

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS NACIONALES: CASO CONSORCIO C& T
TRANSPORTISTAS ASOCIADOS S.A. – VIRÚ, 2020**

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

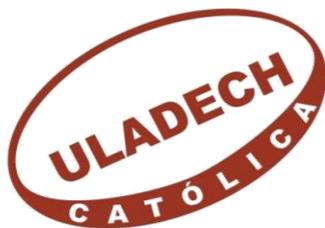
AUTOR

GONZALES ALBARRAN, ANAHI ARMINDA
ORCID: 0000-0002-7392-1658

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ
2020



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS NACIONALES: CASO CONSORCIO C& T
TRANSPORTISTAS ASOCIADOS S.A. – VIRÚ, 2020**

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

AUTOR

GONZALES ALBARRAN, ANAHI ARMINDA
ORCID: 0000-0002-7392-1658

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ
2020

1. Título de la tesis

“Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Consorcio C& T Transportistas Asociados S.A. – Virú, 2020”

2. Equipo de Trabajo

AUTOR

Gonzales Albarran, Anahí Arminda

ORCID: 0000-0002-7392-1658

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

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

3. Hoja de firma del jurado y asesor

Espejo Chacón, Luis Fernando

Orcid: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

Orcid: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

Orcid: 0000-0003-0621-4336

Manrique Plácido, Juana Maribel

Orcid: 0000-0002-6880-1141

4. Agradecimiento

Agradezco a Dios por darme las fuerzas necesarias y la paciencia respectiva para culminar este trabajo.

Agradezco especialmente a la asesora Mg. **Manrique Plácido, Juana Maribel**, por sus aportes importantes y conocimientos.

A mis padres por su apoyo incondicional y a todos mis hermanos por su paciencia y tolerancia en el momento preciso.

Dedicatoria

Esta presente tesis se la dedico especialmente a mi madre por todo el cariño, es y ha sido siempre mi inspiración para seguir adelante.

Gracias.

Anahí Gonzales

5. Resumen

El presente trabajo de investigación, con diseño no experimental, tipo cuantitativo, nivel descriptivo con estudio de caso se realizó con el propósito de identificar las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad, para mejorar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., Virú 2020. Para la recolección de datos se utilizó, la revisión bibliográfica mediante fichas con el instrumento Mendeley y en la encuesta por medio de llamada telefónica, con instrumento cuestionario con preguntas dicotómicas. El análisis y el procesamiento de datos se realizaron en el aplicativo Excel con tablas simples para obtener las siguientes conclusiones: en cuanto a las micro y pequeñas empresas poseen dificultad en acceder a las fuentes de financiamiento, uno de las razones; es porque que se encuentran constituidas informalmente y tienen menos facilidades al crédito para lograr el financiamiento, aun así antes de decidirse por el apalancamiento, debe evaluar el costo de financiación, cronograma o capacidad de pago a corto plazo y para mejorar su rentabilidad, la entidad debería usar canales de financiamiento como las Cooperativas de ahorro y Crédito para para optar en rentabilizar el dinero con ahorros, certificados a plazo fijos, ya que el dinero del empresario no puede estar ocioso.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, micro y pequeña empresa.

Abstract

The present research work, with non-experimental design, quantitative type, descriptive level with case study was carried out with the purpose of identifying financing opportunities and profitability, to improve the possibilities of national micro and small companies and Consortium C & T Transportistas Asociados SA, Virú 2020. For data collection, the bibliographic review was used by means of cards with the Mendeley instrument and in the survey by means of a telephone call, with a questionnaire instrument with dichotomous questions. The analysis and data processing were carried out in the Excel application with simple tables to obtain the following conclusions: regarding micro and small companies they have difficulty in accessing sources of financing, one of the reasons; It is because they are informally constituted and have fewer credit facilities to obtain financing, even so before deciding on leverage, you must evaluate the cost of financing, schedule or short-term payment capacity and to improve its profitability, the entity It should use financing channels such as savings and credit cooperatives to choose to make the money profitable with savings, fixed-term certificates, since the entrepreneur's money cannot be idle.

Keywords: Financing, profitability, micro and small business.

Contenido

	Pag.
1. Título de la tesis.....	iii
2. Equipo de Trabajo.....	iv
3. Hoja de firma del jurado y asesor.....	v
4. Agradecimiento y dedicatoria.....	vi
5. Resumen.....	viii
6. Abstract.....	ix
7. Índice de tablas y cuadros.....	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	3
2.1. Antecedentes.....	3
2.2. Bases teóricas.....	9
2.2.1. Teorías del financiamiento.....	9
2.2.1.1. <i>Definición del financiamiento</i>	11
2.2.1.2. <i>Importancia del financiamiento</i>	11
2.2.1.3. <i>Fuentes del financiamiento</i>	12
2.2.1.4. <i>Ratios de financiamiento</i>	14
2.2.1.5. <i>Programas de reactivación e. Covid-19</i> ...	19
2.2.2. Teoría de la rentabilidad.....	22
2.2.2.1. <i>Definición de rentabilidad</i>	23
2.2.2.2. <i>Importancia de la rentabilidad</i>	23
2.2.2.3. <i>Ratios de rentabilidad</i>	24
2.2.2.4. <i>Factores para aumentar la rentabilidad.</i> ..	25
2.2.3. Micro y pequeña empresa.....	26
2.2.3.1. <i>Importancia de ser una mype</i>	26
2.2.3.2. <i>Mype empresa según organización</i>	27
2.2.3.3. <i>Característica de las mype</i>	29
2.2.3.4. <i>Requisitos para ser una mype.</i>	31
2.2.3.3. <i>Beneficios de ser una mype</i>	31
2.2.3.4. <i>La mype empresa en base legal</i>	33
2.2.3.5. <i>Economía en el Norte del Perú</i>	35
2.2.3.6. <i>Consortio C & T Transp. Asociados S.A.</i>	36

III. Hipótesis.....	37
IV. Metodología.....	37
4.1. Diseño de la investigación.....	37
4.2. Población y muestra.....	37
4.2.1. Población.....	37
4.2.2. Muestra.....	37
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	38
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	40
4.5. Plan de análisis.....	40
4.6. Matriz de consistencia.....	41
4.7. Principios éticos.....	42
V. Resultados.....	44
5.1. Resultados	44
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:	44
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:	45
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:	48
5.2. Análisis de resultados.....	50
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	50
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	50
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	51
VI. Conclusiones.....	53
6.1. Respecto al Objetivo Específico 1.....	53
6.2. Respecto al Objetivo Específico 2.....	53
6.3. Respecto al Objetivo Específico 3.....	54
Recomendaciones.....	54
Propuesta de mejora.....	55
VII. Aspectos complementarios.....	57
7.1. Referencias bibliográficas.....	57
7.2. Anexos	61

7. Índice de tablas y cuadros

	Pag.
Tabla: Definición y operacionalización de variables.....	34
Tabla: Matriz de consistencia.....	37
Tabla 01: Op. financiamiento y la rentabilidad, mypes nacionales	50
Tabla 02: Op. financiamiento y la rentabilidad, mype de caso.....	51
Tabla 03: Las posibilidades de las mypes y empresa de caso.....	54

I. Introducción

La pequeña y microempresa conforma uno de los grandes pilares básicos de la economía peruana y de contar con el apoyo deseado, minimizaría el desempleo de grandes núcleos poblacionales. En el 2018 las mypes aportó el 19% del PIB, y empleó el 46.8% de la PEA nacional. Sus problemas principales se basan en el financiamiento y que este le sea rentable, entre sus opciones tiene la banca tradicional, con tasas anuales elevadísimas entre un 31,25% promedio en microempresas y un 18,13% para las pequeñas, según datos a diciembre del 2019 de la SBS. Algunas llegarían hasta el 65,10% anual las que ofrecen las financieras. El Comercio (2020).

Pero el panorama en el Perú es aún mucho más grave, respecto a la pandemia sanitaria el Covid-19, el cual provocó el distanciamiento social, influyendo en la economía diaria, a esto se sumó la realidad sobre informalidad de las micro y pequeñas empresas, mal que no se ha solucionado desde años atrás, como resultado obtuvieron déficit en la liquidez financiera, mermas económicas, pérdidas en ventas, retrasos en la recuperación de cuentas por cobrar, pagos de impuestos y carga financiera. Pero el 83% de ellas laboran en la informalidad, lo que expone su vulnerable situación. El sector servicios representa el 60% del PIB, y la inmovilización limita la atención a sus clientes. Gestión (2020).

Por ello, Francis (s.f.), nos dice que *“un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio, una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción”*.

Entre las investigaciones en estudio sobre las dos variables financiamiento y la rentabilidad, nos concluyen que entre los empresarios acuden a fuentes de financiación informales para organizar su capital de trabajo, y por desconocimiento corren el riesgo de fraude. Por lo tanto, la formalidad debe ser un condicionante decisivo de rentabilidad y solvencia, que incentiven a las micro y pequeñas empresas a crecer.

Entonces es necesario decir ¿Las oportunidades del financiamiento mejorarán la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., Virú 2020?, sin antes corresponder al objetivo principal: *Identificar las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad para mejorar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., Virú 2020.*

Planteándose los siguientes objetivos específicos:

- Establecer las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas
- Describir las oportunidades de financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.
- Explicar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.

El proyecto forma parte de la línea de investigación tipo cuantitativo, nivel descriptivo de estudio de caso, aplicado al diseño no experimental de las micro y pequeñas empresas y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Entre los antecedentes se encuentra los trabajos realizados por los siguientes investigadores, según niveles.

Antecedentes internacionales

Colombia

Báez & Puentes (2018), en su artículo científico sobre *“Parámetros financieros para la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas del municipio Duitama, Colombia”*.

Los investigadores mencionan que las pequeñas y medianas empresas en Colombia, presentan serias dificultades para su crecimiento, entre ellas es la ausencia de conocimiento en las áreas de gestión empresarial y el aspecto financiero. Esto les impide acceder al crédito porque no cuenta con historial crediticio, debido a la informalidad y aunado a esto son consideradas como empresas de alto riesgo.

La investigación identifica la presencia de los parámetros financieros utilizados para la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las pymes del sector manufacturero de Duitama.

El estudio es de tipo descriptivo, con diseño de campo no experimental, transversal; empleando la encuesta para gestión financiera en pequeñas y medianas empresas. Dentro de los hallazgos se encontró: La ausencia de planificación financiera para toma de decisiones a largo plazo y el escaso manejo de herramientas financieras para evaluar la inversión; a corto plazo, el 57,5% define con anticipación las políticas de créditos, respecto al manejo de

inventarios el 77,5% de las empresas manufactureras planifica los inventarios según las necesidades de producción y el 17,5% cuando los stocks lo requieren. En conclusión, los investigadores determinan que es necesario que las empresas reciban capacitación en el área financiera de tal manera que mejoren su posicionamiento financiero y aumenten la credibilidad en rentabilidad.

España

Salort & Mateos (2018), en su tesis de grado sobre *“La financiación de las Pymes en España. Caracterización y análisis empírico”*.

