación o mejoramiento del local o capacitación al personal.

Finalmente, en el apartado teórico Concha (2020) afirma que el sector de las Mype son las grandes generadoras de empleo, aportan el 64% del Producto Bruto Interno y generan ingresos al Estado. Algunas de ellas obtienen financiamiento mediante la banca tradicional a tasas de interés superiores al 40% lo que implica mayores costos financieros y menores posibilidades de desarrollo; en cambio, otras no tienen acceso a ningún tipo de financiamiento debido a que no son consideradas sujetos de crédito.

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

Se aplicó un cuestionario de preguntas cerradas sobre el financiamiento, capacitación y rentabilidad al representante legal de la empresa del caso



de estudio, del cual se obtuvo los siguientes resultados: La empresa obtiene financiamiento de fuentes externas, siendo del sistema bancario formal, ya que les da mayor seguridad y facilidad en el otorgamiento del préstamo, aunque el cual no le pide muchas garantías que cumplir para la obtención de este; pero es obtenido de manera satisfactoria. Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales de los investigadores Quinto (2021), Cancho (2022), Espino (2021), Olivera (2018), Cribillero (2021), Villegas (2021), Rivera (2019), (Moreno 2018) y Martínez (2020) quienes sostienen que, los créditos que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades, pidiéndoles menos garantías en el momento de acceder a los préstamos, por otro lado, la Sociedad Nacional de Industrias (2021) menciona que algunos autores analizan el financiamiento desde dos vertientes: una primera nombrada financiación interna o autofinanciación que es la proveniente de los recursos generados por la empresa, es decir de los beneficios no distribuidos; y una segunda fuente llamada financiación externa, que es la obtenida de accionistas, proveedores, acreedores y entidades de crédito. Por último, tienen similitud con la teoría de Levy (2019) donde indica que a la actividad ordinaria de la empresa o del uso del financiamiento ajeno con coste explícito. Financiación automática o vía proveedores: Se define como la financiación que aportan los proveedores y otros acreedores a la empresa como consecuencia de sus actividades ordinarias, donde se incluyen las cuentas por pagar con sus

posibles descuentos.

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

#### **Respecto a las fuentes de financiamiento:**

**Olivera, (2018)** establece que las micro y pequeñas empresas recurre al financiamiento externo de entidades bancarias a un corto plazo y son invertidos en capital de trabajo, permitiéndole mejorar progresivamente su rentabilidad, asimismo las capacitaciones a los trabajadores mejoran el ingreso económicamente y de su servicio. Estos resultados coinciden con los resultados brindados de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L” donde el representante de la empresa indica que utiliza el financiamiento externo y casi nada el financiamiento interno.

Quinto (2021), Cancho (2022) y Espino, (2021) indican que la mayoría de las MYPES solicita crédito en instituciones financieras para su mejoramiento y ampliación. Estos resultados coinciden con los resultados brindados de la empresa representaciones “Kay Pacha E.I.R.L”. donde el representante realizó continuamente financiamiento externo con las mejores tasas de interés para su empresa.

#### **Respecto a los tipos de capacitación:**

Establece que la capacitación mejora la rentabilidad y se debería dar importancia a este punto que en la actualidad marca la diferencia ya sea a nivel personal y a nivel empresarial y que el usuario toma en cuenta al momento de contratar un servicio (León, 2018). Estos resultados coinciden con los resultados brindados de la empresa representaciones “Kay Pacha E.I.R.L”. donde el gerente general de la empresa indica que

recibió capacitación para el otorgamiento de créditos y considera la capacitación como una inversión.

**Respecto a los tipos de rentabilidad:**

Establece el 90% consideran que su rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, el 60% aseguran que con la capacitación aumento su rentabilidad y el 45% dicen que su rentabilidad no ha disminuido. La mayoría obtuvo rentabilidad a partir de un financiamiento brindado por entidades financieras (Alverto, 2018). Estos resultados coinciden con los resultados brindados de la microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L”. donde el gerente indica que la rentabilidad económica mejora la oportunidad de seguir en el mercado y tiene mayor rentabilidad con los bancos formales.

