



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO EN  
LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS  
NACIONALES: CASO EMPRESA JCR  
CONSULTORES E.I.R.L. – AREQUIPA, 2021**

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

**AUTOR**

**DELGADO VASQUEZ, ROSMERY  
ORCID: 0000-0002-3965-1906**

**ASESOR**

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

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO EN  
LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS  
NACIONALES: CASO EMPRESA JCR  
CONSULTORES E.I.R.L. – AREQUIPA, 2021**

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

**AUTOR**

**DELGADO VASQUEZ, ROSMERY  
ORCID: 0000-0002-3965-1906**

**ASESOR**

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

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Delgado Vásquez, Rosmery

ORCID: 0000-0002-3965-1906

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

**FIRMA DE JURADO Y ASESOR**

---

Ortiz Gonzáles, Luis  
Miembro

---

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí  
Miembro

---

Espejo Chacón, Luis Fernando  
Presidente

---

Manrique Plácido, Juana Maribel  
Asesora

## DEDICATORIA.

Quiero dar gracias a Dios nuestro señor,  
por darme salud en esta pandemia,  
por darme la fuerza y la Fe que necesito  
por la hermosa vida que me regalo  
por las personas más importantes en mi vida  
que siempre me apoyan y están conmigo.  
porque Dios los puso en mi camino.

Gracias Dios

Por mi mamá, Aidalina Vásquez Lacerna

Mi papá, Carlo Delgado Chávez

Mi esposo, José Carlos, Jarufe Cuno.

Mis Queridos hijos.

Jassira y Halil Juseph Jarufe Delgado.

Mi Suegro, Alberto Jarufe Montufar.

Mi Suegra, Danila Gladys Cuno de  
Jarufe.

Con mucho cariño para ustedes,  
porque me enseñaron que si me caigo  
me tengo que levantar y seguir adelante,  
Por el valor y la fuerza que siempre me inspiran.  
Muchas gracias.

## **Resumen**

En el presente trabajo de investigación Propuesta de mejora del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas Nacionales, caso empresa JCR Consultores E.I.R.L – Arequipa 2021, la investigación es cualitativa, porque recogerá información de una entrevista al gerente de la empresa, mediante un cuestionario. El nivel de la investigación será descriptivo, solo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo lo que dice la literatura. Para el recojo de la población se tomará a todas las micro y pequeñas empresas nacionales del Perú. Para el recojo de la muestra se tomará a la empresa JCR Consultores E.I.R.L. que se dedica a las capacitaciones de seguridad y salud en el trabajo. Su objetivo principal es Identificar las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. Estableciendo las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas nacionales describiendo las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, y explicando la relación que existe entre financiamiento, rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría llegando a la conclusión que las mypes recurren a un financiamiento para mejorar su rentabilidad ya sea a corto plazo o largo plazo en un banco o caja municipal, llegando a la conclusión que el financiamiento es bueno para la rentabilidad, y una buena rentabilidad asegura un buen financiamiento. Ya sea interno o externo.

Palabras claves: Financiamiento, Mype, Rentabilidad

## **Abstract**

In the present research work Proposal to improve financing in the profitability of National micro-enterprises, case of the company JCR Consultores E.I.R.L - Arequipa 2021, the research is qualitative, because it will collect information from an interview with the manager of the company, through a questionnaire. The level of research will be descriptive, it will only be limited to describing and analyzing the variables according to what the literature says. For the collection of the population, all the micro and small national companies of Peru will be taken. To collect the sample, the company JCR Consultores E.I.R.L. dedicated to occupational health and safety training. Its main objective is to identify financing opportunities in the profitability of National Micro Enterprises, and of the company JCR Consultores of the city of Arequipa. Establishing the financing opportunities in the profitability of the national Micro Enterprises, describing the financing opportunities in the profitability of the National Micro Enterprises, and explaining the relationship that exists between financing, the profitability of the National Micro Enterprises, Consulting item, concluding that The mypes resort to financing to improve their profitability, whether in the short or long term in a bank or municipal savings bank, reaching the conclusion that financing is good for profitability, and good profitability ensures good financing. Whether internal or external.

Keywords: Financing, Mype, Profitability.

## Contenido

<b>Contenido</b>	
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
FIRMA DE JURADO Y ASESOR.....	iv
DEDICATORIA. ....	v
Resumen .....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
Índice de gráficos, tablas y cuadros .....	xi
I. Introducción .....	1
II. Revisión de literatura. ....	5
2.1. Antecedentes. ....	5
2.1.1. Internacionales.....	5
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	7
2.1.3. Antecedentes locales.....	12
2.2. Bases teóricas.....	15
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	15
2.2.2. Fuentes de Financiamiento según el plazo de devolución. ....	16
2.2.3. Teoría de la rentabilidad. ....	22
d.) <i>La liquidez</i> .....	28
2.2.4. Marco conceptual.....	29



III. Hipótesis. ....	34
3.1. Definición de Cualitativa. ....	34
IV. Metodología. ....	34
4.1. Diseño de la investigación. ....	34
4.1.1. No experimental. ....	35
4.1.2. Descriptivo. ....	35
4.2. Población y muestra. ....	36
4.2.1. Población. ....	36
4.2.2. Muestra. ....	36
4.3. Definición y operación de las variables. ....	36
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección. ....	37
4.4.1. Técnicas. ....	37
4.4.2. Instrumentos. ....	37
4.5. Plan de análisis. ....	38
4.6. Matriz de consistencia. ....	38
Anexo 01. ....	38
4.7. Principios éticos. ....	38
V. Resultados. ....	40
5.1. Resultados. ....	40
5.1.2. Respecto al objetivo específico. N°2 ....	42
Cuadro N° 2. ....	42

5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3 .....	45
5.2. Análisis de resultados. ....	46
5.2.1. Respecto al objetivo N° 1.....	46
5.2.2. Respecto al objetivo N° 2. ....	48
5.2.3. Respecto al objetivo N°3 .....	50
5.3. Propuestas de mejora. ....	50
VI. Conclusiones. ....	51
VII. Aspectos complementarios.....	56
7.1. Referencias bibliográficas.....	56
VIII. Anexos. ....	60
Anexo 1.....	60
Anexo 2. Cronograma de actividades.....	62
Anexo 3. Presupuesto. ....	64
Anexo. 4. Materiales utilizados.....	64

## Índice de gráficos, tablas y cuadros

Tabla 1. Definición y operación de variables .....	36
Tabla 2. Cuadro N° 2. encuesta .....	42
Tabla 3. Anexo 1. matriz de consistencia .....	60
Tabla 4. Anexo 4. Cronograma de actividades .....	62
Tabla 5. Anexo 3. presupuesto.....	64
Tabla 6. Anexo 4. materiales utilizados .....	64
Figure 1anexo 5Anexo. 5. Cuadro de encuesta.....	65
Figure 2anexo 6Anexo. 6.....	67
Figure 3 anexo 7.....	68



## I. Introducción

En el Perú los emprendimientos más pequeños son los que predominan en la economía, lo cual plantean importantes retos en toda política pública de productividad formalización y sobre todo en el contexto de crisis que vivimos, en los esfuerzos por reactivar la economía.

De acuerdo con las cifras de la ENAHO (Encuesta Nacional de Hogares) elaborada por el INEI (Instituto de Estadística e Informática) en el 2019 las micro y pequeñas empresas MYPE representaron el 95% de las empresas peruanas emplearon a un 47.7% del PEA (Población económicamente activa) lo que equivale a un crecimiento del 4% en el empleo.

En este proyecto de tesis Propuesta de mejora del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas Nacionales: caso empresa JCR consultores E.I.R.L. de Arequipa, se va a determinar las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría, sus objetivos son establecer, describir y explicar las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las MYPES.

La empresa consultora JCR de Arequipa, necesita un financiamiento para mejorar su rentabilidad, la empresa requiere un inmueble propio es por eso que este proyecto de tesis está básicamente basado en esta institución para hacer una investigación completa, ¿en qué beneficiaría un financiamiento a dicha empresa? ¿Cuál sería su beneficio? ¿en que perjudicaría un financiamiento a la institución? ¿de qué manera mejoraría su rentabilidad?

La metodología a utilizar es una observación experimental. Todos los datos que se requieran provendrán de la empresa JCR Consultores, para ayudarnos a resolver el proyecto de tesis.