En su investigación señalan que el papel de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) desempeñan la economía de todos los países, en España las Pymes representan aproximadamente el 90% del total de las empresas existentes y generan el 80% del empleo. Sin embargo, estas empresas son las más vulnerables a la hora de conseguir la financiación necesaria para sus proyectos de inversión. De hecho, un buen número de investigaciones han evidenciado esta realidad, habiendo acuñado el término déficit de financiación (finance gap), característico de las Pymes. Este trabajo se hace eco de esta problemática, de especial incidencia en nuestro país a consecuencia de una situación económica que ha tenido una mayor intensidad y duración que en otros países de nuestro entorno. La etapa de bonanza se caracterizó por una fuerte expansión crediticia, mientras que la de recesión estuvo marcada por la escasez de crédito, derivada de los problemas que también sufrió el sistema bancario. El presente estudio realiza un análisis, desde una perspectiva empírica, de las principales fuentes de financiación que utilizan las pymes españolas.

Ambos autores concluyen que las micro y pequeñas empresas deberían intentar

apostar por financiaciones que les impulsen y mejoren en su evolución. Situación debido a que tienen un gran desconocimiento de los apoyos financieros alternativos que existen, pues en muchos casos a las micro y pequeñas empresas se les achaca de ser compañías familiares, con personal con insuficiente formación y poco especializada.

Chile

Rojo (2017), en su tesis de grado sobre *“Análisis de los problemas que enfrentan las pymes al acceder a financiamiento privado y los factores que lo facilitan”*.

El investigador nos evidencia que las pymes enfrentan problemas de financiamiento y negociación con terceros, principalmente con instituciones bancarias. En este estudio realizaron entrevistas guiadas a ejecutivos bancarios que evidenciaron los principales problemas que enfrentan las Pyme, siendo el más relevante la falta de disponibilidad de registros financieros de la empresa. Esta situación obliga a que el banco tenga que realizar esfuerzos adicionales para conocer el estado del negocio, porque se encuentran altamente internalizados, dicha situación genera que la empresa se perciba más riesgosa y por tanto se encarezca el costo de financiamiento (tasa de interés).

El estudio nos habla de falta de disponibilidad de los bancos para acceder a registros financieros de la empresa, para que estas puedan invertir en activos fijos y capital trabajo, porque no son eficientes en la forma de financiarse, debido a que no evalúan todas las alternativas existentes, ya que, además de créditos bancarios y capital propio, podrían recurrir a proveedores, factoring de cuentas por cobrar o leasing.

Antecedentes nacionales

Sánchez (2019), en su tesis de grado sobre titulado *“El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro transportes de carga pesada del distrito de Rupa Rupa Tingo María, 2018”*.

El presente estudio determino la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. La investigación fue de tipo aplicada, nivel correlacional y el diseño de investigación correlacional-descriptivo, las encuestas fueron aplicadas a 20 representantes de las micro y pequeñas empresas nacionales rubro transportes de carga pesada, para determinar el grado de relación se utilizó el coeficiente de correlación cuyo resultado es 71,57 %, el resultado nos indica que la rentabilidad obtenida por los empresarios, corresponde en su mayoría a las acciones de financiamiento, es decir, que la relación entre las variables de estudio es positiva.

Gomez (2019), en su tesis de grado titulado *“Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transporte turístico-Huaraz, 2017”*

El objetivo logrado de la investigación fue determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales. La metodología utilizada fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo simple, con una muestra de 10 propietarios, entre los encuestados resulto que el 60% dicen financiar sus empresas a corto plazo y la diferencia no financia a corto plazo; el 30% de los encuestados afirmaron financiar sus microempresas a mediano plazo y el 70% dicen no; el 100% de los de los encuestados niegan financiar sus microempresas a largo plazo. En conclusión, la mayoría utiliza sus ahorros

personales y financiamiento informal para organizar su capital de trabajo.

Esto nos lleva a entender que por desconocimiento corren el riesgo de fraude, pero persisten en el proceso.

Bardales (2018), en su tesis de grado titulado "*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del Distrito de Yarinacocha, 2016*".

La investigación nos describe las ventajas de acogerse al financiamiento, por otra parte, el estudio fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva. El 90% tienen entre cinco a más de siete años en su rubro empresarial y son informales. El 67% se financia por medio de las entidades bancarias, pagando el 5% de interés mensual, ya que los bancos les otorgan facilidades para acceder al crédito, el 83% de estos créditos fueron a largo plazo. Es más, el 67% invirtió sus créditos en mejoramiento, mantenimiento de embarcaciones y mejoramiento y/o ampliación de local.

El resultado fue mejorar la rentabilidad gracias al financiamiento e invertir en capital de trabajo, pero tienen bajas posibilidades de pertenecer al grupo informal. Finalmente se recomiendan a las micro y pequeñas empresas nacionales, comprender el binomio financiamiento-rentabilidad.

Por lo tanto, la rentabilidad debe ser un condicionante decisivo de la solvencia, para que el tiempo la micro y pequeñas empresas nacionales se incentive a formalizar para obtener más facilidades de crecimiento.

Antecedentes regionales

Sosaya (2019), en su tesis de grado titulado "*Financiamiento y desarrollo de las MyPES de la provincia de Chepén, 2019*".

El objetivo general que determino el investigador fue el nivel de correlación entre la formalización del financiamiento y desarrollo de las MyPES de la provincia de Chepén, 2019. El diseño de investigación fue el descriptivo correlacional, aplicado a una muestra de 24 MyPES, la labor de acopio de datos se realizó a través de un cuestionario para el desarrollo de las MyPES con 12 ítems y otro para el financiamiento con 12 ítems, herramientas que fueron validados por juicio de expertos, siendo estadísticamente significativa la validez de ambas herramientas comprobadas a través de Alpha de Cronbach; posteriormente se procedió a procesar la indagación a través de la estadística descriptiva y la correlación de Rho de Spearman. Los resultados muestran que existe una correlación fuerte entre la variable formalización de financiamiento y la variable desarrollo de las MyPES, de acuerdo al resultado de Rho de Spearman fue de $R = 0,862^{**}$ con nivel de significancia, por lo que se evidencia que la formalización de financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo de las MyPES de la provincia de Chepén, por lo tanto, se rechaza la H_0 , quedando verificada la conjetura general.

Antecedentes locales

Ramírez (2020), en su tesis de grado *“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa representaciones William Hernandez E.I.R.L - Nuevo Chimbote, 2019”*.

La investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las Micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Representaciones William Hernandez E.I.R.L -

Nuevo Chimbote, 2019. La metodología fue cuantitativa, descriptiva – no experimental, para llevarla a cabo se tomó como referencia a la empresa Representaciones William Hernandez E.I.R.L de Chimbote, en la cual se aplicó un cuestionario de 7 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al Objetivo específico 1: La mayoría de los autores citados coinciden en que las Mypes reciben financiamiento de entidades bancarias y de terceros. Respecto al objetivo específico 2: Luego de aplicar un cuestionario a la empresa. Por ello se determinó que las mypes recurren a fuentes provenientes de entidades bancarias, y de terceros, otorgándoles créditos a corto plazo, ya que estas permiten mayores facilidades al crédito, así mismo el crédito es invertido en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: habiendo realizado el análisis comparativo se establece que del 100% de las Mypes, el 60% las características de las Mypes son comparados con la denominación sí coinciden o no coinciden, de tal manera se puede decir que para concluir todas las fuentes del financiamiento para la empresa William Hernandez E.I.R.L, son por medio de entidades bancarias, esto si coincide porque las Mypes del sector comercio del Perú si recurren al sistema financiero formal. Finalmente, la mayoría de las Mypes financian su actividad con entidades y de terceros, invirtiéndolo en capital de trabajo.

2.2.Bases teóricas

2.2.1. Teorías del financiamiento

Teoría del trade off

Estudios realizados por algunos investigadores, como es Miller (1977) en la teoría Trade Off, afirma que la ventaja fiscal del financiamiento de la deuda

compensa la desventaja fiscal de deuda a nivel personal. Para, De Angelo & W. Masculis, (1980) sostienen sobre existencia de otro tipo de ahorros fiscales diferentes a la deuda, como depreciación contable, los créditos tributarios a la inversión y las reservas por agotamiento. Myers (1984) analiza aspectos como los costos de ajuste, la deuda y los impuestos y los costos de las dificultades financieras (costos de quiebra, los costos de agencia, el riesgo moral y los costos de contratación) y sus implicaciones en la determinación de la estructura óptima de capital en la empresa.

Por lo tanto; se deduce que, sí aumenta el endeudamiento de la empresa producirá incremento de costos de quiebra, obteniendo beneficios fiscales que serán el escudo para enfrentar la negativa influencia de los costos de quiebra, alcanzando la protección impositiva

Teoría de la estructura financiera.

Durand (1952), en su estudio detalla que existe relación entre los recursos propios y los ajenos las cuales componen y definen la estructura financiera óptima. Esta teoría ha sido respaldada por varios empresarios, indicando que la estructura financiera depende de las políticas financieras de la empresa, tamaño de la empresa, coyuntura económica, actividad económica y el mercado imperfecto. Por otro lado, la posibilidad de las empresas es buscar financiamiento alternativo a la emisión de acciones, por ser menos atractivas o más costosas que otras fuentes de financiamiento.

Myers & Majluf (1984) en su teoría de pecking order, determinan que un mejor funcionamiento en la distribución de los recursos financieros en una organización es: maximizar el valor de la empresa para los dueños o accionistas.

Esta teoría establece un orden al obtener financiamiento para las nuevas inversiones. Esta clase opta por la financiación interna, como, amortización y beneficios retenidos, en caso de financiación externa, deciden en primer lugar, por la deuda y por último lugar, ampliaciones de capital.

Las empresas se capitalizan con distintos recursos, ya sea con: préstamos a bancos u otros, recursos propios o emisión de acciones. Pero, utilizan de prioritariamente el autofinanciamiento, y si es insuficiente recurren al endeudamiento o por último alternativa la emisión de acciones.

2.2.1.1. Definición del financiamiento.

El financiamiento es el recurso que se utiliza para generar inversión y mejorar la producción de bienes o servicios, para lograr objetivos de corto o mediano plazo. En muchos casos el financiamiento suele ser el motor de la empresa, más cuando no cuenta, con recursos propios; como es el caso de la gran mayoría, ésta debe buscarlos en las distintas fuentes a su alcance, según su magnitud y condiciones de pago. Por lo tanto, en el ámbito financiero, las micro y pequeñas empresas nacionales deberán involucrarse en dos tipos de decisiones, inversión por financiamiento y la rentabilidad de este. Para saber cuándo y cómo debe invertir para sus beneficios futuros.

2.2.1.2. Importancia del financiamiento.

Francis (s.f.), nos dice *“un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio, una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción”*. El requisito principal de todo empresario antes de optar por el

financiamiento es conocer y determinar hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, conociendo su capacidad de liquidación y los efectos de los costos de financiamiento.

2.2.1.3. Fuentes del financiamiento.

Las fuentes de financiamiento son herramientas estratégicas que ayudan a desarrollar un proceso para asegurar la sostenibilidad financiera de la organización, es decir, ayuda que las empresas puedan establecer una estrategia financiera para que aumente su capacidad productiva y económica; y así pueda planificar una sostenibilidad y generar fondos necesarios. Corral et al., (2013). Según Casanovas & Beltran (2013), clasifica las fuentes de financiación según su origen:

Financiación interna: son los recursos económicos generados en la propia empresa, al utilizarse las utilidades no distribuidas.

Financiación externa: son los recursos económicos o aportes financieros que se generan fuera de la empresa, como los conocidos aportes de los accionistas como el capital social o financiamiento de terceros que se convierten en acreedores de la empresa como son los préstamos bancarios.

En su teoría nos mencionan los criterios que se debe considerar para financiarse en fuente de financiamiento:

- Coste efectivo
- Destino de los fondos
- Efecto sobre solvencia y rentabilidad
- Condiciones de la amortización
- Disponibilidad de recursos

- Garantías, entre otras.