Jamanca (2018) Establece que el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también dijeron que la rentabilidad de sus MYPE mejoró en los últimos años gracias al uso de las capacitaciones de los personales. Estos resultados coinciden con los resultados brindados de la microempresa “Representaciones “Kay Pacha E.I.R.L”. El representante de la empresa indica que la capacitación es una inversión y que también mejora la rentabilidad.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1:**

Según los antecedentes pertinentes nacionales, regionales y locales revisados, Las micro y pequeñas empresas estudiadas para desarrollar sus actividades económico-productivas recurren a financiamiento de terceros, siendo fundamentalmente del sistema bancario formal (bancos de créditos), porque les brindan mayores facilidades y seguridad en la obtención de préstamos. Respecto a la Rentabilidad, la mayoría de los que representan a la MYPE preciso que el financiamiento fue bueno porque gracias esto obtuvieron rentabilidad empresarial y afirmaron que la capacitación mejora la rentabilidad y se debería dar importancia a este punto que en la actualidad marca la diferencia ya sea a nivel personal y a nivel empresarial y que el usuario toma en cuenta al momento de contratar un servicio.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2:**

De la entrevista a profundidad aplicada al representante legal de la empresa microempresa “Representaciones Kay Pacha E.I.R.L” se establece las siguientes características del financiamiento: La empresa utiliza financiamiento de terceros, siendo básicamente del sistema bancario formal, debido a que les brinda mayores facilidades; siendo el préstamo recibido de corto plazo y largo plazo utilizado esencialmente en capital de trabajo. Respecto a la capacitación la empresa recibió capacitación para el otorgamiento de créditos y considera la capacitación como una inversión. Respecto a rentabilidad la empresa

indica que la rentabilidad mejora la oportunidad de seguir en el mercado y tiene mayor rentabilidad con los bancos.

### **6.3 Respecto al objetivo específico 3:**

De acuerdo con el análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; se establece que, de los 5 (100%) elementos de comparación, de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, sí coinciden en el 100%; siendo los siguientes elementos comparados: financiamiento: realizó continuamente financiamiento externo con las mejores tasas de interés para su empresa: tipos de capacitación: recibió capacitación para el otorgamiento de créditos y considera la capacitación como una inversión: rentabilidad: tiene mayor rentabilidad con los bancos financieros.

### **6.4 Respecto al objetivo general**

De acuerdo al análisis de los resultados y objetivos específicos, se concluye que, Según los antecedentes pertinentes nacionales, regionales y locales revisados, Las micro y pequeñas empresas estudiadas para desarrollar sus actividades económico-productivas recurren a financiamiento de terceros, la mayoría de los que representan a la MYPE preciso que el financiamiento fue bueno porque gracias a esto obtuvieron rentabilidad empresarial y afirmaron que la capacitación mejora la rentabilidad y se debería dar importancia a este punto que en la actualidad marca la diferencia ya sea a nivel personal y a nivel empresarial y que el usuario toma en cuenta al momento de contratar un servicio. La empresa recibió capacitación para el otorgamiento de

créditos y considera la capacitación como una inversión y tiene mayor rentabilidad con los bancos financieros.

#### **6.5 Recomendaciones:**

Por las conclusiones descritas, se considera que el Estado peruano debe brindar programas de apoyo, en la capacitación y financiamiento para que las micro y pequeñas empresas puedan desarrollarse en el mercado con mayores facilidades; ya que son ellas las que corren el riesgo de desaparecer del mercado porque no cuentan con garantías y los costos de financiamiento son muy altos, lo que hace que las Mype no sean rentables, a diferencia de las medianas y grandes empresas que pagan menores tasas de interés; y, por lo tanto, son más rentables. En consecuencia, se debe procurar que las Mype en general y la Mype del caso de estudio en particular, tengan mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos y capacitaciones en momento oportuno.

Respecto al perfil de las Mype.

Se deberían implementar campañas que fomenten sobre la importancia que tienen las Mype para su desarrollo, competitividad y rentabilidad empresarial y la oportunidad laboral.

Las Mype en cuanto a su formalidad afirman que son de manera formal pero no hay una manera que demuestra que sí cumplen con sus pagos respectivos y derechos como Mype, para ello se deben implementar mayor fiscalización para impulsar mayores evasiones tributarias.

Respecto al financiamiento de las Mype.

Se debe empezar a realizar cursos de capacitación para que los propietarios de las Mype puedan hacer un uso racional de los recursos financieros y a su vez puedan saber cuál es el tipo de crédito que mejor les conviene con una tasa de interés relativamente baja.