Se sabe que las MYPE contribuyen al crecimiento de la economía Nacional. Según la Asociación de Emprendedores del Perú (ASEP), las Mypes aportan aproximadamente el 40% del PBI (Producto Bruto Interno) es por esta razón que son las mayores impulsadoras del crecimiento económico en el País. En conjunto, las MYPES generan el 47% del empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Conforme las MYPES van creciendo, nuevas van apareciendo. Esto dinamiza nuestra economía.

Por otra parte, El estado de emergencia debido al Covid-19 pone en riesgo financiero a casi la totalidad de los emprendedores Mypes.<sup>1</sup>

Economía verde (2020) publica un artículo en su página web de donde pude recuperar mediante deducción propia que, la COVID -19 pues afecto drásticamente al Perú y al mundo. Por lo que el poder Ejecutivo, mediante sugerencia, planteamiento de la cámara del comercio de Lima, creo a la organización CREE – Perú. (Comisión de Recuperación Económica y el Empleo) para que esta organización ayude a reimpulsar las actividades económicas de las empresas y negocios en general. CREE – Perú tenía como objetivo tomar medidas urgentes ante el estado de emergencia por la crisis de LA COVID -19, que perjudica a todo tipo de negocios, CREE – Perú se pone como meta apoyar mediante financiamiento para que las empresas recuperen su estabilidad económica y de esta manera generen empleo para

la ciudadanía, como se puede ver el financiamiento es una muy buena opción para salir adelante siempre y cuando este bien asesorado. 2

Para poder dar respuesta a este problema se plantea el objetivo general: **Identificar las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales y de la empresa JCR Consultores E.I.R.L.** así mismo para poder conseguir el objetivo general se plantea los siguientes objetivos específicos:

- Establecer las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales y de la empresa JCR Consultores E.I.R.L.
- Describir las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales y de la empresa JCR Consultores E.I.R.L.
- Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales y de la empresa JCR Consultores E.I.R.L.

El presente trabajo de investigación se justifica por que ayudara a identificar las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad, y a implementar mejoras para la empresa JCR CONSULTORES. E.I.R.L.

La empresa JCR Consultores, quiere un Financiamiento ya sea por REACTIVA PERÚ, o por las distintas entidades financieras, por eso en este trabajo de investigación, se quiere evaluar, ¿Qué le permitiría hacer un financiamiento? ¿Cómo mejoraría su rentabilidad? ¿Qué necesita para acceder a un financiamiento? ¿Cuál es el procedimiento a seguir para adquirir un financiamiento? ¿Cuál es la tasa de interés que estaría pagando en caso de adquirir u financiamiento? y ¿en que afectaría a su

rentabilidad?, o ¿como mejoraría su rentabilidad? Dado que se le conoce al financiamiento como una herramienta muy importante para las Mypes por qué ayuda a adquirir bienes y servicios, a llevar acabo algún proyecto, o cubrir los gastos de una actividad u obra, ayudando a generar una mejor rentabilidad.

Este trabajo de investigación se justifica también porque servirá como referencia de estudios realizados posteriormente para futuros bachilleres, que deseen hacer su trabajo de investigación para obtener el título académico de contador público.

La investigación es cualitativa, porque recogerá información de una entrevista al gerente de la empresa, mediante un cuestionario. El nivel de la investigación será descriptivo, solo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo lo que dice la literatura. Para el recojo de la población se tomará a todas las micro y pequeñas empresas nacionales del Perú. Para el recojo de la muestra se tomará a la empresa JCR Consultores E.I.R.L. llegando a la conclusión que las Mypes recurren a un financiamiento para mejorar su rentabilidad ya sea a corto plazo o largo plazo en un banco o caja municipal, llegando a la conclusión que el financiamiento es bueno para la rentabilidad, y una buena rentabilidad asegura un buen financiamiento. Ya sea interno o externo.



## **II. Revisión de literatura.**

### **2.1. Antecedentes.**

#### **2.1.1. Internacionales.**

En este informe final del proyecto de tesis titulado “Propuesta de Mejora del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro Empresas del Perú: caso empresa JCR Consultores E.I.R.L. – Arequipa, 2021” se tomó por antecedentes internacionales a investigaciones realizadas en Colombia y Ecuador. Sobre la variable y las variables financiamiento y rentabilidad.

**González (2014)** en su Tesis de titulación de la Universidad Nacional de Colombia. Facultad de Ciencias Económicas. Maestría en Contabilidad y Finanzas Bogotá D.C., Diciembre del 2014, titulada “**La Gestión Financiera y el acceso al financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá- Colombia**”. El autor menciona que esta investigación buscaba identificar y caracterizar aquellas variables de la gestión financiera y su asociación con el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas (Pymes) del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Se busca indagar en algunas organizaciones como está estructurada la gestión financiera con el propósito de establecer una posible correlación con el acceso a financiamiento considerando esta como una de las variables que contribuye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución del ingreso en la sociedad. (Sánchez et al, 2003; OCDE, 2013; Meléndez, 2011). De igual forma se busca caracterizar algunas variables clave dentro de la gestión financiera que podrían constituirse como marco de referencia para ser utilizadas por las Pymes de manera que

contribuya a una mejor gestión de sus recursos financieros y sus oportunidades de crecimiento. Para desarrollar los propósitos de esta investigación se ha seleccionado una población de 1465 Pymes que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013; el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. La investigación parte en primer lugar de una revisión el estado del arte sobre las variables de estudio: gestión financiera y el financiamiento, en segundo lugar, se realiza una exploración de la gestión financiera dentro de las organizaciones y finalmente se analiza la evidencia recolectada para determinar una relación entre la gestión financiera y el acceso al financiamiento con el propósito de proponer a las Pymes lineamientos de mejora en los procesos de gestión financiera.<sup>3</sup>

**Montoya (2019)** en su tesis “**Préstamo Back to Back como alternativa de financiamiento a corto plazo para las empresas privadas del sector comercio en la ciudad de Guayaquil**”. Para la obtención del grado académico de magister en Finanzas y economía empresarial. De la universidad católica de Santiago de Guayaquil- Ecuador. Esta investigación tiene como objetivo analizar el préstamo back to back y compararlo con un préstamo para una pyme, el mismo que es otorgado por Instituciones Financieras a inversionistas que necesiten capitalizarse para emprender nuevos proyectos para acrecentar su negocio. En el mundo real el miedo a los riesgos que implica invertir frena a los emprendedores que quieren la mejora y progreso de sus empresas, y que para lograrlo necesitan inyección de capital; en estos casos, es conveniente hacer el análisis correspondiente para poder de esta manera tener la certeza del riesgo y del tipo de préstamo que va a realizar, que en este caso sería del

préstamo Back to Back, préstamo que serviría para hacer el apalancamiento del negocio. El financiamiento es el principal obstáculo que tienen que superar las pymes en su escalera del éxito y crecimiento, y justamente este tipo de empresas son las que mayor necesidad de capital por parte del sistema financiero, aunque es un factor desfavorable debido al riesgo que representan al no estar posicionadas, a diferencias de otras grandes empresas.<sup>4</sup>

**Aguirre (2015)** en su tesis “**Fuentes y formas de financiamiento para pequeñas y medianas empresas del sector comercial de Iquitos – Ecuador**”, para la obtención del título de Master en Auditoría y Finanzas. De la universidad tecnológica equinoccial de Ecuador. La presente investigación tiene relación con las fuentes y formas de financiamiento para las PYMES comerciales de Quito, con la finalidad de desarrollar una propuesta que incremente su liquidez, la información se obtuvo de una muestra seleccionada de las 1.898 empresas existentes, a través de una encuesta a estas empresas en cuyo cuestionario se estableció el nivel de conocimiento sobre las fuentes y formas de financiamiento, además, por medio de los estados financieros conseguidos en la página web de la Superintendencia de Compañías, se logró determinar que el 52% de las mismas, tienen una baja liquidez, en vista de que desconocen los diferentes créditos que pueden obtenerse en el sector financiero. Este estudio, beneficia a empresas de pequeño y mediano tamaño, así como a todos los interesados en conocer las alternativas crediticias ofrecidas por las entidades financieras de nuestro país.<sup>5</sup>

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales.**

En este informe final del proyecto de tesis se entiende como antecedentes nacionales

a los trabajos de investigación realizados en Nuestro país del Perú.