Por otra parte, Horne & Wachowicz (2010), realizan diferencias en el financiamiento por el plazo de duración, clasificándolo en financiamiento de corto plazo y largo plazo, según detalla:

Financiamiento a corto plazo: vigencia de 1 año y mediano plazo, con vigencia de 1 a 3 años

Financiamiento espontáneo: Son aquellas que surgen de manera natural por las operaciones diarias de la empresa. Una de ellas sería las cuentas por pagar, que se le conoce como el crédito brindado por los proveedores, de manera que el pago de los bienes pueda realizarse en una fecha posterior a la entrega de los bienes. Esta se caracteriza por su disponibilidad, porque es una forma continua de crédito, no siendo necesario un proceso formal. Los gastos acumulados serían otro modo de financiamiento, que sería la suma del dinero que debe una empresa como pendiente de pago, como ejemplo los sueldos e impuestos.

Financiamiento negociado: son fuentes de financiamiento externas que no surgen de manera automática, y acceden mediante papeles comerciales de modo formal, como pagarés a corto plazo no garantizados, emitidos por corporaciones grandes en busca de fondos. También se tiene las líneas de crédito con entidades financieras, que pueden establecerse por periodicidad anual a previa renovación, estas pueden ser garantizadas o no.

Financiamiento a largo plazo: vigencia de 3 años a más

Como ejemplo una empresa puede adquirir varios activos fijos, por cronograma de pagos el préstamo puede ser pagado con el flujo de efectivo de la empresa durante varios años.

Tipo de instituciones financieras:

Institución financiera privada

Bancos: Es una entidad de intercambio entre clientes y prestatarios, el banco es un mediador entre los depositantes y los que prestan dinero. Los depositantes pueden ser personas, familias, entidades financieras o no financieras, gobiernos nacionales o locales, el banco paga a los depositantes menos de lo que suele cobrar en coste de financiamiento a los prestatarios. Gobat (2012).

Caja de ahorro y crédito: entidad que se encarga captar ahorros del público y utilizarlo en financiamiento preferentemente en las micro y pequeñas empresas, sus dueños son las municipalidades provinciales, ahora su cobertura es nacional al igual que sus instalaciones, antes era solo regional. Comparabien, (s.f.).

En ejemplo tenemos algunas cajas de ahorro y credito:

Caja de ahorro y crédito Trujillo, Caja de ahorro y crédito Piura.

Caja de ahorro y crédito Huancayo, Caja de ahorro y crédito Arequipa.

Banco de inversión: Esta entidad presta asesoría y financiación a las operaciones de fusión, adquisición o reestructuración de grandes empresas. En cambio, los bancos comerciales, convertir en créditos los depósitos de los particulares. Su existencia después de la crisis de 1929, que impuso una separación entre los bancos de inversiones y los comerciales o minoristas, para proteger los depósitos de los pequeños ahorristas, elEconomista.es (2008).

Institución financiera pública

Banco Nación: entidad de derecho público, perteneciente al sector de economía y finanzas, que se encuentra con una autonomía económica, financiera y administrativa del estado. El banco puede otorgar préstamos a trabajadores o

pensionistas del sector público (Banco de la Nación, 2019).

Agrobanco: creada en el 2001 y es una entidad financiera del Estado cuyo objetivo fundamental es promover y facilitar el otorgamiento de créditos a los pequeños productores agropecuarios del Perú, es una empresa de Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE. Corporación FONAFE (s.f.).

Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide): entidad que percibe recursos financieros de organismos multilaterales, bancos de la localidad y del exterior y del mercado de capitales local e internacional; para después encaminarlo, mediante herramientas financieras intermediarias, dirigidas a personas naturales y jurídicas, así impulsar y financiar inversiones productivas y de infraestructura pública y privada en toda la nación. Tiene como objetivo principal accionista al Estado peruano con un 99.2% de acciones. Cofide (s.f.).

Tipos de fuentes de financiamiento

Crédito comercial:

Es el crédito que el proveedor le otorga a una empresa por la mercancía, permitiéndole además facilidad en tiempo de pago.

Por ejemplo: una empresa textil compra telas con periodo de pago a 60 días, en el transcurso puede comercializar su producto e ir pagando el crédito.

Gastos devengados e ingresos diferidos:

Los gastos devengados, son los salarios, impuestos u obligaciones que se pagan al fin de mes, este dinero acumulado está disponible para el financiamiento propio.

Ingreso diferido, es el pago recibido por venta de servicio o bien por adelantado,

pero que la empresa entrega en dos o tres meses.

Crédito bancario:

Son los tipos de crédito otorgados por las instituciones bancarias.

Crédito simple, prestamos de corto plazo, con liquidación de 6 meses, 1 año o más, dependiendo del historial crediticio.

Línea de crédito, son las tarjetas de crédito y normalmente son más caras por los costos adicionales.

Crédito revolvente, préstamo disponible abierto para que la empresa disponga según necesidad y tope, pero menos usado.

Factoring

Es un recurso financiero que se origina mediante un contrato, por el pago anticipado del factor hacia la empresa "A", por compra de sus facturas con descuento, luego el factor genera el servicio de cobro al cliente, esta modalidad se le conoce como factoring con recurso.

Pero también existe factoring sin recurso, misma modalidad con más intereses de garantía, en el caso que el cliente no haya efectuado el pago al factor por la factura que compro, este tiene la obligación de cobrar a la empresa "A".

Crowdfunding

Es un tipo de financiación que normalmente es online a través de donaciones económicas que consiguen financiar un proyecto.

Se maneja de tal modo que un emprendedor realice su proyecto, enviándolo a concurso por plataforma, se genera la valorización, publicación del proyecto en un periodo en el que la gente puede invertir en él mediante los diferentes crowdfunding y cierre del proyecto.

Crédito sobre inventarios

Es una alternativa de financiamiento a corto plazo, que se genera bajo la valorización de los inventarios por parte de una entidad financiera, permitiendo un préstamo, flexible con bajos intereses.

Crédito sobre equipo

Recurso usado para financiar un equipo nuevo y éste queda como garantía, el cual asegura el préstamo con una tasa interés menor.

Préstamo de capital de trabajo

Este financiamiento es usado para gastos de operación de la empresa, compra de materia prima, pago de personal, pagos de servicios, y normalmente son liquidados a menos de un año con intereses altos, generado bajo confianza comercial sin garantía de respaldo.

Préstamo para activo fijo

Recurso que sirve para adquirir maquinaria, equipos de transporte, ampliación de instalaciones, y también pago de pasivos con los proveedores. Con un periodo de gracia para su liquidación de hasta 5 años, el cual los mismos activos pasan a ser las garantías.

Leasing

Contrato de arrendamiento financiero con el poder de disponer de bienes, siempre con la opción de compra al finalizar el contrato, como ejemplo alquilar una maquina y optar por adquirirla, pero cuenta con mayor coste financiero.

Hipotecas

Es un traslado condicionado de propiedad sobre un bien, que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor), con el fin de garantizar el pago

de una deuda.

Solvencia patrimonial

Es el resultado de la participación del capital propio y terceros en la formación de los recursos para el desarrollo de sus operaciones.

2.2.1.4. Ratios financieros.

Se utilizan para medir y analizar dos variables, cuando las empresas desean saber si tiene buena gestión o no.

Tipos de ratios financieros

Ratios de liquidez

Se utiliza para medir el nivel de solvencia de la empresa, y saber si se puede pagar deudas al vencimiento de corto plazo o largo plazo, y también para anticiparse a posibles problemas de cash Flow, a continuación:

Ratio de liquidez general o razón corriente: indica al empresario la proporción a corto plazo de la deuda para ser cubierto por elementos del activo.

$$\text{Liquidez general} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Ratio de prueba ácida (o acid test): medida más afinada que tiene una empresa para saber si tiene la capacidad para afrontar sus deudas a corto plazo con activos que tienen dificultad para convertir a efectivo en el caso (indeseado) de quiebra.

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Corriente}$$

Ratio de prueba defensiva: indicador que demuestra si una empresa es capaz de operar a corto plazo con activos líquidos.

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) * 100$$

Ratio de capital de trabajo: muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Es decir, de lo que le queda al final para poder operar.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ratios de liquidez cuentas por cobrar:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = (\text{Cuentas por cobrar} * \text{días del año}) / \text{Ventas anuales en cuenta corriente}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Ventas anuales en cuenta corriente} / \text{Cuentas por cobrar}$$

2.2.1.5. Programas de financiamiento de reactivación económica Covid-19.

¿Qué es Covid-19?

Canal N (2020), La COVID-19 es la enfermedad infecciosa causada por el coronavirus que se ha descubierto más recientemente, y esta afectando política, social y económicamente al Perú y el mundo.

Este nuevo virus modificado era desconocido hasta que estallara el brote en Wuhan (China) en diciembre de 2019, con síntomas neuromotorios que pueden acabar con la vida del ser humano, su contagio o propagación es rápida, aún no existe cura oficial en nuestro país. El **Ministerio de Salud (Minsa)** el 14 de Octubre del 2020, oficializó la cifra de muertos en el Perú con un total de 33 577 personas fallecidas. Por ello el gobierno organizó una serie de programas que generen la reactivación económica del país, con la finalidad de no variar la tasa de PBI que provoquen una nueva recesión en el Perú.

Reactiva Perú y FAE-MYPE

Según COFIDE (s.f) en su página web oficial detalla según los programas de reactivación económica, lo siguiente:

¿Qué es Reactiva Perú?

Programa creado por el Estado mediante DL N°1455, dirigido a las empresas afectadas por el COVID-19, y tiene como objetivo promover el financiamiento de reposición de capital de trabajo de empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo.

Cuyas garantías serán administradas por COFIDE con un fondo de hasta S/60 mil millones, otorgados por las Entidades del Sistema Financiero (ESF) destinados a garantizar nuevos créditos.

¿Cuál es el beneficio?

Créditos que hayan firmado el acuerdo con COFIDE, el pago de la deuda tiene un plazo de hasta 36 meses con periodo de gracia de 12 meses.

El monto equivalente como máximo es de tres meses de venta promedio mensual del año 2019, según los registros de SUNAT. En caso las empresas no cuenten con ventas reportadas o no sean representativas, el monto equivalente será a dos meses promedio de deuda vigente durante el año 2019, hasta un máximo de S/ 40,000 (cuarenta mil y 00/100 soles). Asimismo, las microempresas en el Nuevo Régimen Único Simplificado – Nuevo RUS, la garantía individual que otorga el programa, cubre como máximo el monto equivalente a tres (3) meses de sus ingresos o compras promedio mensual del año 2019, de acuerdo con los registros de la SUNAT. Este programa no financia lo siguiente: adquirir activos fijos, activos monetarios, ni aportes de capital, comprar acciones o bonos, pre-pagar deuda no vencida, pagar obligaciones vencidas de la empresa deudora con la entidad financiera.

¿Todas las empresas pueden acceder? ¿Existen requisitos?

Mypes con cobranza coactiva mayores a una de deudas tributarias, por períodos anteriores al año 2020.

Entidades vinculadas a la entidad del sistema financiero otorgante del préstamo.

No estar comprendidas en la Ley N° 30737

Personas jurídicas comprendidas bajo Ley N° 30737 de la Décimo Tercera Disposición Complementaria Final y cualquier persona natural o ente jurídico conexos o con delitos de corrupción y que se encuentren investigados por dichos delitos o aquellos que hayan pagado reparación civil con condición de habilitadas.