"El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE"

En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPE para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

Respecto a la capacitación en las Mype.

Afianzar que sus trabajadores tengan mayores facilidades para que puedan desarrollarse en sus trabajos ya sea capacitando dando charlas y haciendo conocer temas relacionados con servicio al cliente.

Respecto a la rentabilidad de las Mype.

Se deben realizar estudios mucho más precisos y completos para así poder establecer la correlación entre financiamiento y capacitación con la rentabilidad de las Mype.

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, las cuales se demuestran por las utilidades

obtenidas de las ventas realizadas. Dichas utilidades a su vez son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades.



## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas

- Almeida, O., y Arrechavaleta, N. (2017). El financiamiento, la ciencia, la tecnología e innovación y la educación superior en los países en vías de desarrollo. *Revista Cubana de Educación Superior* 36(3):4-19.
- América Economía. (2022). *Mala gestión de inventarios, una de las principales causas de quiebre de las PyMes.* *AméricaEconomía*  
<https://www.americaeconomia.com/articulos/notas/mala-gestion-de-inventarios-una-de-las-principales-causas-de-quiebre-de-las-pymes>.
- Arias, J. (2016). Sistema Financiero: Un Análisis Del Mercado Desde La Perspectiva Del Derecho Económico. *Revista de Derecho Privado* (56):1-21.
- Avilés, F. (2018). Las pymes el motor de la economía, sin fuente de gasolina.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. (2022). BBVA MEXICO.  
[https://www.bbva.mx/educacion-financiera/b/banca\\_comercial.html](https://www.bbva.mx/educacion-financiera/b/banca_comercial.html).
- Banco Central de Reserva del Perú. (s. f.). *Tasas.* Banco Central de Reserva del Perú.  
<https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2018). *Perfil de inversión pública para la reducción del riesgo del Perú: Estudio macroeconómico.* Inter-American Development Bank. Doi: 10.18235/0002433.
- Bericiarto, F., Quintero, J. y Fuentes, D. (2016). Análisis para el cálculo del costo de capital en el Centro Químico de la Universidad de Las Villas. *Revista Universidad y Sociedad* 8(2):107-13.

- BNamericas. (s. f.). *Banco Central de Reserva del Perú*. BCRP.  
<https://www.bnamericas.com/es/perfil-empresa/banco-central-de-reserva-del-peru>.
- Banco de la Nación. (s. f.). *Organización*. Gobierno del Perú  
<https://www.gob.pe/institucion/banco-de-la-nacion/organizacion>
- Briones, M., Peña, D. y Moran, J. (2020). *Los cambios de paradigma en la gerencia moderna. Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. ISSN: 2588-090X . *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)* 5(5):45-61. doi: 10.23857/fipcaec.v5i5.280.
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, Pesce, G. y Speroni, C. (2016). *Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal*. *Estudios Gerenciales* 32(138):71-81. doi: 10.1016/j.estger.2015.11.003.
- Caiche, M., Jiménez, S. y Hernández, C. (2020). *El liderazgo: una visión desde las teorías organizacionales*. *Apuntes Universitarios* 10(3):95-112. doi: 10.17162/au.v10i3.463.
- Cancho, L. (2022). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio del Perú caso de la pollería “Quispe” EIRL, Ayacucho 2017*. [Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] Repositorio ULADECH.  
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27970>
- Cantero, H. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. *Artículo Red Iberoamericana de Innovación Científica*.

[https://redib.org/Record/oai\\_articulo1427712-la-rentabilidad-econ%C3%B3mica-un-factor-para-alcanzar-la-eficiencia-empresarial](https://redib.org/Record/oai_articulo1427712-la-rentabilidad-econ%C3%B3mica-un-factor-para-alcanzar-la-eficiencia-empresarial)

Cañari, A. (2020). *Las PYMES peruanas en el marco de los acuerdos comerciales.*

*Facultad de Derecho.* Universidad San Ignacio de Loyola.

<https://facultades.usil.edu.pe/derecho/carreras-de-relaciones-internacionales/las-pymes-peruanas-en-el-marco-de-los-acuerdos-comerciales/>

Capa, D., Capa, M. & Ollague, D. (2018). *Estructura de capital en las pequeñas y*

*medianas empresas bananeras de la provincia de El Oro.* Universidad Y

Sociedad, 10(2), 294-303. *Revista Universidad y Sociedad* 10(2):304-9.