**Ora.N. (2017)** en su tesis “**Influencia del financiamiento para la mejora en la rentabilidad de la empresa Henphone, Chimbote 2015**” El autor tiene como objetivo general determinar en qué medida influye el financiamiento en la rentabilidad de la Empresa Henphone S.R.L; del año 2015, y conocer su situación actual de tal manera que se obtenga información financiera y económica en forma oportuna y razonable, para determinar de qué manera influye la variable financiamiento en la rentabilidad de la Empresa Henphone SRL; del año 2015, y resolver el presente problema. Para lo cual se plantea el problema ¿En qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Henphone SRL; del año 2015, en la actualidad las Empresas, necesitan contar con la información necesaria en el momento oportuno para facilitar la toma de decisiones. La hipótesis planteada fue: el financiamiento es el factor que afectara la rentabilidad en el desarrollo de la Empresa Henphone SRL; de la ciudad de Chimbote del 2015, Esta investigación ha sido de tipo descriptivo no experimental y para llevarlo a cabo hemos tomado, 04 Personas de la Empresa Henphone SRL, La Investigación es un complemento y sirve de apoyo, ya que es un aporte al conocimiento que realicen los estudiantes, además, obtendremos beneficios para la Empresa Henphone SRL, así facilitar la toma de decisiones dentro de la organización.<sup>6</sup>

**Ordoñez. C. (2018)** en su tesis” **Caracterización del financiamiento, y la rentabilidad de las mypes del sector industria rubro panadería, del distrito Satipo, provincia de Satipo, periodo 2017**”. El autor se plantea, como objetivo general: Determinar las características de financiamiento y la rentabilidad en las

MYPES del sector industria – rubro panadería y pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año 2017. El desarrollo de la investigación utilizada de tipo cuantitativo donde se utiliza técnicas de conteo y medición, nivel descriptivo simple, diseño no experimental – transversal, técnicas de encuesta instrumento cuestionarios, para llevar a cabo se trabajó con una población de 11 MYPES del 100% de la población en el cercado de la Provincia de Satipo, obteniendo los siguientes resultados. Respecto a los titulares de la MYPES. El 55% de los titulares tienen de 41 a más años y el 100% son titulares de las panaderías y pastelerías. Respecto a las MYPES. El 55% afirman tener de 5 a más años de Trayectoria en panadería y pastelería, el 82% de los titulares precisan que en su panadería y pastelería laboran de 1 a 5 trabajadores, el 100% de la panadería y la pastelería se dedican a obtener ganancias y dar trabajo. Respecto al financiamiento. El 73% de las panaderías y pastelerías solicitaron crédito financiero, el 43% mencionan que solicitaron de 1 a 3 veces, el 46% mencionan que solicitaron de agencia bancaria, el 37% afirman que pagaron de interés de 2% a 3%, del 46% de los que recibieron créditos invirtieron en capital de trabajo, el 73% mencionan que el financiamiento permitió el desarrollo de su empresa. Respecto a la rentabilidad. El 82% de las panaderías y pastelerías afirma que conocen el termino de rentabilidad, el 100% afirman que, si perciben su rentabilidad y que su rentabilidad a mejorado, el 100% de las panaderías y pastelerías afirman que han invertido su rentabilidad en infraestructura. En conclusión, se ha observado que el financiamiento y la rentabilidad en el sector industria, rubro panadería y pastelería son dirigidos a personas adultas de 41 a más años y que el financiamiento a permitido el desarrollo de la empresa para obtener mayor rentabilidad.<sup>7</sup>

**Paiva. N. (2018)**, en su tesis, titulada “**El financiamiento y la rentabilidad en la empresa IESA S.A. periodo 2014-2017**”. Tesis para optar el título profesional de contador Público. El autor se propuso demostrar mediante un análisis financiero comparativo que la adquisición de activo fijo a través de leasing financiero sigue siendo mejor que si optara por una alternativa convencional como es el préstamo bancario, aun cuando los contratos de leasing financiero presenten ciertas características que difieren con los contratos que usualmente se usan para investigaciones similares a la presente. Para esta investigación se tomó como referencia la información financiera de la empresa IESA S.A. Esta es una investigación de tipo aplicada, descriptivo – comparativo, con un diseño no experimental. Para la presente investigación se utilizaron los contratos de leasing financiero que la empresa IESA S.A. adquiere con las diferentes entidades bancarias y los estados financieros correspondientes al periodo en estudio; así mismo teniendo como base dicha información se realizó una proyección del costo de financiamiento de las mismas maquinarias a través de préstamos bancarios, con dicha información se formularon nuevos estados financieros bajo los efectos de la alternativa de financiamiento propuesta. Para comprobar tanto la hipótesis general como las hipótesis específicas, se aplicaron indicadores financieros a los estados financieros de la empresa IESA S.A. y a los estados financieros simulados, luego de obtener los resultados de estos indicadores se procedió a realizar la comparación, y se concluyó que aun con las características especiales que se aplican en los contratos de leasing financiero en la empresa IESA S.A., esta alternativa de financiamiento mejora la rentabilidad con respecto a un financiamiento a través de préstamo bancario.<sup>8</sup>.

**Chauca. G. (2019)**, en su tesis titulada “**Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras-Huaraz, 2018**”. Tesis para optar el título profesional de contador público. El autor se plantea la pregunta ¿Cuáles son las características del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018? teniendo como objetivo general Determinar las características del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018. En la realización de esta investigación se utilizó el diseño de investigación descriptivo – cuantitativo, se tuvo como población investigativa a 310 representantes de las constructoras, de los cuales la muestra empleada fue de 36 trabajadores que fueron determinados a través muestreo no probabilístico, el instrumento usado fue la encuesta conformada por cuestionarios con respuestas cerradas. Los Resultados más resaltantes son el 73% respondieron que si tienen rentabilidad fija y el 27% negaron esta situación, la presente concluye que se han determinado las características del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018, porque más de siete décimas partes de la muestra encuestada afirmaron que la empresa recurre a créditos de entidades financieras no bancarias, más de las nueve décimas partes creen que la cantidad de los recursos invertidos, habrá de considerarse en el promedio del periodo anual y más las siete décimas partes son consciente de la necesidad de definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad.9

### 2.1.3. Antecedentes locales.

Para poder obtener antecedentes locales, se recolectó información de los trabajos de investigación de la región de Arequipa.

**Condori, CH (2018)** en su tesis titulada “**caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector industria rubro Fabricantes de muebles de madera del distrito de Paucarpata ciudad Arequipa, Provincia Arequipa**”. El autor en su investigación tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector industria–rubro fabricantes de muebles de madera, periodo 2016-2017. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Mypes de una población de 38, a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados; El 100% de los dueños son varones. El grado de instrucción el 60% tiene secundaria completa y el 40% estudios tecnológicos, Profesión del propietario el 70% de otras profesiones y el 30% son técnicos administradores, sobre la antigüedad de la Mype 50% tiene más de 3 años y el 50% una antigüedad de 3 años, el número de trabajadores que tienen el 100% es de 1 a 3. Sobre el financiamiento el 100% no se capacitó, el 80% considera que la capacitación es una inversión, el 10% considera un gasto y el 10% pérdida de tiempo, sobre la capacitación de sus trabajadores el 100% no lo hace, ¿Cómo financia su negocio? el 80% con capital propio y el 20% con préstamos de terceros. Con el financiamiento obtenido el 50% usa para pagar deudas, el 30% compra materia prima y el 20% en mejorar su taller; con el financiamiento adquirido ¿mejora su rentabilidad? El 70% afirma que no y el 30% si



mejora; el 60% no tiene capacidad para endeudarse con el financiamiento y el 40% si cuenta con capacidad. Conclusión las Mype investigadas no se capacitan para mejorar su empresa lo hacen empíricamente y antitécnica.<sup>10</sup>.

**Pacco, J (2016)** en su tesis titulada “**Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes, rubro artesanía, distrito, provincia y región de Arequipa periodo 2014-2015**”. El autor en su investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro artesanía del Distrito, Provincia y Región Arequipa – Periodo 2014-2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 20 MYPES, determinada por la aplicación de la fórmula muestral, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Del 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas, el 50% son de sexo masculino; el 50% son de formación secundaria; el 55% de las MYPES tienen una antigüedad con más de tres años; el 40% de las MYPES tienen de 3 a más trabajadores; así mismo se puede notar que el 70% de empresarios han solicitado un crédito. Por otro lado, que el 75% de los empresarios encuestados recibió crédito, mientras que el 40% de empresarios encuestados solicito un monto de S/. 3000.00 a 50000.00 soles, un 55% ha solicitado el monto de 5,000; también se observa que el 40% de empresarios recibió entre 4,000 y 5,000 soles de crédito. El 45% han recibido crédito de una entidad bancaria, mientras que el 55% recibió crédito de una entidad no bancaria. Con respecto a la capacitación el 50% de empresarios manifiestan que si recibieron capacitación referente al negocio; el 45% afirma que ha recibido

capacitación más de 3 veces; el 75% de los trabajadores si se capacitan; el 35% trabajadores se de los capacitaron más de tres veces; con respecto a la rentabilidad, el 75% de empresarios indica que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años y por último el 80% de empresarios indica que la capacitación si mejora la rentabilidad de la empresa.<sup>11</sup>.