Empresas que estén acogidas al Procedimiento Acelerado de Refinanciación Concursal (PARC), o que hayan solicitado acogerse a ese programa.

Empresas como personas jurídicas o naturales inhabilitadas por el Tribunal de Contrataciones del Estado.

No desarrollar actividades de “Lista de Exclusión”, ninguna de las empresas podrá afiliarse según el anexo 1 de la RM N° 165-2020-EF/15.

¿Cuál es el monto máximo según tipo de empresa?

Además de los intereses por operaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), no podrán pasar el límite de los S/10 millones,

¿Cuál es el rol de COFIDE?

COFIDE se encarga de la administración del programa Reactiva y FAE-MYPE, tampoco otorga créditos de forma directa a las empresas.

La empresa debe gestionar su nuevo crédito en la entidad del sistema financiero.

¿Qué es el Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE?

Son recursos que destina el Estado para garantizar el financiamiento para capital de trabajo que mejore los problemas económicos generados por el COVID-19, permitiéndoles continuar sin afectar el pago de sus deudas.

¿Todas las MYPES califican para estos beneficios?

Deben estar clasificadas como “Normal” o “CPP” al 29.02.20 o mínimo “Normal” en los 12 últimos meses.

No vinculada a COOPAC, Empresa del Sistema Financiero (ESF) u otorgante ni Ley N°30737.

No haber gozado de Reactiva Perú.

No realizar las actividades de “Lista exclusión”.

¿Cuál es el monto del crédito que las instituciones financieras pueden otorgar?

No puede superar los S/30 mil por cada MYPE, se asignará línea de crédito que corresponda, según procedimientos internos.

¿Cómo ayudará a las MYPES?

Permitirá que los gastos y las pérdidas de ingresos, sean cubiertos con créditos garantizados destinados a capital de trabajo. Créditos otorgados en condiciones de hasta 36 meses, con periodos de gracia de 12 meses. Como mínimo el plazo es de 9 meses e incluir 3 meses de gracia.

La garantía cubre desde hasta 2 veces promedio mensual de la deuda de capital de trabajo de la MYPE en 2019, en la entidad financiera o COOPAC.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Markowitz(1952) manifiesta que: la empresa desea la rentabilidad y rechaza

totalmente el riesgo, obteniendo como resultado el rendimiento de la inversión medido mediante ecuaciones de equivalencia financiera.

La teoría moderna de la selección de cartera

Describe que el inversor debe plantear la cartera como un todo, estudiando características de riesgo y retorno global. En su modelo, Markowitz, explica que la inversión, se encarga de minimizar el riesgo y maximizar el retorno, con una adecuada elección de componentes en su cartera de valores. Estas inversiones se establecen por cuatro parámetros: riesgo, rentabilidad, control y liquidez. Se concluye entonces que el decisor del financiamiento valorará el nivel de rentabilidad cuando este sea lo bastante estable en el tiempo.

2.2.2.1. Definición de rentabilidad.

La rentabilidad es la actividad económica en la que se mueven los medios materiales, humanas y financieros con el objetivo de encontrar respuestas, medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Sanchez (2002).

Morillo (2001), la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario).

2.2.2.2. Importancia de la rentabilidad.

Acudir al apalancamiento financiero es sano, siempre que la deuda de largo plazo financie activos fijos y la deuda de corto plazo al activo circulante, de tal se sincronicen los vencimientos de las deudas con las entradas de efectivo.

Si el costo del endeudamiento supera a la rentabilidad del negocio se produce una disminución de la rentabilidad para los propietarios (rentabilidad financiera), dado que la empresa no obtuvo una rentabilidad suficiente para cubrir los costos de los recursos ajenos.

Incrementar la deuda, cuidando que la rentabilidad del negocio no sea superada por los costos de la misma es cuestionable, dado que mientras mayores sean los niveles de endeudamiento mayor será su costo, debido al riesgo percibido por los acreedores. Sin embargo, existen pasivos con bajos costes, como el de los proveedores y los créditos preferenciales ofrecidos por programas de financiamiento industrial y organismos públicos. Además de buscar créditos de bajo costo, también se puede incrementar la rentabilidad del negocio. Lo importante es que el negocio genere beneficios a clientes, empleados y dueños.

2.2.2.3. Ratios de rentabilidad.

Miden el rendimiento de una empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Se ha seleccionado cuatro ratios imprescindibles:

Rentabilidad de la empresa en general: mide la rentabilidad del negocio. Cuanto más alto sea más rentable es la empresa.

$$\text{Rentabilidad de la empresa} = \text{Beneficio Bruto} / \text{Activo Neto Total}$$

Rentabilidad del capital: mide si es rentable el capital aportado por los accionistas, así como el que ha ido generando la propia empresa.

$$\text{Rentabilidad del capital} = \text{Beneficio neto} / \text{fondos propios}$$

Rentabilidad del capital propio: mide la rentabilidad de los capitales propios invertidos en la empresa en función del beneficio neto obtenido.

$$\text{Rentabilidad del capital propio} = \text{Beneficio neto} / \text{Capital Propio}$$

Rentabilidad de las ventas: mide la relación entre el coste de fabricación del producto y total de las ventas.

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \text{Beneficio bruto} / \text{ventas}$$

2.2.2.4. Factores para aumentar la rentabilidad.

Ganancia en venta de producto, ganancia o margen mínimo

En cada producto debe establecerse un porcentaje mínimo de utilidad, para percibir los costos totales de producción y el beneficio.

Ventas de productos o servicios, como aumentarlas

Tener una estrategia de ventas, con personal capacitado ayudará que la venta de los servicios y bienes aumenten.

Control de costos y gastos

Elaborar presupuestos de los bienes y servicios, para controlar ingresos y gastos.

Apoyarse de la tecnología

En las finanzas, la innovación va de la mano con ellas, programas y hasta páginas que ayudan a tener mejor control financiero de la empresa.

Optimizar los recursos

Equipo y personal de la empresa ayudar a mejorar la rentabilidad, aprovechando al máximo todo el material, considerándose el tiempo y costo.

A través de este procedimiento todos los costos por préstamos deben ser reconocidos como gastos en el periodo que incurran, sin dar importancia a la utilización de éste, o viceversa y el mismo hecho de que estos influyan beneficios económicos futuros, es de esa manera que se capitalizan a la hora de que formen parte de un respectivo activo.

2.2.3. Micro y pequeña empresa

Es la unidad económica y generadora de empleo, y agente dinamizador del mercado, constituida por persona natural o jurídica. Bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en legislación vigente, el requisito principal para calificar como micro y pequeñas empresas nacionales, es estar inscrita en la Remype (Registro de las micro y pequeñas empresas nacionales).

El propósito de las Micro y pequeñas empresas nacionales es fecundar actividades económicas, que sean capaces de generar comercialización de capital o impuesto de servicios.

Según datos oficiales del Peruano (2020), las Micro y pequeñas empresas nacionales constituyen más del 99% de las unidades empresariales en el Perú, creando alrededor del 85% del total de puestos de trabajo y generando aproximadamente el 40% del producto bruto interno.

2.2.3.1. Importancia de ser una micro y pequeña empresa.

Las Micro y pequeñas empresas nacionales representan un papel muy importante en la economía, motor de generador de empleo en distintos sectores; como el sector agropecuario, sector servicios, y comercio, aun el terreno donde se desarrollan todavía es muy frágil, pues se observan bajos índices de supervivencia y consolidación empresarial de estas empresas, Barba, Jimenez & Martinez (2007).

De acuerdo con el estudio Global Entrepreneurship Monitor realizado en el Perú, se estima que 9.2 millones de peruanos están involucrados en una actividad emprendedora, de los cuales el 75% tiene un periodo de operaciones

de entre 0 y 42 meses, y el restante 25% sobrepasó este periodo, considerándose como empresas consolidadas. Asimismo, de este 25%, solamente el 3% ha llevado a cabo proyectos emprendedores, como el desarrollo de nuevos productos o el ingreso a nuevos mercados, Serida, Borda, Nakamatsu, Morales, & Yamakawa (2005).

2.2.3.2. Micro y pequeña empresa según organización

Las micro y pequeñas empresas; adoptan una forma de organización, ya sea como persona jurídica o persona natural, que depende de la actividad económica a la que se dedicará, mercado o público objetivo del negocio, etc.

Persona Natural, el Código Civil lo denomina legalmente a los individuos capaces de adquirir deberes, derechos y obligaciones. Al constituirse, lo que implica que la persona asume la responsabilidad y garantiza con todo lo que posee como patrimonio (bienes que se encuentren a su nombre), deudas u obligaciones que adquiere la empresa.

Ventajas:

Representa bajos costos de entrada y salida del mercado

Se puede crear y liquidar fácilmente,

La constitución es sencilla y rápida.

Los trámites y documentación requerida son mínimos.

La propiedad del patrimonio, control y administración se encuentra centralizada en una persona.

Se puede ampliar o reducir el patrimonio sin ninguna restricción.

Puede contar con tributaria simplificada y documentación contable, no exige.

Si puede replantear el giro del negocio sin inconveniente.

Desventajas:

El dueño asume de forma ilimitada toda la responsabilidad por las deudas u obligaciones.

Acceso limitado a créditos financieros.

Persona Jurídica, no tiene existencia física, pero si existencia legal y puede ser representada por una o más personas naturales. (LEY N° 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada y Ley General de Sociedades N° 26887).

Ventajas

Los dueños tienen responsabilidad limitada, asumiendo las deudas u obligaciones contraídas por la empresa.

Existe disponibilidad de capital, el cual puede ser aportado por los socios.

Tiene más posibilidad de acceder a créditos financieros.

Su constitución tiene un proceso más largo, el horizonte de la actividad económica será a mediano plazo.

La dirección y control de la empresa depende de (directorio, propietarios, accionistas).

Desventajas

Se requiere más trámites y requisitos, para mayor costo de entrada de la empresa, por consiguiente, tiene mayor dificultad al momento de constituirla.

Se exige llevar mayor cantidad de documentos contables, control Tributario.

La administración, la propiedad y el control recae en varios socios, que puede dificultar la toma de decisiones.

Tiene más restricciones al momento de querer ampliar o reducir el patrimonio.

Presenta más dificultad en caso de liquidar o disolver la empresa. Para la constitución de una empresa como Persona Jurídica, él o los socios pueden elegir ente cuatro formas de organización empresarial. Adoptando cualquiera de las modalidades siguientes:

Empresa individual de responsabilidad limitada (EIRL)

Son personas jurídicas, con patrimonio propio y distinto al del titular, los cuales realizan actividades comerciales (no de actividades de segunda categoría).

Sociedad comercial de responsabilidad limitada (SRL)

Sociedad capitalista mercantil con capital social dividido en participaciones iguales, indivisibles y acumulables, que no se incorporan a títulos negociables integrados por las aportaciones de todos los/as socios/as.

Sociedad anónima (SA)

Organización tipo capitalista que se encuentra dividido en acciones, que representan la participación de cada socio en el capital de la compañía

Sociedad anónima cerrada (SAC)

Los accionistas NO responden con su patrimonio personalmente, sino con el de la empresa. No pueden inscribir las acciones en el Registro Público del Mercado de Valores.