<https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/867/959>

Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa.* (341),2.

<https://pdfcoffee.com/analisis-rentabilidadpdf-5-pdf-free.html>

Comisión Económica Para América Latina. (2021). *Acerca de Microempresas y*

*Pymes.* CEPAL. [https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-](https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes)

[microempresas-pymes.](https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes)

Comisión Económica Para América Latina. (2018). *Los números índices y su relación*

*con la economía.* CEPAL. <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/43974>

Carrillo. (2015). *Capacitación: Una Herramienta De Fortalecimiento De Las Pymes.*

*InterSedes. Revista de las Sedes Regionales XVI(33):1-25.*

Barría, C. (2020). *Se olvidaron de la salud y ahora pagamos las consecuencias: por*

*qué Perú, un país que tuvo un gran crecimiento económico, no invirtió más en*

*su sistema sanitario.* BBC News Mundo.

<https://www.bbc.com/mundo/noticias-52843655>

- Concha, E. (2020). Microfinanzas en el Perú: del modelo relacional al modelo de eficiencia. *Revista Científica de Contabilidad Apuntes Contables* (27):75-93.  
Doi: 10.18601/16577175.n27.05.  
<https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/contad/article/view/6878>
- Cribillero, K. (2021). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Tour Las Dunas E.I.R.L - Chimbote, 2021. [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote] Repositorio ULADECH.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/28839>
- De La Hoz, B., Ferrer, M. (2017). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales Scielo*. 14(1):88-109.  
[http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S131595182008000100008&script=sci\\_abstract](http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S131595182008000100008&script=sci_abstract)
- Delgado, G, y Macedo, S. (2018). *Taxonomía de los Enfoques Gerenciales Modernos. Apuntes de Ciencia & Sociedad* 8(2).  
<https://journals.continental.edu.pe/index.php/apuntes/article/view/586>
- Dini, M, y Stumpo, G. (2020). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. CEPAL.  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf)
- El Comercio. (2022). *Produce proyecta formalizar unas 80.000 mypes a nivel nacional durante el 2022*. El Comercio Perú.

<https://elcomercio.pe/economia/produce-proyecta-formalizar-unas-80000-mypes-a-nivel-nacional-durante-el-2022-nndc-noticia/>

Escuela de Administración de Empresas. (2022). *Los sectores de producción y sus características*. EAE. <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

Espino, S. (2021). *Caracterización del financiamiento, rentabilidad y auditoría en la micro y pequeña empresa del sector servicio “Florimax” S.A.C. – Ayacucho, 2020*. [Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/24410>

European Central. (2021). ¿Cuál es la diferencia entre tipos de interés nominales y reales? *European Central Bank*. [https://www.ecb.europa.eu/ecb/educational/explainers/tell-me/html/nominal\\_and\\_real\\_interest\\_rates.es.html](https://www.ecb.europa.eu/ecb/educational/explainers/tell-me/html/nominal_and_real_interest_rates.es.html)

Gallo. (2022). *Financiamiento bancario y no bancario de corto plazo*. UDEP. <https://www.udep.edu.pe/hoy/2022/04/financiamiento-bancario-y-no-bancario-de-corto-plazo/>

García, A., y Taboada, E. (2017). *Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nootboom*. *Economía: teoría y práctica* (36):9-42.

Gestión. (2021). *Sistema no bancario: qué son las financieras, microfinancieras, cajas municipales y cajas rurales sistema financiero sistema bancario*. Gestión. <https://gestion.pe/tu-dinero/sistema-no-bancario-que-son-las-financieras-microfinancieras-cajas-municipales-y-cajas-rurales-sistema-financiero-sistema-bancario-peru-nnda-nnlt-noticia/>