**Ccasa, CH y Vilchez, Q (2017)**, en su tesis titulada **“influencia del destino de crédito en el desarrollo de las microempresas del sector comercio del cercado de Arequipa en el periodo 2013-2015”**. Los autores en su de investigación se concentran primordialmente en determinar la relación que existe entre el destino de crédito y el desarrollo de las microempresas del sector de comercio del cercado de Arequipa, por lo que la metodología empleada fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como sujetos de estudio a 400 microempresarios, obteniendo resultados medidos a través de encuestas. Principalmente se analizó la situación del sector microempresarial del Cercado de Arequipa en el periodo del 2013 - 2015, determinándose que en su mayoría son de tipo minoristas, evidenciando que una gran parte de los microempresarios optaron por un financiamiento para destinarlo no sólo para dar inicio a sus pequeños negocios, sino como también para tener un crecimiento continuo en el tiempo con el deseo de desarrollarse. Con la investigación realizada se pudo determinar que una proporción considerable de microempresas supieron gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su rentabilidad. Sin embargo, también existe una parte de microempresas que no han destinado de forma correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, principalmente afectado por una inadecuada gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover actividades de conocimiento

financiero y gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los que ya existen, que les permita un uso adecuado y óptimo para destinar su crédito contribuyendo al desarrollo y crecimiento microempresarial.<sup>12</sup>

## **2.2. Bases teóricas.**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento.**

El financiamiento es el proceso por el cual una empresa capta fondos, dichos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones. La financiación corresponde entonces a la obtención de dinero que puede ser destinado, por ejemplo, al presupuesto de una obra o proyecto. Igualmente, puede servir para pagar a proveedores o empleados. Cualquier financiamiento obtenido puede implicar una obligación en el futuro. Por ejemplo, un crédito bancario exige que el deudor pague una cuota periódica durante los siguientes meses o años. Igualmente, en el caso de aportes de los accionistas, estos eventualmente esperan como retribución la repartición de las ganancias en forma de dividendos. El financiamiento permite a las personas y a las compañías realizar fuertes inversiones. Así, a futuro devolverán el crédito obtenido, incluso de manera distribuida en el tiempo. Aunque la desventaja es que suelen cobrarse intereses.<sup>13</sup>

- Fuentes de financiamiento: Existen tres fuentes de financiamiento. Financiamiento interno, financiamiento externo, financiamiento gubernamental. Dedución propia.

*a.) El Financiamiento interno.*

El financiamiento interno es cuando el capital que vas a utilizar es de tu propia fuente, de tu propia caja producto de las ventas que realizaste y de tus existencias. Deducción propia.

*b.) El financiamiento externo.*

En el financiamiento externo tenemos el financiamiento Bancarios, inversionistas y accionistas. Que otorgan préstamos a las instituciones que lo solicitan, por lo que ellos ponen las condiciones mediante intereses, garantías, hipotecas, y plazos determinados. Deducción propia.

*c.) El financiamiento gubernamental.*

Como dice su nombre Gubernamental. Este financiamiento viene del estado, son dirigidos por Instituciones Pública como PRODUCE (Ministerio de la Producción) y el MEF. (Ministerio de Economía y Finanzas). Deducción propia.<sup>14</sup>

**2.2.2. Fuentes de Financiamiento según el plazo de devolución.**

En fuentes de financiamiento tenemos los de corto plazo y los de largo plazo. Deducción propia.

*a.) Financiamiento a corto plazo.*

Es aquel que tiene un plazo máximo de un año para reponer el financiamiento obtenido. Por lo tanto, se le denomina a corto plazo porque no debe pasar de 12 meses. Deducción propia.

- **Créditos comerciales y de proveedores:** En este crédito comercial y de proveedores, están los proveedores que dan a crédito sus productos y servicios a sus clientes, dándoles la oportunidad de pagar en un tiempo determinado de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente. Es así como el cliente puede convertir este financiamiento en liquidez. Deducción propia.
- **Préstamos y créditos bancarios a corto plazo:** Este caso consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera a la empresa, para cubrir sus necesidades a un corto plazo, quien asume la obligación de devolverlo junto con el interés acordado en el plazo máximo de un año. Es por eso que este crédito se le denomina (crédito a corto plazo)<sup>15</sup>
- **Efecto comercial Letra de cambio:** Un efecto comercial es un medio de pago aplazado documentado en una letra de cambio. Por lo tanto, la persona que ha de recibir el importe de la letra puede ordenar que el pago se efectúe a otra persona distinta designándola, a su vez, en el mismo documento. También se puede considerar como una forma de obtención de crédito. El comprador puede diferir el pago de su compra hasta el vencimiento de las letras, lo que le permite

obtener las mercaderías en periodos donde no posee liquidez. Cuando se emite la letra, el librado (el que vende), puede hacer tres cosas:

- Esperar al vencimiento de la letra para obtener el importe de la deuda.
  - Descontar la letra en una entidad bancaria.
  - Dar la letra al banco para su gestión de cobro.<sup>16</sup>
- Factoring.: Según FT. Capital dice: El Factoring. Es una alternativa de financiamiento que permite a tu empresa adelantar el cobro parcial o total de tus cuentas por cobrar a través de entidades especializadas. Esto se realiza a partir de la cesión de sus cuentas por cobrar (facturas y letras) convirtiéndolas así en liquidez inmediata.<sup>17</sup>. Por lo tanto, es considerado una de las mejores herramientas financieras.

*b.) Financiamiento a largo plazo:*

EL Financiamiento a largo plazo son aquellos que son otorgados para ser pagados en mayor tiempo, en más de un año. Deducción propia.

- Bonos: El bono se caracteriza por que este es contraído por un interesado inversionista, que presta su dinero y determina el monto, moneda y plazo de pago. Con estas condiciones presta el dinero ya sea a una empresa, gobierno o simplemente a un prestamista. Normalmente se emite la venta de bonos cuando los accionistas no quieren compartir su empresa y sus utilidades con nuevos accionistas, este bono se asegura al igual que cualquier financiamiento, con una escritura de fidecomiso. Deducción propia.

- Emisiones de Acciones. Existen dos tipos de acciones. Las comunes y las preferentes.
  - Acciones Comunes: En las acciones comunes todos sus participantes tienen derechos por que pueden elegir y decidir en una asamblea de socios también pueden percibir utilidades y asumir los riesgos finales de la empresa, lo único que les limita es el importe de su inversión haciéndoles tener un derecho residual sobre los activos de la empresa. Deducción propia.
  - Acciones Preferentes: Se denomina así a las acciones que garantizan un dividendo anual mínimo; independientemente de los resultados que obtenga la empresa, en caso de que en un ejercicio los resultados de la empresa, no le permita cubrir el dividendo pactado, esta se los acreditará y les será cubierto en el próximo ejercicio o hasta que los resultados de la empresa lo permitan. Una acción preferente es una forma híbrida de financiamiento que combina las características de deuda y de las acciones comunes.<sup>17</sup>
- Arrendamiento financiero: El arrendamiento es el financiamiento más común que existe entre el empresario y el propietario de un bien o inmueble. Si un empresario u empresa en este caso desea un arrendamiento ya sea de maquinaria, edificio, movilidad de transporte, etc. Lo puede tener simplemente

realizando un pago mensual, que establece mediante un contrato de arrendamiento regulado por las declaraciones mensuales ante la SUNAT. Deducción propia.

- Hipoteca: Según Erossa Martin, en su Proyectos de Inversión en Ingeniería de la facultad de contaduría de ciencias administrativas. Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantiza el pago del préstamo. Importancia. Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario. Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los interese generados.<sup>17</sup>

*c.) Procedimientos para un financiamiento.*

En la entidad financiera mi banco se solicitan los siguientes requisitos cuando eres una persona jurídica:

- Fotocopia de DNI de los socios.
- Recibo de luz, agua o teléfono.
- Documentos del negocio.
- Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales.