2.2.3.3. Característica de las Micro y pequeñas empresas nacionales.

Torres (2014), las micro, pequeñas y medianas empresas se ubica en función de sus niveles de ventas anuales y por categorías:

Microempresa:

Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña empresa:

Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Mediana Empresa:

Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

a) El Régimen Laboral Especial; comprende:

- Jornada y horario de trabajo: ocho horas y no se aplica la sobretasa del 35% en horario nocturno.
- El descanso semanal obligatorio: y el descanso en días feriados se rigen por las normas del régimen laboral común de la actividad privada.
- Remuneración: No menor a la mínima vital.
- Descanso vacacional: 15 días por cada año completo de servicios, con posibilidad de reducción de 15 a 7 días calendario.
- El despido injustificado: El importe equivalente a diez (10) remuneraciones diarias por cada año completo de servicios con un máximo de noventa (90) remuneraciones diarias.

En el caso del trabajador de la pequeña empresa, la indemnización por despido injustificado es equivalente a veinte (20) remuneraciones diarias por cada año completo de servicios con un máximo de ciento veinte (120) remuneraciones diarias.

En ambos casos, las fracciones de año se abonan por dozavos.

- Seguro Social en Salud: Los trabajadores y conductores de la Microempresa comprendidos en esta Ley estarán afiliados al componente semi subsidiado del seguro integral de salud, mientras en la pequeña empresa serán

asegurados regulares de Essalud y el empleador aportará la tasa correspondiente.

- Régimen de Pensiones:
- Microempresa: Sistema de pensiones sociales (SPS), SNP, SPP.
- Pequeña empresa: obligatoriamente al SNP o SPP.
- Naturaleza y permanencia en el Régimen Laboral Especial

El presente régimen es únicamente aplicable a la micro y pequeña empresa. La microempresa que durante dos (2) años calendario consecutivos supere el nivel de ventas establecido, podrá conservar por un (1) año calendario adicional el mismo régimen laboral. En el caso de las pequeñas empresas, de superar durante dos (2) años consecutivos el nivel de ventas establecido, podrán conservar durante tres (3) años adicionales el mismo régimen laboral.

- Luego de este periodo, la empresa parará definitivamente al régimen laboral que le corresponda.

2.2.3.4. Requisitos para ser una micro y pequeña empresa.

Según Emprender (2019), nos indica se de cumplir los siguientes requisitos:

- No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos, y juegos de azar.
- Tener como mínimo un trabajador.
- Ruc vigente.
- Tener el usuario y claves sol.

2.2.3.5. Beneficios de ser una micro y pequeña empresa.

Beneficios generales

Constituirse como persona jurídica (empresas), vía internet en SUNARP:

- Mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.

- El estado los incentiva a participar de eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- Cuentan con Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT.
- Participar de adquisiciones y contrataciones del Estado.

Acompañamiento laboral

En cuanto a sanciones y fiscalización laboral, tienen tratamiento especial en la inspección de trabajo, con la facilidad de subsanarlo en un plazo de 3 años, desde el acogimiento del régimen especial.

Compras estatales

El 40% de sus contrataciones del estado deben estar atendidas por las micro y pequeñas empresas nacionales en aquellos bienes y servicios que éstas puedan suministrar. En los contratos de suministro de bienes y prestación de servicios, de ejecución periódica, y consultoría de obras que celebren las micro y pequeñas empresas nacionales con el Estado, se opta por presentar la garantía de fiel cumplimiento o retención de un 10% del monto total contrato.

Gastos de capacitación

Las micro y pequeñas empresas nacionales tienen derecho a un crédito tributario que no exceda del 3% de la planilla anual, contra el Impuesto a la Renta equivalente al monto del gasto en capacitación siempre

Recuperación anticipada del IGV

Las microempresas que realicen actividades gravadas con el Impuesto General a las Ventas (IGV) generados en importaciones, exportaciones, compras locales de bienes de capital nuevo, obtendrán la devolución, con notas de crédito

negociables, para fomentar la adquisición, renovación o reposición de bienes de capital.

Factura Negociable

Es el equivalente a un título valor para efectos de su transferencia a terceros, demostrados en la tercera copia de la factura, para obtener liquidez inmediata.

Las micro y pequeñas empresas nacionales que emitan electrónicamente o no facturas comerciales, podrán usar este ejemplar.

2.2.3.6. La micro y pequeña empresa en base legal

El 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”.

Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME).

Incluye modificaciones a varias leyes entre las que está la actual “*Ley micro y pequeñas empresas nacionales*” D.S. N° 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente”

Modificatorias

- Las Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (EIRL) pueden acogerse al Nuevo RUS “Decreto Legislativo 937, Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado” siempre que cumplan los requisitos establecidos por dicha norma.
- Se transferirá la administración del Registro Nacional de la Micro y

Pequeña Empresa (micro y pequeñas empresas nacionales) pasando del Ministerio de Trabajo (MINTRA) a la SUNAT.

- Las microempresas que se inscriban en el registro de las micro y pequeñas empresas nacionales, gozarán de amnistía en sanciones tributarias y laborales durante los tres primeros años contados a partir de su inscripción y siempre que cumplan con subsanar la infracción.
- Las empresas que se acogieron al régimen de la microempresa establecido en el D. Leg. N° 1086, Ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, gozan de un tratamiento especial en materia de inspección del trabajo por el plazo de 03 (tres) años desde el acogimiento al régimen especial, específicamente en relación con las sanciones y fiscalización laboral.

Así, ante la verificación de infracciones laborales leves, deberán contar con un plazo de subsanación dentro del procedimiento inspectivo.

- El régimen laboral especial establecido mediante el D. Leg. N° 1086 es ahora de naturaleza permanente.
- El régimen laboral especial de la microempresa creado mediante la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, se prorrogará por 03 (tres) años. Sin perjuicio de ello, las microempresas, trabajadores y conductores pueden acordar por escrito, durante el tiempo de dicha prórroga, que se acogerán al régimen laboral regulado en el D. Leg. N° 1086. El acuerdo deberá presentarse ante la Autoridad Administrativa dentro de los 30 (treinta) días de suscrito.

- a) El TUO de la Ley de Promoción de la micro y pequeñas empresas nacionales que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, a partir de esta norma se denominará «Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial».
- b) La microempresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (150 UIT por año), podrá conservar por 01 (un) año calendario adicional el mismo régimen laboral.
- c) La pequeña empresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (1,700 UIT), podrá conservar por 03 (tres) años calendarios adicionales el mismo régimen laboral.

2.2.3.7. Economía en el Norte del Perú.

Fondo Monetario Internacional (2020), en su artículo de actualidad sobre la Economía del Perú en las últimas dos décadas, describe que gran parte del crecimiento se debe a las exportaciones agrícolas en la Zona Norte en el departamento de la Libertad, impulsado por exportaciones de hortalizas frescas y un hemisferio norte frutas de alto valor (principalmente uvas, aguacates, arándanos y espárragos).

Este crecimiento ha ayudado a reducir la pobreza, que bajó del 80% en 2004 al 36% en 2018.

Caída del PBI Liberteño

Instituto Peruano de la Economía (2020), ha proyectado que la economía liberteña caerá 15% este año por la pandemia del Covid 2019, cifra no vista por mucho tiempo.

Pobreza, de la cual hoy se sitúa en 24.7% y que pasará de un 34% en la población liberteña. Francisco Huerta Benites, presidente del IEE, refiere que “En La Libertad hay 500 mil ciudadanos pobres, pero después del Covid-19 esa cifra se maximizara en 180 mil nuevos pobres, es decir, tendremos 680 mil pobres en la región”.

Por tanto, esto quiere decir, que una persona vive con menos de 11.0 soles diarios, los pobres extremos disponen de 6.0 soles día para cubrir sus necesidades.

2.2.3.8. Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.

La empresa en estudio denominada con razón social Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., con RUC 20495835759, con dirección legal Av. Hoyos Rubio Km. 3.2, en el departamento de Cajamarca, inició sus actividades económicas de transporte por vía terrestre el 07 de octubre del 2006; y fue inscrito como sociedad anónima.

Desde el 2017 tiene instaló una de sus oficinas con sus unidades vehiculares en el Distrito de Chao en la Provincia de Virú, con la intención de prestar servicios de transporte de personal a las empresas agroindustriales Camposol S.A y Hortifrut S.A. dedicadas al sector agrícola y exportación de arándano, palto, mango, limón, y proyectos de investigación.

La empresa de caso se encuentra verificado y validado según inscripción en la página web del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, Registro Nacional de la Micro y Pequeña empresa nacionales (Remype).

III. Hipótesis

Esta investigación en estudio no utiliza hipótesis por ser de tipo cuantitativo y no experimental.

Es decir, no todas las investigaciones estipulan una hipótesis, su formulación depende del enfoque del estudio y su alcance. Hernández, Fernández, & Baptista, (2010).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

En la presente investigación se aplicará el diseño no experimental

4.2. Tipo de investigación

Descriptivo

4.3. Nivel de investigación

Cuantitativo

4.4. Población y muestra

4.4.1. Población

El universo será las micro y pequeñas empresas nacionales del Distrito de Virú.

4.4.2. Muestra.

La muestra es la empresa de caso Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.

4.5. Definición y operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICION	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICION	
Financiamiento	El financiamiento es el recurso que se utiliza para generar inversión y mejorar la producción de bienes o servicios, para lograr objetivos de corto o mediano plazo.	Financiamiento interno	Capital propio	¿Los propietarios usaron capital propio para financiar la empresa?	Nominal: - Sí - No	
				¿Cuál fue la cantidad de capital inicial que se invirtió en la empresa?	a. S/ 3,000.00 - S/ 6,000.00 b. S/ 7,000.00 - S/ 9,000.00 c. S/ 10,000.00 - S/ 12,000.00 d. S/ 13,000.00 - S/ 16,000.00	
		Financiamiento externo	Reinversión de utilidades	Venta de activos	¿Se uso utilidades para refinarciar la empresa?	Nominal: - Sí - No
					¿Alguna vez se vendió los activos para financiar la empresa?	Nominal: - Sí - No
			Solicitud de crédito		¿Qué criterios toman en cuenta para solicitar financiamiento para la empresa?	a. Tasa de interés b. Plazo de pago c. Garantías solicitadas d. Prestigio de la entidad financiera e. Recomendación de terceras personas f. Beneficios que otorga la entidad financiera
			Evaluación y aprobación de crédito		¿La entidad está conforme con los métodos de evaluación y aprobación del crédito financiero?	Nominal: - Sí - No
			Grupo de financiamiento		¿La empresa recurre a prestamistas de financiamiento informal?	Nominal: - Sí - No
Medios financieros			¿Cuáles son los medios financieros que utiliza la empresa?	a. Tarjeta de crédito personal b. Línea de crédito c. Línea de crédito autorizado conforme a la necesidad de la empresa		

VARIABLES	DEFINICION	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICION
			Frecuencia financiera	¿Recurrer frecuentemente a las entidades financieras o cajas de ahorro y crédito para financiar su empresa?	Nominal: - Sí - No
				En el actual estado de emergencia adoptado al Covid-19, ¿La empresa accedió a alguna línea de financiamiento?	a. FAE Mype (Fondo de Apoyo Empresarial) b. Reactiva Perú
				¿Qué facilidades le brindan las entidades financieras?	a. Confianza b. Crédito inmediato c. Bajos intereses
				¿Cuál es la entidad que usted elige al momento de obtener financiamiento?	a. Proveedores b. Cajas de ahorros y créditos c. Prestamistas particulares d. Bancos e. Otros
			Costo de financiamiento	¿La empresa conoce el costo de financiamiento que se aplicaría la entidad financiera?	Nominal: - Sí - No
			Destino del financiamiento	¿Cuál fue el destino que se le dio al financiamiento obtenido?	a. Para capital de trabajo b. Para inversión en activos fijos c. Mejoramiento e implementación d. Reestructuración y financiación de deudas e. Otros (___)

VARIABLES	DEFINICION	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICION
			Hipoteca	¿Alguna vez solicitaron un préstamo hipotecario?	Nominal: - Sí - No
			Modalidad de préstamo	¿Cuál fue el plazo que le otorgaron para el pago de crédito financiero?	a. Corto plazo b. Largo plazo
Rentabilidad	La rentabilidad es la actividad económica en la que se mueven los medios materiales, humanas y financieros con el objetivo de encontrar respuestas, medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.	Rentabilidad financiera	Ratios de rentabilidad	¿Considera que el financiamiento recibido por la empresa, mejoro su rentabilidad?	Nominal: - Sí - No
		Rentabilidad económica	Margen comercial de segmento empresarial	¿Considera que la capacidad de la capacidad de activos que tiene la empresa ayudó a generar beneficios?	Nominal: - Sí - No

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la recolección de datos se utilizó: la revisión bibliográfica mediante fichas con el instrumento Mendeley y en la encuesta por medio de llamada telefónica, con instrumento cuestionario con preguntas dicotómicas.