- Grado, Á. (2018). *Teoría de la estructura de capital y su impacto en la toma de decisiones de inversión y financiamiento*. *Visión Gerencial* (1):188-206.
- Hernández, R, Fernández, C. y Baptista M. (2014). *Metodología de la investigación*. Sexta. México: McGrawHill Education.
- Hisi, J., y Gonzalo, A. (2016). *Hacia una reconstrucción metateórica de las teorías semiológicas*.
- Interbank. (s. f.) *Banca por Internet: es tiempo de ir por más*. Interbank. <https://interbank.pe/centro-de-ayuda/prestamos/que-es-la-tcea>.
- Labrador, O., Bustio, A., Reyes, A. & Carvalhais, E. (2019). *Gestión de la capacitación y capacitación para una mejor gestión en el contexto socioeconómico cubano*. *Cooperativismo y Desarrollo* 7(1):64-73.
- León, C., Menéndez, A., Rodríguez, I., García, M., Quesada, L. & Quintana, E. (2021). *La capacitación como premisa para implementar un sistema de gestión de la calidad*. *EDUMECENTRO* 13(2):19-32.
- Levy, N. (2019). *Financiamiento, financiación y problemas del desarrollo*. Cuadernos de Economía 38(76):207-29. Doi: 10.15446/cuad.econ.v37n76.60786.
- Ley 28015. (2003). Congreso de la República. Diario oficial el Peruano. <https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- Lizarzaburu, E. & Del Brío, Jg. (2016). *Evolución del sistema financiero peruano y su reputación bajo el índice Merco*. *Suma de Negocios* 7(16):94-112. Doi: 10.1016/j.sumneg.2016.06.001.
- López, S. (2021). *La diferencia entre Teoría Tradicional y Teoría Crítica, por Max Horkheimer*. UIL. <https://www.uil.es/blog-uil/la-diferencia-entre-teoria-tradicional-y-teoria-critica-por-max-horkheimer>

Martínez, Y. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.”– Nuevo Chimbote, 2019. [Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] Repositorio ULADECH.

[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17302/CONTROL\\_INTERNO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_MARTINEZ\\_VASQUEZ\\_YULIANA\\_LETICIA.pdf?sequence=1](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17302/CONTROL_INTERNO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_MARTINEZ_VASQUEZ_YULIANA_LETICIA.pdf?sequence=1)

Ministerio de Economía y Finanzas. (2022). *MEF eleva proyección de crecimiento del Perú a 13% para este año*. MEF. <https://elperuano.pe/noticia/133641-mef-eleva-proyeccion-de-crecimiento-del-peru-a-13-para-este-ano>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2022). *Tasa de interés máxima de reprogramación de créditos de Reactiva Perú es la mitad de las que pagan las MYPES en el sistema financiero*.

[https://www.mef.gob.pe/en/?option=com\\_content&language=en-GB&Itemid=101108&view=article&catid=100&id=7395&lang=en-GB](https://www.mef.gob.pe/en/?option=com_content&language=en-GB&Itemid=101108&view=article&catid=100&id=7395&lang=en-GB)

Mora, C. (2017). Las fuentes de financiamiento a corto plazo como estrategia para el incremento de la productividad empresarial en las Pymes. *Dominio de las Ciencias* 3(1):338-51. Doi: 10.23857/dc.v3i1.401.

Mora, Y. & Vera, K. (2021). *Diseño de un plan de capacitación tributario financiero y administrativo para los comerciantes del mercado Las Manuelas del cantón Durán*. [Tesis de grado, Universidad de Guayaquil] Repositorio UG. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/57289/1/Tesis%20Vera-Mora%202021-09-28%20final.pdf>

- Moran, J., Peña, D., & Soledispa, X. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico - financiero. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. ISSN: 2588-090X . *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)* 6(1):804-22. Doi: 10.23857/fipcaec.v6i1.372.
- Moreno, J. (2018). «Caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa Clínica Santa María SAC de Chimbote, 2015. [Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] Repositorio ULADECH. [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5689/RENTABILIDAD\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_MORENO\\_ROJO\\_JOSE\\_ALFREDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5689/RENTABILIDAD_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_MORENO_ROJO_JOSE_ALFREDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Olivera, J. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso “Empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C.” - Casma, 2017. [Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] Repositorio ULADECH. [http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.13032/3828/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_OLIVERA\\_MARTINI\\_JACKELINE\\_ANGELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.13032/3828/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_OLIVERA_MARTINI_JACKELINE_ANGELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Peñaflor, S., & Avilés, M. (2016). Los recursos humanos bajo el enfoque de la teoría de los recursos y capacidades. *Revista Facultad de Ciencias Económicas* 24(2):133-46. Doi: 10.18359/rfce.2216.
- Pérez, E. 2018. *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo.* CEPAL.