- Acta de constitución de la empresa.
- Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días.
- Declaración de renta anual y 3 últimos PDT.
- Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía.
- Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.

En la entidad financiera Prestapyme solicita los siguientes requisitos para un financiamiento. Requisitos de la propiedad:

- Copia literal actualizada.
- Hoja resumen (HR) y Predio Urbano (PU).
- Copia DNI de los dueños de la propiedad.
- Copia de recibo de luz o agua.
- Del solicitante:
- Copia DNI del solicitante.
- Sustento de ingresos de los 3 últimos meses.
- Copia de recibo de luz o agua de su vivienda actual.

Por un financiamiento de 200,000 nuevos soles en plazo de 4 años a una tasa de interés mensual desde el 1.59% se estaría pagando 6 815 nuevos soles por 48 meses. A una Tasa Costo Efectivo Anual (TCEA) del 30.14% (incluye todos los gastos, incluso el levantamiento de la hipoteca)

*d.) Elección de la entidad financiera que voy a recurrir.*

Una vez ya planeado adquirir un financiamiento para poder apoyarse y hacer algunas mejoras en la empresa, después de haberse informado acerca de todo

lo que ofrece un financiamiento y sus intereses, se debe tomar una decisión y es elegir una entidad financiera al cual se va a recurrir para solicitar un financiamiento. Esta decisión se tomará en base al cuestionario propuesto ¿Qué le permitiría hacer un financiamiento? ¿Cómo mejoraría su rentabilidad? ¿Qué necesita para acceder a un financiamiento? ¿Cuál es el procedimiento a seguir para adquirir un financiamiento? ¿Cuál es la tasa de interés que estaría pagando en caso de adquirir u financiamiento? y ¿en que afectaría a su rentabilidad?, o ¿como mejoraría su rentabilidad?

### **2.2.3. Teoría de la rentabilidad.**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla. Conocer la rentabilidad de una inversión nos permite saber qué porcentaje del dinero o capital invertido se ha ganado o recuperado y, por tanto, qué tan bueno ha sido el desempeño de la inversión; o, en el caso de una inversión que aún no se ha realizado, saber qué porcentaje del dinero o capital que se va a invertir se va a ganar o recuperar y, por tanto, qué tan atractiva es.<sup>20</sup>

- La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, se mide con las ratios de ganancias y pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida y normalmente se expresa en porcentajes. El cálculo de la rentabilidad es simple, y se realiza con una tasa aritmética o con una tasa logarítmica. La primera es una tasa de

variación. La segunda es muy utilizada, y suele dar resultados similares. Facilita los cálculos más complejos. A partir de varias rentabilidades, se puede calcular la media (aritmética, geométrica o ponderada, según las características de la inversión) de éstas para analizar el rendimiento de una inversión tras varios periodos de tiempo.

- Previamente, un inversor suele determinar cuál es la rentabilidad que espera ante una inversión, la rentabilidad esperada. Ésta, así como el riesgo que está dispuesto a asumir, determinan el perfil del inversor, que debe ser la primera decisión del mismo.<sup>21</sup>

#### *a.) Tipos de rentabilidad.*

- **Rentabilidad económica.:** La rentabilidad económica es el beneficio que obtiene una empresa por las inversiones realizadas. Es decir, la rentabilidad económica es la ganancia que han dejado las inversiones efectuadas por una compañía, y suele expresarse como un porcentaje. En general, para aumentar la rentabilidad económica se deben aumentar los ingresos y/o reducir los costes en la compañía. Esto dependiendo de la circunstancia de cada organización.<sup>22</sup>

Por lo tanto, para calcular la RE de una empresa se utiliza el ROA (Return on assets en ingles) Es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación del activo, es decir, el margen que obtenemos de la venta de un producto o servicio por las veces que lo vendemos.

Formula:

$$RE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activo total}}$$

- Rentabilidad financiera: Dado que, la rentabilidad financiera es muy importante para saber qué tan rentable fue una inversión o que tan rentable va a ser una inversión se presenta la siguiente fórmula para poder calcularlo.

Formula:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}}$$

- Rentabilidad social: No debemos olvidarnos tampoco, del concepto de rentabilidad social. Éste hace referencia a los beneficios que puede obtener una sociedad de un proyecto o inversión de una empresa. Es independiente del concepto de rentabilidad económica ya que un proyecto puede ser rentable socialmente pero no serlo económicamente para el inversor. Normalmente es un concepto que se aplica en la construcción de infraestructuras en una sociedad. Por ejemplo, la construcción de una carretera será rentable

socialmente si los ciudadanos ahorran en tiempo, comodidad y precio al utilizar la nueva carretera y no otra.<sup>23</sup>

*b.) Ratios de rentabilidad.*

Las ratios de la rentabilidad nos permiten conocer a fondo cual es la velocidad que tiene una empresa para convertir sus recursos en liquidez, en algo rentable y obtener buenos resultados en caja mediante velocidad de ventas y existentes de esta manera podemos saber que tan eficaz es una organización u entidad. Deducción propia.

- **Liquidez:** La liquidez es la velocidad de una empresa de convertir sus existencias en efectivo, por ello se dice que mientras más veloz es una empresa en convertir sus recursos en dinero, es una empresa con buena liquidez. Deducción propia.

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Solvencia:** Con esta ratio se puede medir si una empresa puede hacer frente a sus deudas utilizando sus activos.

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

- Ratio de rentabilidad y Capital propio: La ratio de rentabilidad capital propio nos proporciona un resultado en porcentajes si el porcentaje es menor tiene poca rentabilidad, si el porcentaje es mayor su rentabilidad es muy buena.

Formula:

$$\text{Rentabilidad capital propio (ROE)} = \left( \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio Neto}} \right) \times 100$$

- Rentabilidad Neta: Esta ratio de rentabilidad neta nos da a conocer que tan eficiente es una empresa al generar sus ganancias, estas ratios de rentabilidad neta al igual que la ratio de rentabilidad de capital propio también nos da resultados en porcentajes, y nos indica la rentabilidad obtenida por cada sol vendido.

Formula:

$$\text{Margen Neto} \left( \frac{\text{Utilidad Neto}}{\text{Total de Ingresos}} \right) \times 100$$

- El Patrimonio Neto: Según economipedia. Es importante conocer el patrimonio neto de la empresa para saber si ésta funciona correctamente. Si la empresa tiene un patrimonio neto mayor que cero, está financiada con su propio dinero y no tiene deudas u obligación de devolvérselos a nadie Una empresa que va aumentando año tras año su patrimonio neto gracias a los beneficios es una empresa sana y con futuro. En cambio, sí tiene un patrimonio neto igual a cero,

todo lo que tiene la empresa lo ha comprado con deuda y si la empresa tiene patrimonio neto negativo, la empresa se encuentra en una situación en la que debe más de lo que tiene, por lo que podemos decir que la empresa está en quiebra técnica.<sup>24</sup>

Formula:

$$\text{Del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto.}}$$

Formula

$$\text{Patrimonio neto} = \text{Activo} - \text{pasivo}$$

### *c.) La Solvencia.*

Los ratios de solvencia miden la solvencia de una empresa, es decir, su habilidad para hacer frente a sus obligaciones financieras en el medio o largo plazo.

Todos los datos utilizados para calcular los ratios de solvencia provienen del balance de situación. Aunque todos ellos miden individualmente la solvencia de una empresa, es importante utilizarlos conjuntamente para realizar un buen análisis, ya que alguno puede estar sesgado por la forma de capitalización de la empresa, es decir, si se financia más con deuda a corto o a largo plazo.

Se consideran cuatro las ratios de solvencia:

- La ratio de endeudamiento.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$$

- La ratio de endeudamiento a largo plazo.

$$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$$

- La ratio de deuda.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}}$$

- La ratio de apalancamiento financiero.

$$\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio neto}}$$

**d.) La liquidez.**

Según Economipedia. La liquidez es cuando una empresa u organización transforma velozmente un activo en dinero u efectivo, sin reducir su precio del activo. Mientras más corto sea el plazo de transformación de activo a efectivo, más líquido es el activo, que quiere decir que sin necesidad de reducir su precio se vende veloz como pan caliente. Dando la oportunidad a la empresa o



institución de tener el activo más líquido, que es el dinero o efectivo, ya que este se puede usar para obtener otros activos en el momento deseado. Por esta razón se considera al dinero el activo más líquido, por la facilidad que ofrece de intercambiarlo por cualquier otro activo. Por lo que un mercado es líquido cuando realizan muchas transacciones y por lo tanto será fácil intercambiar activos de ese mercado por efectivo (dinero).