4.7. Plan de análisis

Se empleó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de ficha bibliográfica y el aplicativo Excel para las tablas.

4.8. Matriz de consistencia

TITULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A. – Virú, 2020.	<p>Caracterización Los factores relevantes del financiamiento y su rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A. – Virú, 2020.</p> <p>Enunciado ¿Las oportunidades del financiamiento mejorarán la rentabilidad de las Mypes nacionales: caso Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A. – Virú, 2020?</p>	<p>Objetivo general Identificar las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad, para mejorar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., Virú 2020.</p> <p>Objetivos específicos - Establecer las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales. - Describir las oportunidades de financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A. - Explicar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.</p>	Esta investigación no utiliza una hipótesis por ser de tipo cuantitativo y de diseño no experimental	Financiamiento Rentabilidad	<p>Tipo de investigación Descriptivo</p> <p>Nivel de investigación Cuantitativa</p> <p>Diseño de la investigación No experimental</p> <p>Población Mypes en la distrito de Virú.</p> <p>Muestra Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., Virú 2020</p>

4.9. Principios éticos

Uladech, 2019, afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

Protección a las personas

Siempre tener en cuenta que la persona en la investigación es el fin y no el medio, por tanto, es necesario utilizar cierta protección a su favor, el cual será evaluado de acuerdo al riesgo al que se sometan y que probabilidad hay de que exista un beneficio. En el campo de la investigación, que es realizado por las personas, se debe respetar la dignidad, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. No solo se trata de considerar estos derechos a las personas que hagan investigación, sino además a toda persona se debe respetar sus derechos fundamentales, especialmente si se encuentran en un acontecimiento de vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia:

Se debe determinar la comodidad del individuo que interviene en las investigaciones. Por tanto, el comportamiento del investigador debe contestar a las siguientes normas generales: No causar daño, reducir los probables efectos adversos e incrementar los beneficios.

Justicia:

El investigador debe tener un mayor entendimiento y juicio, elogiabile, y tomar el recaudo imprescindible para afirmar que sus inclinaciones, o limitadas capacidades y 38 conocimiento, no produzcan prácticas injustas.

Todas las personas participantes del proyecto tienen libre acceso a los resultados. El investigador tiene la obligación de tratar a todos los que

participan en las diferentes actividades el proceso de manera igualitaria.

Integridad científica:

Ser íntegro es una obligación del investigador y todos los demás campos de la vida, en el ámbito personal y profesional. La integridad del investigador es importante cuando se rija por las reglas deontológicas de su profesión, que sirven para declarar daños, riesgos y beneficios potenciales que afecta a los participantes de la investigación. Del mismo modo, habrá que mantener la integridad científica para hacer notas los conflictos de interés que pueden afectar el estudio.

Consentimiento informado y expreso:

En toda investigación la información brindada debe estar consentida por el dueño y a su vez debe estar informado sobre material de investigación entregado y para qué fines específicos se está brindando.

Buenas prácticas de los investigadores

Los principios éticos establecidos, no quitan la responsabilidad al investigador que tiene como ciudadano, tanto en la ética y deontología.

V. Resultados

5.1.Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Establecer las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales.

Tabla N° 01

Oportunidades del financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales.

Factores Relevantes/Autores	Resultados	Oportunidades/ Debilidades
Financiamiento y la rentabilidad Sánchez (2019) Gomez (2019)	Las mypes obtienen rentabilidad por parte de las acciones de financiamiento, es decir, que la relación entre las variables de estudio es positiva.	Oportunidad: La empresa nacional ha obtenido financiamiento por acciones
	La rentabilidad efecto del financiamiento, invertido en capital de trabajo, incentiva a que la organización se formalice para obtener mejoras de crecimiento	Oportunidad La empresa nacional, mejora su rentabilidad por el financiamiento
Fuente de financiamiento Bardales (2018) Gomez (2019) Ramírez (2020)	Ahorros, prestamos informales y bancos como fuente externa	Oportunidad: La empresa nacional se financia mediante varias fuentes de financiamiento, formal o informal
Coste de financiamiento Bardales (2018)	La empresa tiene entre cinco a más de siete años en su rubro empresarial, pagando un coste de 13% mes	Oportunidad: La empresa también es valorada por el tiempo de vida para su historial crediticio y tasa de interés
Formalización de la Mype Sosaya (2019)	El desarrollo de la Mype, tiene relación con la formalización y el financiamiento significativamente	Oportunidad: El financiamiento influye indirectamente, si se encuentra formalizada

Factores Relevantes/Autores	Resultados	Oportunidades/ Debilidades
Uso del financiamiento Bardales (2018)	Las empresas nacionales señalan que el financiamiento se debe invertirse en capital de trabajo para mejorar el crecimiento	Oportunidad: La empresa nacional financia e invierte en capital de trabajo
Plazo de financiamiento para obtener rentabilidad Bardales (2018)	Los bancos otorgan facilidades para acceder al crédito, la mayoría a largo plazo	Oportunidad: La empresa nacional, accede a créditos de corto plazo

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Describir las oportunidades de financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.

Tabla N° 02

Oportunidades del financiamiento y la rentabilidad, para mejorar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., Virú 2020.

I. Factores relevantes del financiamiento	SI	NO	Oportunidades/ Debilidades
1. ¿Los propietarios usaron capital propio para financiar la empresa?	X		Si, en los primeros años.
2. ¿Cuál fue la cantidad de capital inicial que se invirtió en la empresa? a) S/ 3,000.00 - S/ 6,000.00 b) S/ 7,000.00 – S/ 9,000.00 c) S/ 10,000.00 – S/ 12,000.00 d) S/ 13,000.00 – S/ 16,000.00	X		La empresa en estudio, hace 14 años, inicio con S/ 7000
3. ¿Se uso utilidades para refinanciar la empresa?	X		La empresa en estudio, uso las utilidades
4. ¿Alguna vez se vendió los activos para financiar la empresa?	X		La empresa en estudio considero la venta de activos obsoletos

I. Factores relevantes del financiamiento	SI	NO	Oportunidades/ Debilidades
<p>5. ¿Qué criterios toman en cuenta para solicitar financiamiento para la empresa?</p> <p>a) Tasa de interés</p> <p>b) Plazo de pago</p> <p>c) Garantías solicitadas</p> <p>d) Prestigio de la entidad financiera</p> <p>e) Recomendación de terceras personas</p> <p>f) Beneficios que otorga la entidad financiera</p> <p>g) Proyección de ventas</p>	X		La empresa en estudio menciona que considera una tasa accesible y prestigio de la entidad bancaria
<p>6. ¿La entidad está conforme con los métodos de evaluación y aprobación del crédito financiero?</p>	X		La empresa en estudio, analiza los métodos de evaluación y crédito, para minimizar los riesgos de intereses altos
<p>7. ¿La empresa recurre a prestamistas de financiamiento informal?</p>	X		La empresa en estudio, si utilizo dinero informal hace años, pero resultado ser víctima de fraude
<p>8. ¿Cuáles son los medios financieros que utiliza la empresa?</p> <p>a) Tarjeta de crédito personal</p> <p>b) Línea de crédito</p> <p>c) Línea de crédito autorizado conforme a la necesidad de la empresa</p>	X		La empresa en estudio menciona que no accede a tarjetas de crédito a excepción de la necesidad
<p>9. ¿Recurre frecuentemente a las entidades financieras o cajas de ahorro y crédito para financiar su empresa?</p>		X	
<p>10. En el actual estado de emergencia adoptado a la pandemia de Coronavirus, ¿La empresa accedió a alguna línea de financiamiento?</p> <p>a) FAE Mype (Fondo de Apoyo Empresarial)</p> <p>b) Reactiva Perú</p>	X		La empresa en estudio menciona que accedió a Reactiva con línea de S/ 351,940 en bancas múltiples

I. Factores relevantes del financiamiento	SI	NO	Oportunidades/ Debilidades
11. ¿Qué facilidades le brindan las entidades financieras? a) Confianza b) Crédito inmediato c) Bajos intereses	X		La empresa accede al crédito por la inmediatez
12. ¿Cuál es la entidad que usted elige al momento de obtener financiamiento? a) Proveedores b) Cajas de ahorros y créditos c) Prestamistas particulares d) Bancos e) Otros	X	X	La empresa también elige financiarse, mediante proveedor y leasing
I. Factores relevantes del financiamiento	SI	NO	Oportunidades/ Debilidades
13. ¿La empresa conoce el costo de financiamiento que se aplicaría la entidad financiera?	X		La empresa en estudio indica que, si conoce sobre el costo de financiamiento, por el riesgo de inversión
14. ¿Cuál fue el destino que se le dio al financiamiento obtenido? a) Para capital de trabajo b) Para inversión en activos fijos c) Mejoramiento e implementación d) Reestructuración y financiación de deudas e) Otros (_____)	X		La empresa en estudio, indica que el financiamiento obtenido por Reactiva Perú, fue para saldar deudas y destinarlo al capital de trabajo
15. ¿Alguna vez solicitaron un préstamo hipotecario?		X	La empresa en estudio, indica que no accedió a hipotecas
16. ¿Cuál fue el plazo que le otorgaron para el pago de crédito financiero? a) Corto plazo b) Mediano plazo c) Largo plazo	X		La empresa en estudio menciona que su préstamo fue a corto plazo

II. Rentabilidad de las mype	SI	NO	Oportunidades/ Debilidades
1. ¿Considera que el financiamiento recibido por la empresa, mejoro su rentabilidad?		X	La empresa en estudio menciona que se provee inestable por el riesgo sistemático actual
2. ¿Considera que la capacidad de los activos que tiene la empresa ayudó a generar beneficios?	X		

Fuente Propia: En base al cuestionario aplicado al Administrador de la Empresa del caso

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Explicar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.

Tabla N° 03

Las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A.