[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44213/1/S1800568\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44213/1/S1800568_es.pdf)

- Quinto, E. (2021). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso el “restaurant” Viavia café Ayacucho S.A.C – Ayacucho, 2018. [Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] Repositorio ULADECH. [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21915/CAPACITACION\\_FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_RENTABILIDAD\\_QUINTO\\_DE\\_LA\\_CRUZ\\_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21915/CAPACITACION_FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_RENTABILIDAD_QUINTO_DE_LA_CRUZ_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Resendiz, F. (2021). Fuentes de Financiamiento de una Empresa y Tipos de Fuentes. *Fondimex: Empresa de factoraje*. <https://fondimex.com/blog/fuentes-de-financiamiento/>
- Rivera, M. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso inversiones Bojorquez Rivera y Asociados S.A.C. de Chimbote, 2018. [Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] Repositorio ULADECH. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/11811/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_RIVERA\\_GODOY\\_MARIA\\_DEL\\_CARMEN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/11811/FINANCIAMIENTO_MYPES_RIVERA_GODOY_MARIA_DEL_CARMEN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rojas, M, Cerda, G. y Vargas, J. (2017). Entrenamiento, capacitación y financiamiento con crecimiento sostenido en las pequeñas empresas del sector industrial en San Luis Potosí. *Revista EAN* (82):95-122. <https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/1650>

Saldaña, Y., Gómez, I. Lamilla, I. & Nagua, L. (2020). Fuentes de financiamiento alternativas para las pequeñas y medianas empresas. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. ISSN: 2588-090X . Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP) 5(3):966-77. Doi: 10.23857/fipcaec.v5i3.274.

Sociedad Nacional de Industrias. (2021). Semana de la micro y pequeña empresa 2021-2022” inició con compromisos para impulsar compras públicas en beneficio de las MYPE <https://sni.org.pe/semana-de-la-micro-y-pequena-empresa-2021-2022-inicio-con-compromisos-para-impulsar-compras-publicas-en-beneficio-de-las-mype/>

Socorro, F. (2020). Emprendimientos y microempresas: las sutiles diferencias de dos grandes herramientas. *Ámbito Investigativo* 5(1):15-22. <https://ciencia.lasalle.edu.co/ai/vol5/iss1/3/>

Sosa, N. (2021). Definición de Rentabilidad - Control, y Posibilidades. ORG <https://economia.org/rentabilidad.php>

Soteras, N. (2021). Análisis de las normativas legales y fiscales aplicables a las empresas Fintech en Argentina. Impacto sobre la rentabilidad, control interno y evolución. UNC <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/25245/Soteras%2C%20N.%20%282021%29.%20An%C3%A1lisis%20de%20las%20normativas%20legales%20y%20fiscales%20en%20Fintech.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Superintendencia Nacional de Administración Tributaria y Aduanas. (2021). Beneficios para las Micro y Pequeñas Empresas MYPE. SUNAT. <https://eboletin.sunat.gob.pe/node/40>
- Tiengo, M. (2020). Rentabilidad de los proyectos en empresas de desarrollo de software. El caso de Pyme de desarrollo de software: SOFTWARE S.R.L. [Tesis de grado, Universidad Nacional de Córdoba] Repositorio UNC. <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/17304/Tiengo%2C%20M.%20B.%20%282020%29%20Rentabilidad%20de%20los%20proyectos%20en%20empresas%20de%20desarrollo%20de%20software..pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Torres, A., Guerrero, F. y Paradas, M. (2017). Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras. *CICAG: Revista del Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales* 14(2):284-303.
- Torres, C. (2010). Capacitación por competencias laborales un logro productivo para la empresa farmacéutica Laboratories de Colombia. <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/9052/tesis383.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Tórrez, S. (2017). Transmitir conocimientos. *Revista Científica Ciencia Médica* 20(2):67-68.
- Vásquez, J., y Castro, G. (2018). Crítica a la teoría del capital humano, educación y desarrollo socioeconómico. *Revista Ensayos Pedagógicos* 13(2):137-60. Doi: 10.15359/rep.13-2.7.
- Villa, J., González, M. & Cruz, A. (2019). Teoría y práctica en el desarrollo de habilidades directivas. Un acercamiento desde la perspectiva de las

Instituciones de Educación Superior. *REVISTA CIENTÍFICA ECOCIENCIA*  
6(4):1-29. Doi: 10.21855/ecociencia.64.177.