➤ Ratio de liquidez = Activo corriente

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}.26}$$

#### **2.2.4. Marco conceptual.**

##### **2.2.4.1. Definición de las Mype.**

SUNAT, nos define qué. La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.<sup>27</sup>

##### **2.2.4.2. Ley que regula las Mype.**

a.) Según SUNAT, afirma que. Las Mype, tuvieron lugar a una ley de creación promulgada el 03 de julio del 2003. Ley N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de las Micro y Pequeña Empresa.<sup>28</sup>

b.) SUNAT, en su página web nos menciona la Modificatoria. Decreto Legislativo que Aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de las Micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente.

En su Artículo 2°. - modifica el Artículo 3° de la ley N°28015, Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa.

Modifíquese el Artículo 3° de la ley N°28015, Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, el cual queda redactado de la siguiente forma:.<sup>29</sup>

c.) Según Proinversioes.gob.pe. en su página web nos indica que la Ley N° 30056, Ley que Modifica Diversas Leyes Para Facilitar la Inversión, Impulsar el Desarrollo Productivo y el Crecimiento Empresarial.

En su Capítulo I Medidas para el Impulso al Desarrollo productivo y al Crecimiento Empresarial Artículo 10. Modificación de la denominación del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR Modificase la denominación “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, Ley MYPE”, aprobado mediante Decreto Supremo 007-2008-TR, por la siguiente: “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”. (\*) (\*) Confrontar con el Artículo 2 del Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE, publicado el 28 diciembre 2013. Artículo 11.

Modificación de los artículos 1, 5, 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial  
Modificase los artículos 1, 5, 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial, en los siguientes términos:

“Artículo 1.- Objeto de Ley La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Artículo 5.- Características de las micro, pequeñas y medianas empresas.  
Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- 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. El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Artículo 42.- Naturaleza y permanencia en el Régimen Laboral Especial El presente Régimen Laboral Especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la micro y pequeña empresa. La microempresa que durante dos (2) años calendario consecutivos supere el nivel de ventas establecido en la presente Ley, 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 en la presente Ley, podrán conservar durante tres (3) años adicionales el mismo régimen laboral. Luego de este período, la empresa pasará definitivamente al régimen laboral que le corresponda.” (\*)<sup>30</sup>

Con las cuales se trabaja actualmente.

#### ***2.2.4.3. Constitución de una empresa.***

Para constituir una empresa se debe seguir el siguiente proceso.

- Búsqueda y reserva de nombre
- Elaboración del acto constitutivo (minuta)
- Abono de capital y bienes
- Elaboración de escritura pública
- Inscripción en registros públicos
- Inscripción al ruc para persona jurídica. <sup>31</sup>

#### ***2.2.4.4. Reseña histórica de la empresa JCR Consultores E.I.R.L.***

La empresa JCR consultores fue constituida en el año 2013, por su gerente general Rosmary Delgado Vásquez, desde ese momento la empresa JCR Consultores E.I.R.L. se dedica a la supervisión y administración, de toda clase de obras de arquitectura e ingeniería., a comprar y vender, dar o tomar en arrendamiento o sub arrendamiento cualquier clase de bienes e inmuebles, entre otros aspectos más, dedicándose más a la capacitación y certificación de cursos especializados de acuerdo al rubro de la empresa, su duración de la empresa es indefinida, su domicilio es en José Luis Bustamante y Rivero del departamento de Arequipa, provincia de Arequipa, distrito de José Luis Bustamante y Rivero, en el año 2020, la empresa continua con sus actividades, y por cuestiones de emergencia sanitarias implemento las capacitaciones de cursos especializado en la seguridad y salud en el trabajo, dictándolos por medios virtuales, de forma gratuita, para que la ciudadanía, puedan ser acreedores de conocimientos que les servirán para futuros trabajos, de esta manera JCR Consultores se puso de pie para ayudar a la

población desempleada en ese momento y muchos de los que han llevado los cursos virtuales, accedieron a un certificado que les acredita que tienen conocimientos de dichas actividades, siendo un apoyo para conseguir un nuevo puesto de trabajo. En este 2021, JCR Consultores E.I.R.L. sigue con su propósito de ayudar a todos los que lo necesiten. Es por eso que estas personas hicieron conocer cada vez más a la empresa en diferentes organizaciones tanto mineras, como de construcción civil, actualmente, tiene más cotizaciones para capacitaciones empresariales, en donde ya se puede ver un beneficio económico.

### **III. Hipótesis.**

Este trabajo de investigación no presenta una hipótesis porque es una investigación cualitativa.

#### **3.1. Definición de Cualitativa.**

Según M.P.I. Gisela I. Díaz y Lic. Rafaela Andrés. La investigación cualitativa recoge información a través de la observación o de la entrevista a profundidad más que mediante encuestas o experimentos, de modo que capta la información de una forma no estructurada sino flexible. En la investigación cualitativa se entabla un diálogo entre el observador y el observado.<sup>32</sup>

### **IV. Metodología.**

#### **4.1. Diseño de la investigación.**

El tipo de investigación es cualitativa, porque recogió información de una

entrevista al gerente de la empresa, mediante un cuestionario.

M  O

Donde

M = Muestra conformada por la micro y pequeña encuestada.

O = observación de las variables: Financiamiento y rentabilidad.

#### **4.1.1. No experimental.**

El nivel de la investigación es descriptivo, solo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo lo que dice la literatura.

#### **4.1.2. Descriptivo.**

El diseño de la investigación de este proyecto es descriptivo por que comprende:

- Búsqueda de antecedentes y elaboración del marco conceptual para caracterizar el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE.
- Precisar las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad aplicada a una micro y pequeña empresa seleccionada.
- Analizar el impacto posible de oportunidades para el financiamiento y la rentabilidad en función del marco de trabajo, estableciendo conclusiones.

## 4.2. Población y muestra.

### 4.2.1. Población.

Para el recojo de la población se tomó a todas las micro y pequeñas empresas nacionales del Perú.

### 4.2.2. Muestra.

Para el recojo de la muestra se tomó a la empresa JCR Consultores E.I.R.L. que se dedica a las capacitaciones de seguridad y salud en el trabajo.

## 4.3. Definición y operación de las variables.

Tabla 1. Definición y operación de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional de la variable.		
		Dimensión	Sub dimensión	Indicador
Financiamiento	Es el proceso por el cual una empresa capta fondos, dicho recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones.	Fuentes de financiamiento	Interna	¿Usa Fte de Fto interno? Si ( ) No ( )
			Externa	¿Usa Fte de Fto externo? Si ( ) No ( )
			Gubernamental	¿Usa Fte de Fto gubernamental? Si ( ) No ( )
		Sistema de financiamiento	Instituciones financieras	¿utiliza instituciones financieras? Si ( ) No ( )
			Banca formal	¿Utiliza Banca Formal Si ( ) No ( )
			Financiamiento Gubernamental	¿Utiliza Fto. Gubernamental? Si ( ) No ( )



			Monto de préstamo solicitado	Cantidad.
			Monto de préstamo obtenido	Cantidad.
			Interés a pagar por el préstamo obtenido	Cantidad
Rentabilidad	La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión	¿cree que la rentabilidad de su empresa a mejorado en los últimos años?	Si ( ) No ( )	
		¿cree que la rentabilidad mejorara con un financiamiento?	Si ( ) No ( )	
		¿considera que el financiamiento mejora la rentabilidad?	Si ( ) No ( )	

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

##### 4.4.1. Técnicas.

Para conseguir la información de los resultados se utilizará la revisión bibliográfica, entrevista profunda y el análisis.

##### 4.4.2. Instrumentos.

Para el recojo de la información se utilizará los siguientes instrumentos.

- a.) Fichas bibliográficas.
- b.) Cuestionario de preguntas cerradas pertinentes al representante de la empresa JCR Consultores E.I.R.L.
- c.) Información de los cuadros 1,2, De la investigación

#### **4.5. Plan de análisis.**

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de los cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

- **Para lograr el objetivo específico N°1:** Para Identificar las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa se utilizó la documentación bibliográfica de internet.
- **Para lograr el objetivo específico N°2:** Se utilizó un cuestionario, de financiamiento y rentabilidad a la empresa JCR Consultores E.I.R.L.
- Un cuadro Excel propio de la empresa de sus entradas y salidas del 2020
- **Para el objetivo N°3:** Explicar la relación que existe entre financiamiento, rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021 se usará la información del N°1 y N°2.