Factores Relevantes	Oportunidades/ Debilidades del objetivo n°1	Oportunidades/ Debilidades del objetivo n°2	Explicación
Forma de financiamiento y la rentabilidad	<u>Oportunidad:</u> La empresa nacional han obtenido financiamiento por acciones	La empresa en estudio menciona que su financiamiento en el 2020, fue de Reactiva Perú y proveedores mediante leasing	Las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio necesitan de préstamos de terceros para cumplir con sus proveedores e inversión de capital de trabajo

Factores Relevantes	Oportunidades/ Debilidades del objetivo n°1	Oportunidades/ Debilidades del objetivo n°2	Explicación
Fuente de financiamiento	<p><u>Oportunidad:</u> La empresa nacional se financia mediante varias fuentes de financiamiento, formal o informal</p>	<p>La empresa en estudio, inicio hace 14 años con S/ 7000, en él fue víctima de fraude por escoger financiamiento informal La empresa en estudio accedió a Reactiva con línea de S/ 351,940 en bancas múltiples. La empresa también elige financiarse, mediante proveedor y leasing.</p>	<p>Las micro y pequeñas empresas deben mantenerse actualizadas para no caer en fraudes. Las mypes también acceden a inversiones por bancos e incluso fuente informal por facilidad y rapidez de entrega. La empresa de caso en estudio obtuvo financiamiento de Reactiva Perú mediante bancos múltiples.</p>
Uso del financiamiento	<p><u>Oportunidad:</u> La empresa nacional financia e invierte en capital de trabajo y deudas con los proveedores</p>	<p>La empresa destina el financiamiento para saldar sus obligaciones con los proveedores</p>	<p>Las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio, utilizan el financiamiento para capital de trabajo y deudas</p>
Plazo de financiamiento para obtener rentabilidad	<p><u>Oportunidad:</u> La empresa nacional, accede a créditos de largo plazo</p>	<p>La empresa en estudio menciona que su préstamo fue a corto plazo La empresa en estudio menciona que se provee inestable por la actual pandemia y la caída de la demanda de sus servicios</p>	<p>Las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio, utiliza los plazos, siendo a corto plazo.</p>

Fuente Propia: En base a la relación del financiamiento y la rentabilidad

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores nacionales, regionales y locales, mencionados en los antecedentes como son: Sánchez (2019), Gomez (2019), Bardales (2018), concluyen que las micro y pequeñas empresas nacionales, solo el 60% se financia mediante terceros de modo formal y el 40% de fuentes informales. Así mismo, el 83% indica que su capacidad de pago fue a largo plazo. Por otro lado, Sosaya (2019) describe la relación en formalizar la mype para obtener facilidades de crédito como oportunidad de rentabilidad.

Entonces los investigadores concuerdan que la rentabilidad de las empresas fue producto de su financiación que les permitió invertir en capital de trabajo y obligaciones de pago de deudas con sus proveedores.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

La encuesta de esta investigación se realizó vía telefónica al Sr. Junior Domínguez Palacios, administrador de la empresa Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., quien respondió que la empresa hace aproximadamente 14 años desde su creación, usaron apalancamiento de dinero ajeno o terceros, pero en el transcurso de su gestión se financiaron con capital propio, como casi todas las mypes, pero mantenían desventaja de arriesgar su patrimonio personal. En su experiencia empresarial, también accedieron a fuentes de financiamiento informales, como consecuencia obtuvieron pérdidas económicas por fraude. Ahora en el 2020 ante el riesgo sistemático que el Perú se encuentra atravesando económicamente, opto por acceder a las facilidades que el estado otorga, con el conocido programa Reactiva Perú, con una tasa de

interés de 1.17% con facilidad de pago a corto plazo. Especificaron que su liquidez se encontraba en riesgo desde fines del 2019, producto de la existencia de la competencia en el rubro con flota vehicular nueva, desplazándolos de la contratación de sus servicios a causa de por mantener tarifas de alquiler más altos del promedio, entonces la avalancha de problemas que sufrió producto del Covid-19 y lo antes mencionado lo llevo a perder liquidez, todo ello les permitió apalancarse en la Banca Formal BCP – Banco de Crédito del Perú mediante el programa de financiación, con un monto de S/.351,940.00 nuevos soles , los requisitos fueron: ficha RUC, 3 últimos PDTS, vigencia de poderes, declaración anual, estado de situación financiera, documento de identificación del representante legal, aval.

El recurso fue destinado en refinanciación de deudas e invertir en capital de trabajo. Una de sus prioridades es evaluar su nivel de solvencia, liquidez y eficiencia. Reconocen que ser una entidad formal, fue un beneficio a favor para obtener Reactiva Perú, ya que el costo del mismo, es bajo y relativamente accesible a diferencia de las tasas de intereses tradicionales. Se espera que aún con el bajo riesgo del financiamiento, este les pueda ser rentable en beneficio de la empresa y su equipo de trabajo, finalizan que de no mejora optarían por retirarse del Distrito de Virú como filial.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

La relación que existe entre los objetivos sobre el financiamiento y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de las empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., se establece la siguiente explicación:

Respecto a la forma de financiamiento y la rentabilidad: las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa de caso, tiene como relación la rentabilidad a base del financiamiento o por lo menos que quede por evaluar si le fue rentable haberse inscrito ante el programa Reactiva Perú a causa de la pandemia en este 2020, los resultados están definiéndose para salir por completo de la situación económica que afecta a todos los empresarios, puesto que la ausencia social disminuye los servicios, Consorcio C& T Transportistas y Asociados mantienen que producto de ser una empresa formal la empresa tuvo la oportunidad a favor el cual mejorará sus opciones de créditos con capacidad de pago. Las micro y pequeñas empresas, saben y en la mayoría entienden que les favorece trabajar con dinero de terceros con entidades formales, la oportunidad les establece mecanismos a través de cronogramas de pago, permitiéndoles reinvertir y trabajar en su mercadería, pero mucho de ellos a tasas altas cuando el negocio no fue bueno, les cuesta llegar al objetivo puesto que el estado no siempre les presta las facilidades, con los tramites de formalización, los requisitos les demanda gastos económicos desde cuando son nuevos en la actividad o giro de negocio.

Respecto a la fuente de financiamiento: las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio, acudieron a la fuente informal pero la liquidez fácil por terceros o fuentes informales no implica rentabilidad.

Respecto al uso del financiamiento: las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio, como parte de mejorar de sus posibilidades de inversión mediante financiamiento, destinaron el préstamo en las deudas y capital de trabajo de la empresa. Con la finalidad de obtener beneficios

económicos por la inversión y aumentar su productividad en sus bienes o servicios.

Respecto al costo del financiamiento: las micro y pequeñas nacionales y la empresa en estudio, obtuvieron tasas accesibles favorables, de corto o largo plazo. El empresario debe tener por conocimiento que el interés constituye un gasto aceptable tributariamente y por lo tanto escudo fiscal, haciendo que el estado asuma el costo financiero reduciéndose y cobrando menos impuesto, para lograr estas ventajas evidentemente las empresas deben ser formales para que de ese modo generar mayor producción e incrementar el PBI del País.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Las micro y pequeñas empresas nacionales recurrieron a fuentes de financiamiento externo, esta situación muestra que existe una necesidad de financiamiento y capacidad de pago a pesar de las tasas de interés o riesgos de con fuentes informales. Por lo tanto, todas las empresas para beneficiarse del financiamiento y ser rentable con bajo riesgo deberá constituir formalmente o según como mejore su economía, su prioridad debe centrarse en cumplir con todos los requisitos de las Remype, para establecer las oportunidades que mejoren sus posibilidades de crecimiento.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

El Covid-19, ha generado que el sistema se desestabilice para todas las mypes pero debe ser fuente para reinventarse y mejorar sus posibilidades mediante innovación y nuevas propuesta del giro de negocio. Indispensable como punto extra, sería mantener siempre al equipo de trabajo, siempre actualizados en

financiamiento y rentabilidad.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Las micro y pequeñas empresas antes de acudir al endeudamiento, primero deben analizar con el banco la rentabilidad, el riesgo y liquidez. En nivel interno sería diferenciarse de la competencia, conocer la capacidad de endeudamiento y determinar los costos efectivos de financiamiento, la razón fundamental es medir el costo del dinero, plazos de capacidad de amortización de las deudas, por lo tanto, la principal razón toma de decisiones para todo microempresario es determinar la tasa efectiva anual de intereses.

Como mejora, se debería usar canales de financiamiento una fuente importante sería las Cooperativas de ahorro y Crédito para para optar en rentabilizar el dinero con ahorros, certificados a plazo fijos, porque el dinero no puede estar ocioso. Nunca se recomendaría utilizar líneas de crédito como fuente financiamiento porque bordean las tasas de interés.

Recomendaciones

- Se sugiere que las micro y pequeñas empresas evalúen las ventajas y desventajas sobre sus opciones de financiamiento, solo deben solicitar préstamos para capital de trabajo o inversiones a corto plazo, acorde a su capacidad de pago y costo de financiamiento y su demanda de servicios o bienes para no enfrentarse a futuros endeudamientos, se sugiere elaborar un presupuesto que facilite tener el control mensual de su flujo de efectivo para mejorar sus ventajas competitivas e invertir futuras inversiones en el crecimiento de la empresa.

Propuesta de mejora

Actualmente, la empresa de caso no tiene entre sus planes evaluar un financiamiento externo distinto al de Reactiva Perú, ya que la demanda de sus servicios disminuyó hasta en un 40%. Aun así se hizo una evaluación en tres entidades bancarias, Banco Continental, Interbank y Caja Trujillo, proponiendo la mejora de adquirir financiamiento de optar por el BBVA debido que presenta una tasa de interés a menor costo que es de 14% reflejando una mejora en la rentabilidad, tal cual se demuestra en las utilidades según comparación del 2019, la finalidad es invertir para tercerizar lo servicios y ofrecerlos a otras empresas como Danper S.A. o Sociedad Agrícola Virú, hasta fomentar el crecimiento y a futuro renovar flota con mejores tarifas acorde al mercado:

Banco Continental:

Tasa Efectiva Anual de 14% al adquirir financiamiento los gastos financieros disminuirían en S/ 2,113.19 con una variación de 40.01% con un aumento en las utilidades de S/.1,521.50 que representa el 3.53%.

Banco Interbank:

Tasa Efectiva Anual de 18.08% al adquirir financiamiento de esta entidad, la empresa obtendría un aumento en la utilidad por S/.1,094.17 con una variación de 2.54% a causa de la disminución de los gastos financieros en S/.1,519.68 representando por 28.78%.

Caja Trujillo:

Tasa Efectiva Anual del 20%. al adquirir el financiamiento la utilidad de la empresa aumentaría en S/.892.68 con una variación de 2.07% debido a la disminución de los gastos financieros en S/.1,239.83 representando por 23.48% .