Villada, F., López, J. y Muñoz, N. (2018). Análisis de la Relación entre Rentabilidad y Riesgo en la Planeación de las Finanzas Personales. *Formación universitaria* 11(6):41-52. Doi: 10.4067/S0718-50062018000600041.

Villegas, M. 2021. Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa inversiones LST E.I.R.L. del distrito de Nuevo Chimbote, 2020. [Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] Repositorio ULADECH. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/24612>

Zambrano, F., Sánchez, M. & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos* 11:235-49. Doi: 10.17163/ret.n22.2021.03.

## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Anexo 1: Cuestionario de recojo de información

4	¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal? ¿En qué proporción? <b>Especificar: .....</b>	<input checked="" type="checkbox"/>		
5	¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		<input checked="" type="checkbox"/>	
6	¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?	<input checked="" type="checkbox"/>		
7	¿Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para obtener préstamo para su microempresa?		<input checked="" type="checkbox"/>	
8	¿la tasa de interés que pago fue anual? ¿Cuál fue la tasa? <b>Especificar: .....</b>	<input checked="" type="checkbox"/>		
9	¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	<input checked="" type="checkbox"/>		
10	¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	<input checked="" type="checkbox"/>		
11	¿Utiliza el financiamiento tipo Factoring?			
12	¿Utiliza el financiamiento tipo Leasing?			
13	¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento de solicitar financiamiento?	<input checked="" type="checkbox"/>		
<b>II. VARIABLE CAPACITACIÓN</b>				
14	¿Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero?	<input checked="" type="checkbox"/>		
15	¿Participo en cursos de capacitación en los últimos años?		<input checked="" type="checkbox"/>	
16	¿El personal de su empresa ha recibido algún tipo de capacitación?	<input checked="" type="checkbox"/>		

17	¿Considera usted que la capacitación como empresario es una inversión?	X		
18	¿Se cuenta con un programa, anual, semestral o trimestral de capacitación?	X		
19	¿Tienen colaboradores certificados o titulados en competencias laborales?		X	
20	¿Tiene la organización un modelo de indicadores que permita medir la efectividad e impacto de las acciones de capacitación?		X	
21	¿Se cuenta con un modelo de evaluación de proveedores de capacitación?	X		
22	¿Los trabajadores cumplen con los principios éticos establecidos dentro de la empresa?	X		
23	¿Existe colaboración entre compañeros de trabajo y se informan cuando se presentan problemas en el cumplimiento de las actividades laborales?	X		
<b>III. VARIABLE RENTABILIDAD</b>				
24	¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?	X		
25	¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?	X		
26	¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes? <b>Especificar</b> .....	X		
27	¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional? <b>Especificar</b> .....	X		

28	¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es eficiente?	X		
29	¿Se encuentra realizando nuevas inversiones? Si la respuesta fuera sí ¿En qué nuevas inversiones? <b>Especificar</b> .....	X		
30	¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	X		
31	¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?	X		
32	¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de estrategias? <b>Especificar</b> .....		X	
33	¿La estructura de la administración del capital de trabajo está compuesta por activos y pasivos corrientes?		X	
34	¿Cree usted que un stock actualizado de su mercadería genere mayor rentabilidad en su empresa?	X		
35	¿Considera que el tener un control de inventarios mejorara la rentabilidad en su empresa?	X		
36	¿Considera que el tener implementado un control interno mejorara la rentabilidad en su empresa?	X		
37	¿La capacitación a su personal y a usted mejorara su rentabilidad?	X		
38	¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boleteada y no ha sido entregada?			
39	¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?	X		



40	¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos productos?	X		
41	La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?	X		
42	¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta es sí ¿Por qué? <b>Especificar.....</b>	X		
43	¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influencio? <b>Especificar.....</b>	X		



## 7.2.2 Anexo 2: consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS)

La finalidad de este protocolo, 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, CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “REPRESENTACIONES KAY PACHA E.I.R.L.” - HUARAZ, 2022.**

y es dirigido por **Cari Mariela Godoy Pernia**, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa “representaciones Kay Pacha E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.**

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 15 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 \_\_\_\_\_ . Si desea, también podrá escribir al correo \_\_\_\_\_ 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 Ángeles de Chimbote.

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

Nombre:

Maguina Mera Karen Melisa

Fecha:

21/07/22

Correo electrónico:

karenmelisa@gmail.com

Firma del participante:

Karen

Firma del investigador (o encargado de recoger información):

[Firma]