#### **4.6. Matriz de consistencia.**

**Anexo 01.**

#### **4.7. Principios éticos.**

El colegio de Contadores públicos del Perú, especifica los principios éticos fundamentales, que el Contador Público Colegiado, deberá cumplir obligatoriamente.

Integridad: El principio de Integridad impone sobre todo Contador Público Colegiado,

la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales. La Integridad obliga a que el Contador Público Colegiado, sea probo e intachable en todos sus actos.

**Objetividad:** El Contador Público Colegiado, no debe permitir que los favoritismos, conflictos de interés o la influencia indebida de otros elimine sus juicios profesionales o de negocios. El Contador Público Colegiado, debe actuar siempre con independencia en su manera de pensar y sentir, manteniendo sus posiciones sin admitir la intervención de terceros.

**Competencia Profesional y Debido Cuidado:** El Contador Público Colegiado, tiene el deber de mantener sus habilidades y conocimientos profesionales en el más alto nivel, para asegurar que el cliente o empleador reciba un servicio profesional competente basado en la práctica, técnicas y legislación vigente. El mantenimiento de la Competencia Profesional requiere de conocimientos actualizados y de un entendimiento adecuado a las técnicas y normas profesionales.

**Confidencialidad:** El Contador Público Colegiado, debe respetar la confidencialidad de la información obtenida como resultado de sus relaciones profesionales, y no debe revelar esa información a terceros, salvo que exista un deber legal o profesional. El Contador Público Colegiado, debe tomar todas las medidas necesarias para asegurar que el equipo bajo su control y las personas de las cuales obtiene asesoría o apoyo, respeten el deber de Confidencialidad.

**Comportamiento Profesional:** El Contador Público Colegiado, debe cumplir en forma

obligatoria las leyes y reglamentos, y debe rechazar cualquier acción que desacredite a la profesión. El Contador Público Colegiado, debe ser honesto y sincero y no debe realizar afirmaciones exageradas sobre los servicios que pueden ofrecer, las calificaciones que posee, o la experiencia obtenida. El Contador Público Colegiado, debe tratar a su Colega con consideración, deferencia y manifestaciones de cortesía. El Contador Público, debe colaborar con sus Colegas u otras personas en la difusión de los conocimientos, para la consecución de un mismo fin.

El código de ética muy aparte de ser establecido por el colegio de contadores Públicos del Perú, es más un deber moral como persona, de respeto y honestidad ante toda la sociedad.

## **V. Resultados.**

### **5.1. Resultados.**

Respecto al objetivo N°1. se utilizó la documentación bibliográfica de internet. Para Identificar las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa.

En el presente trabajo de investigación se puede identificar la oportunidad del financiamiento en la rentabilidad.

Toda Mype o negocio necesita un capital para iniciar sus actividades económicas, muchos utilizan financiamiento propio, pero en la mayoría de los casos no es suficiente para poder terminar un proyecto, adquirir mercadería, o materia prima, etc.

Es así que las Mypes recurren a un financiamiento ya sea bancario o no bancario puede ser caja municipal, a corto plazo o a largo plazo dependiendo del estudio previo a adquirir un financiamiento. Para poder llegar a sus metas establecidas y mejorar su rentabilidad.

JCR Consultores cuando empezó a trabajar en el 2013, empezó con financiamiento propio. JCR Consultores vio que no era suficiente, y tenía la necesidad de adquirir un mueble (vehículo) para poder hacer viajes de representación a empresas donde tenía que ir a licitar capacitaciones. El gerente decidió en el 2016 adquirir un financiamiento para poder cubrir sus necesidades, la entidad financiera bancaria le dio un financiamiento por 5 años, pero JCR Consultores lo pago en 3 años, acortando de esta manera el tiempo y el monto en intereses.

- El financiamiento dio la oportunidad a la empresa JCR de adquirir un mueble, en largo plazo.
- El financiamiento al terminar de ser pagado, se termina la responsabilidad que la empresa JCR Consultores asumió, y se quedó con su mueble (vehículo) propio.
- El financiamiento, mejoro la rentabilidad de la empresa JCR Consultores.
- Al tener un mueble propio (vehículos) JCR pudo movilizarse más a buscar mercado para sus capacitaciones, mediante licitaciones, y al ganar las licitaciones se genera una buena rentabilidad.
- Se demuestra que la rentabilidad de la empresa JCR consultores mejoro, porque termino de pagar su compromiso financiero en 3 años, siendo que está presupuestado a 5 años.

- En el 2020 JCR consultores a partir del mes de marzo, tuvo que innovar y realizar su trabajo vía internet virtual, para que de esta manera pueda subsistir. A pesar de todo le fue muy bien.
- En la actualidad la empresa JCR Consultores solicita un financiamiento para la adquisición de un inmueble (local) propio.
- El financiamiento da la oportunidad a las empresas de adquirir algo deseado, y pagar a largo plazo.
- Un financiamiento bien implementado en un mercado rentable, genera buena rentabilidad.
- JCR consultores utilizaría el financiamiento en un local propio.

**5.1.2. Respecto al objetivo específico. N°2.** Que es Describir las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021.

**Cuadro N° 2.**

*Tabla 2. Cuadro N° 2. encuesta*

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO.		
1. ¿ El financiamiento de su empresa es propio?	✓	
2. ¿ alguna vez solicito algún préstamo en alguna entidad financiera o bancaria?	✓	
3. ¿ actualmente quiere solicitar un financiamiento?	✓	

4. ¿Cuánto es el importe del crédito solicitado?	S/.100.000.00	
5. ¿Cuánto es el importe del crédito obtenido?	S/. 40.303.20	
6. ¿ a qué plazo determinado fue obtenido?	60 meses	
a. Corto plazo.		✓
b. Largo plazo.	✓	
7. ¿Cuánto fue el interés a pagar? ¿En porcentaje? 28.56% costo efectivo anual 13.49% tasa compensatoria efectiva anual	28.56% CEA 13.49% TCEA	
8. ¿Cuánto es en efectivo el interés a pagar?	S/./32.200.7	
9. ¿qué tipo de financiamiento utilizo?		
a. Financiero.	✓	
b. Cajas municipal		✓
c. Prestamistas.		✓
d. Gubernamental		✓
10. ¿ usted está de acuerdo que las altas tasas de porcentaje de intereses dificultan el financiamiento empresarial?	✓	
11. ¿ actualmente quiere solicitar un financiamiento?	✓	
a. 1 año		✓
b. 2 años		✓
c. 3 años		✓

d. 4 años.		✓
e. 5 años	✓	
12. ¿ cuál es la principal necesidad para recurrir a un financiamiento?	Adquisición de un departamento (local)	
<b>CARACTERIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD</b>		
13. ¿ cree usted que el financiamiento solicitado mejorara la rentabilidad de su empresa?	✓	
14. ¿considera usted que su empresa es rentable?	✓	
15. ¿ en los 2 últimos años la rentabilidad de su empresa a disminuido?		✓
16. ¿ en cuánto tiempo cree que recuperara la inversión de este posible financiamiento?	4 años	
17. ¿si ha obtenido rentabilidad en los últimos 2 años de qué manera lo invirtió?		
a. Otros.	✓	
b. No precisa.		
18. ¿ usted cree que le convenga un financiamiento en estos momentos de crisis económica?		✓

Fuente elaboración propia en base al cuestionario aplicado.



**5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3.** Explicar la relación que existe entre financiamiento, rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021.

La relación que tiene el financiamiento con la rentabilidad de las empresas Nacionales, y de la empresa JCR Consultores es muy buena, todo financiamiento es otorgado previo estudio, donde el banco estudia el riesgo financiero que puede correr al otorgar un financiamiento a una mype, el banco primero que nada estudia la rentabilidad de las mypes en los 2 últimos años, cuando la rentabilidad es estable. La entidad financiera bancaria otorga un financiamiento a la mype, y la mype utiliza el financiamiento para mejorar su rentabilidad, es por eso que se dice que la rentabilidad y el financiamiento tienen buena relación. El financiamiento genera rentabilidad en las mypes que solicitan financiamiento, y la rentabilidad buena paga el financiamiento, y al terminar de pagar la responsabilidad financiera adquirida, la propiedad o utilidad ganada queda para la mype, ayudándole de esta manera a crecer y a permanecer en el mercado.