Estado de resultados comparativo de entidades financieras

	<u>Estados del 2019</u>	BBVA 14.00%	INTERBANK 18.08%	CAJA TRUJILLO 20.00%
CONCEPTO				
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	431,491.86	431,491.86	431,491.86	431,491.86
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Ingresos Brutos	431,491.86	431,491.86	431,491.86	431,491.86
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	296,703.16	296,703.16	296,703.16	296,703.16
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Costos Operacionales	296,703.16	296,703.16	296,703.16	296,703.16
UTILIDAD BRUTA	134,788.70	134,788.70	134,788.70	134,788.70
Gastos de Ventas	3,723.84	3,723.84	3,723.84	3,723.84
Gastos de Administración	66,008.24	66,008.24	66,008.24	66,008.24
Ganancia (Pérdida) por Venta de Acti	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	65,056.62	65,056.62	65,056.62	65,056.62
Ingresos Financieros	3.91	3.91	3.91	3.91
Gastos Financieros	5,281.07	3,167.88	3,761.39	4,041.24
Participación en los Resultados	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financ.	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO ANTES DE IMPTO R.	59,779.46	61,892.65	61,299.14	61,019.29
Participación de los Trabajadores	0.00	1.00	2.00	3.00
Impuesto a la Renta (28%)	16,738.25	17,329.94	17,163.76	17,085.40
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT	43,041.21	44,562.71	44,135.38	43,933.89
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Disco				
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERC	43,041.21	44,562.71	44,135.38	43,933.89

RENTABILIDAD			
DIFERENCIA			
	1,521.50	1,094.17	892.68
VARIACION PORCENTUAL			
	3.53%	2.54%	2.07%
GASTOS FINANCIEROS			
5,281.07	3,167.88	3,761.39	4,041.24
DIFERENCIA			
	2,113.19	1,519.68	1,239.83
VARIACION PORCENTUAL			
	40.01%	28.78%	23.48%

VII. Aspectos complementarios

7.1. Referencias bibliográficas

- Báez Roa, M., & Puentes Montañez, G. A. (2018). Revista de Ciencias Sociales Vol. XXIV, 67-84. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7024153>
- Bardales Ushiñahua, H. (2018). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del Distrito de Yarinacocha, 2016. Uladech. Recuperado el 02 de Octubre de 2020, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4045>
- Casanovas, M., & Beltran, J. (2013). La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor. Barcelona: Profit Editorial.
- Canal N (2020). Revista de actualidad, Obtenido de <https://canaln.pe/actualidad/coronavirus-peru-confirmar-primer-muerto-enfermedad-n408811>
- Cofide.(s.f.). Recuperado el a de 2020, de https://www.cofide.com.pe/COFIDE/pdfs/relacion_APOYO_Q42016.pdf
- Comparabien. (s.f.). Obtenido de <https://comparabien.com.pe/faq/que-caja-ahorro-y-credito>
- Corporación FONAFE. (s.f.). Recuperado el 17 de Agosto de 2020, de <https://www.fonafe.gob.pe/empresasdelacorporacion/agrobanco#:~:text=Agrobanco%20%2D%20empresasdelacorporacion%20%2D%20Fondo%20Nacional%20de,Actividad%20Empresarial%20del%20Estado%20%2D%20FONAFE&text=Agrobanco%2C%20creado%20en%202001%2C%20es,sostenido%20y%>
- Durand, D. (1952). Costs of Debt and Equity Funds for Business: Trends and Problems of Measurement. National Bureau of Economic Research, 215 - 262. Recuperado el 01 de Octubre de 2020, de <https://www.nber.org/chapters/c4790.pdf>
- El Comercio. (08 de Febrero de 2020). Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito. (I. Lozano Giron, Ed.) El Comercio.

Recuperado el 27 de Setiembre de 2020, de <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-cost-del-credito-noticia/?ref=ecr>

El Peruano. (03 de Marzo de 2020). Decreto de urgencia que dicta medidas complementarias destinadas al financiamiento de la micro y pequeña empresa para la reducción del impacto del covid-19 en la economía peruana. Diario Oficial del Bicentenario El Peruano. Recuperado el 27 de Setiembre de 2020, de [https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-de-urgencia-que-dicta-medidas-complementarias-destin-decreto-de-urgencia-n-049-2020-1865793-1/El-Peruano.--\(28-de-Abril-de-2020\).-El-Peruano.-Obtenido-de-https://elperuano.pe/noticia-apuntalando-a-mypes-95072.aspx?fbclid=IwAR2JO6ER6eMZtpNP5zpmPkSQcv7CHVSVZwgx4yWBzPmN24yLpzR-mE49PUEE](https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-de-urgencia-que-dicta-medidas-complementarias-destin-decreto-de-urgencia-n-049-2020-1865793-1/El-Peruano.--(28-de-Abril-de-2020).-El-Peruano.-Obtenido-de-https://elperuano.pe/noticia-apuntalando-a-mypes-95072.aspx?fbclid=IwAR2JO6ER6eMZtpNP5zpmPkSQcv7CHVSVZwgx4yWBzPmN24yLpzR-mE49PUEE)

ElEconomista.es. (16 de 09 de 2008). Obtenido de <https://www.eleconomista.es/mercados-cotizaciones/noticias/753994/09/08/Que-es-un-banco-de-inversiones.html>

Emprender. (19 de Febrero de 2019). Obtenido de <https://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo#:~:text=La%20Micro%20y%20Peque%C3%B1a%20Empresa,bien es%20o%20prestaci%C3%B3n%20de%20servicios.>

Francis, K. A. (s.f.). La importancia del financiamiento para las empresas. Recuperado el 16 de Agosto de 2020, de La Voz de Houston: <http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

Gestión. (05 de Mayo de 2020). Las mypes: antes y después del COVID-19. (R. Vivar, & S. Torres, Edits.) Gestión. Recuperado el 27 de Setiembre de 2020, de <https://gestion.pe/blog/evidencia-para-la-gestion/2020/05/las-mype-antes-y-despues-del-covid-19.html/?ref=gesr>

Gobat, J. (2012). International Monetary Fund. Recuperado el 20 de Agosto de 2020, de <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2012/03/pdf/basics.pdf>

- Gomez Huaccho, I. L. (2019). Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transporte turístico-Huaraz, 2017.
- Hernández, R., Fernández, C., & Bautista, P. (2010). Metodología de la Investigación (Vol. Quinta Edición). México: McGraw Hill.
- Horne, V., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educación.
- Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. *Journal of Finance*, 7, 77-91. Recuperado el 01 de Octubre de 2020, de <https://core.ac.uk/download/pdf/6565186.pdf>
- Miller, M. (1977). Deuda e impuestos. *El diario de finanzas*, 261-275. Recuperado el 01 de Octubre de 2020, de <https://www.jstor.org/stable/2326758?seq=1>
- Morillo, M. (Junio de 2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable FACES*, 4(4), 35-48. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25700404>
- Ramírez Carrión, M. (2020). Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa representaciones William Hernandez E.I.R.L - Nuevo Chimbote, 2019. Uladech. Recuperado el 20 de Agosto de 2020, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15917/MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_RAMIREZ_CARRION_MELIZA_EULALIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rojo, S. A. (2017). Análisis de los problemas que enfrentan las pymes al. Tesis de grado. Obtenido de <https://repositorio.usm.cl/bitstream/handle/11673/24494/3560902048966UTFSM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>Bardales
- Ramírez Carrión, M. (2020). Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa representaciones William Hernandez E.I.R.L - Nuevo Chimbote, 2019. Uladech. Recuperado el 20 de Agosto de 2020, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15917/MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_RAMIREZ_CARRION_MELIZA_EULALIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

RO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_RAMIREZ_C
ARRION_MELIZA_EULALIA.pdf?sequence=1&isAllowed=

Sosaya Gálvez, D. (2019). Financiamiento y desarrollo de las MyPES de la provincia de Chepén, 2019. Chepen. Recuperado el 01 de Octubre de 2020, de

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/43877/Sosaya_GDE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Salort Senén, G. T., & Mateos Ronco, A. (2018). La financiación de las Pymes en España. Caracterización y análisis empírico. Valencia. Obtenido de

<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/110645/Salort%20-%20La%20financiaci%C3%B3n%20de%20las%20Pymes%20en%20Espa%C3%B1a.%20Caracterizaci%C3%B3n%20y%20an%C3%A1lisis%20emp%C3%ADrico..pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sánchez Luna, A. B. (2019). El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro transportes de carga pesada del distrito de Rupa Rupa Tingo María, 2018.

Serida, J., Borda, A., Nakamatsu, K., Morales, O., & Yamakawa, P. (2005). Global Entrepreneurship Monitor Perú 2004-2005. ESAN, Lima-Peru.

Torres Solari, J. (04 de Mayo de 2014). Boletín Empresarial Tributario-asesormype.com. Recuperado el 05 de Agosto de 2020, de <https://www.asesormype.com/las-micro-pequenas-y-medianas-empresas/>

Anexos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes y representantes legales y trabajadores de las MYPES, el cual tiene por objetivo de recabar información de las micro y pequeñas empresas, que servirá para elaborar el trabajo de investigación denominado: "Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas nacionales, Virú, 2020". La información que usted proporcionará será utilizada con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su preciosa información y apoyo en el desarrollo de esta encuesta.

Encuestador: GONZALES ALBARRAN, ANAHI ARMINDA

ENCUESTA

I. Factores relevantes del financiamiento, Virú, 2020.

1. ¿Los propietarios usaron capital propio para financiar la empresa?

Si () No

2. ¿Cuál fue la cantidad de capital inicial que se invirtió en la empresa?

- a) S/ 3,000.00 - S/ 6,000.00
- b) S/ 7,000.00 - S/ 9,000.00
- c) S/ 10,000.00 - S/ 12,000.00
- d) S/ 13,000.00 - S/ 16,000.00

3. ¿Se uso utilidades para refinanciar la empresa?

Si No ()

4. ¿Alguna vez se vendió los activos para financiar la empresa?

Si No ()

5. ¿Qué criterios toman en cuenta para solicitar financiamiento para la empresa?

- a) Tasa de interés
- b) Plazo de pago
- c) Garantías solicitadas
- d) Prestigio de la entidad financiera
- i) Recomendación de terceras personas
- j) Beneficios que otorga la entidad financiera
- k) Proyección de ventas

6. ¿La entidad está conforme con los métodos de evaluación y aprobación del crédito financiero?

Si No ()

7. ¿La empresa recurre a prestamistas de financiamiento informal?

Si () No

Junior - Dominguez Palacios
D. 10/10/20

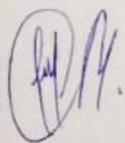
Luis Enrique Costamara Rodriguez

CPC 02-6835

8. ¿Cuáles son los medios financieros que utiliza la empresa?
- a. Tarjeta de crédito personal
 - b. Línea de crédito
 - c. Línea de crédito autorizado conforme a la necesidad de la empresa
9. ¿Recurre frecuentemente a las entidades financieras o cajas de ahorro y crédito para financiar su empresa?
- Sí () No
10. En el actual estado de emergencia adoptado a la pandemia de Coronavirus, ¿La empresa accedió a alguna línea de financiamiento?
- a) FAE Mype (Fondo de Apoyo Empresarial)
 - b) Reactiva Perú
11. ¿Qué facilidades le brindan las entidades financieras?
- a) Confianza
 - b) Crédito inmediato
 - c) Bajos intereses
12. ¿Cuál es la entidad que usted elige al momento de obtener financiamiento?
- a) Proveedores
 - b) Cajas de ahorros y créditos
 - c) Prestamistas particulares
 - d) Bancos
 - e) Otros
13. ¿La empresa conoce el costo de financiamiento que se aplicaría la entidad financiera?
- Sí No ()
14. ¿Cuál fue el destino que se le dio al financiamiento obtenido?
- a) Para capital de trabajo
 - b) Para inversión en activos fijos
 - c) Mejoramiento e implementación
 - d) Reestructuración y financiación de deudas
 - e) Otros (_____)
15. ¿Alguna vez solicitaron un préstamo hipotecario?
- Sí () No
16. ¿Cuál fue el plazo que le otorgaron para el pago de crédito financiero?
- a) Corto plazo
 - b) Mediano plazo
 - c) Largo plazo

II. Rentabilidad de las mype, Virú, 2020.

1. ¿Considera que el financiamiento recibido por la empresa, mejoró su rentabilidad?
- Sí () No
2. ¿Considera que la capacidad de los activos que tiene la empresa ayudó a generar beneficios?
- Sí No ()



Luis Enrique Castañeda Rodríguez
CPC 026835