JCR consultores esta consiente de la responsabilidad que quiere asumir al solicitar un financiamiento, también tiene conocimiento de los intereses a pagar, el banco analizo su rentabilidad de la empresa JCR Consultores y considera que su rentabilidad es estable, por lo tanto, el banco BCP, decide otorgarle un financiamiento a largo plazo para pagar entre 5 a 10 años.

JCR Consultores quiere este financiamiento para adquirir un local, propio y al finalizar su compromiso se quedará con un inmueble propio y su rentabilidad mejora aún más, por contar con un local propio, y dejar de pagar un alquiler. Porque ya tendría un inmueble de su propiedad. Fuente: Elaboración propia.

## **5.2. Análisis de resultados.**

**5.2.1. Respecto al objetivo N° 1.** Establecer las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa.2021.

Según los trabajos de investigación tomados como antecedentes de estudio, establece que las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas nacionales, rubro consultoría y de la empresa JCR Consultores.

Chauca. G. (2019) Teniendo como objetivo general Determinar las características del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018. determino las características del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018, ya que muchas de estas microempresas miden su rentabilidad al finalizar un ejercicio con respecto a años anteriores, es así que más de siete décimas partes de la muestra encuestada afirmaron que la empresa recurre a créditos de entidades financieras no bancarias, más de las nueve décimas partes creen que la cantidad de los recursos invertidos, habrá de considerarse en el promedio del periodo anual y más las siete décimas partes son consciente de la necesidad de definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad. que estas microempresas suelen utilizar mayor fuente de financiamiento de entidades bancarias y no bancarias es así que cerca de las tres cuartas partes de la muestra indicaron que la empresa previene las fuentes económicas necesarias para los respectivos gastos, cerca de las siete décimas partes de la muestra encuestada afirmaron que la empresa paga su financiamiento en efectivo y más de las cuatro quintas partes de las unidades de

análisis que participaron en el estudio opinaron que la rentabilidad de la empresa es variable. Quedan especificados las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018, ya que rentabilidad en estas empresas es muy buenas si se tiene una buena fuente de financiamiento y manejo adecuado es así que cerca de las tres quintas partes de la muestra encuestada afirmaron que la empresa tenía una rentabilidad económica; así como más de las cuatro quintas partes indicaron que la empresa tiene rentabilidad financiera y cerca de las siete décimas partes opinaron que la empresa cuenta con rentabilidad social.

Condori. CH. (2018) Concluye que las Mype antes de firmar un financiamiento es indispensable analizar y estudiar las condiciones predispuestas por el empresario, intereses aplicables, monto a financiar, cuanto se pagará de más deben ser objetivos en el manejo de las operaciones producto del financiamiento, el sector financiero gana más mientras se endeudan los consumidores. Se tiene que capacitar en financiamiento para hacer una correcta inversión del dinero adquirido, igualmente tiene que capacitarse en rentabilidad, para el mejor análisis de sus operaciones en cuanto es rentable o no la empresa. Se concluye que las Mype en la rentabilidad está relacionado con el financiamiento.

Ccasa. CH. y Vilchez .Q. (2017) Los autores, en la presente investigación determinaron que el financiamiento para las microempresas de comercio del Cercado de Arequipa en el periodo 2013 – 2015, genera desarrollo para este tipo de negocios en un 91.9% según percepción de estos microempresarios. Así mismo la percepción

de aquellos que se prestaron para capital de trabajo, en relación con el desarrollo de su negocio es de un importante 67.5%, en lo que respecta al destino de maquinaria y equipo representa a un 13.6% de rentabilidad y para ampliación o compra de local representa a un 8.4% de rentabilidad de todos los microempresarios que se han financiado. También determinan que el destino más utilizado por los microempresarios en un 74% es de capital de trabajo, es decir las tres cuartas partes utilizan su financiamiento para este fin, un 14.6% lo utilizan para la adquisición o ampliación de su local, y en un 8.4% para cumplir con sus obligaciones a proveedores, teniendo como finalidad consolidarse como microempresa.

**5.2.2. Respecto al objetivo N° 2.** Describir las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021.

Según los resultados del cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio, se determinan las siguientes oportunidades del financiamiento en la rentabilidad.

- JCR Consultores en sus años de existencia en el mercado solicito un financiamiento para la adquisición de un bien mueble, a la entidad financiera BCP.
- JCR Consultores, al igual que muchas empresas nacionales saben de los intereses que conlleva un financiamiento, ya sea bancario o no bancario, cualquiera de estos financiamientos lleva a una responsabilidad de pago.
- JCR Consultores, considera que su rentabilidad mejoro después de un financiamiento bancario, programado de acuerdo a su buena rentabilidad,

terminando de pagar en 3 años un financiamiento programado para 5 años, pago en un tiempo menor a lo dispuesto, con pago de cuotas de amortización al capital.

- JCR consultores tubo que innovar realizando su trabajo virtualmente, a pesar de todo ha sabido sobre llevar la crisis económica, ocasionada por la covid -19
- JCR consultores tiene buena referencia en el BCP, por ser un cliente cumplido con sus cuotas de financiamiento sin morosidad en ninguna organización bancaria ni financiera. Teniendo la oportunidad de poder ser acreedor de un financiamiento si este lo deseara.
- JCR Consultores, actualmente no cuenta con un financiamiento externo, todo su financiamiento es propio. Su rentabilidad es muy buena. En el 2020 a pesar dela covid -19 JCR ha sabido adecuarse a los cambios del ambiente laboral, todos sus cursos desde el mes de marzo han sido realizados al público en general vía virtual. Generando así entrada económica para la empresa, a pesar de no ser las mismas ganancias que presencial de institución a institución, JCR consultores está conforme con lo obtenido, se adjunta un cuadro Excel de la base de datos de la empresa JCR consultores. Donde demuestra que en enero tuvo una utilidad neta la cual se le conoce como renta de S/. 7.347.00 febrero su ganancia fue de S/. 6,483.00 estos fueron resultados de contratos de capacitaciones con las empresas TYL y con la empresa Total servicie, Pero en marzo del 2020, la situación cambio y su utilidad fue de S/. 2.225.00, en abril fue la utilidad fue de S/. 1.476.00 y es el promedio que siguió hasta diciembre que fue de S/. 1.637.00, esperamos que termine esta pandemia de covid- 19 y

que Dios nos de vida para seguir adelante como los meses de enero y febrero que es el promedio de ganancia normal.

**5.2.3. Respecto al objetivo N°3.** Explicar la relación que existe entre financiamiento, rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021.

Según lo estudiado, la relación que tiene el financiamiento en la rentabilidad es buena, sin un buen financiamiento ya sea propio o externo no puede haber rentabilidad, y sin rentabilidad buena, no puede haber un buen financiamiento.

Quiere decir, que, si tengo un financiamiento propio o externo, este me ayudara a realizar mis metas ya sea mercadería, inmueble, mueble, para poder obtener una buena rentabilidad, no se puede tener una rentabilidad si no tienes un financiamiento que ayude a realizar o culminar los proyectos.

### **5.3. Propuestas de mejora.**

Se propone a la empresa JCR Consultores, adquirir un financiamiento para la compra de su local propio, mediante este estudio, que ayuda a entender como es un financiamiento y como mejoraría su rentabilidad, creando un plan de contingencia para los pagos mensuales de cuotas de acuerdo a su rentabilidad, y con la experiencia que tiene de ya haber tenido un financiamiento anteriormente, que lo adquiera posteriormente de la pandemia, cuando se normalice sus actividades económicas, como lo del mes de enero y febrero, para que se haga más fácil responder a su compromiso financiero, El financiamiento en este caso sería para obtener un local propio, el cual

la empresa JCR Consultores pueda disponer, utilizar, y alquilar a otras entidades para generar su propio pago. Sería una buena inversión de un financiamiento y al terminar de pagarlo en 5 a 10 años a largo plazo la empresa ya contaría con un local propio, para seguir creciendo como institución y mejorando su rentabilidad, se propone que bajo evaluación de su rentabilidad adquiriera el financiamiento, para comprar una infraestructura, y mejorar aún más su rentabilidad, porque teniendo una infraestructura propia no estaría pagando alquiler de local. Mas al contrario alquilaría a terceros su local generando entradas extras para ayudar a terminar de pagar el financiamiento solicitado.

Una vez terminado su compromiso, toda su rentabilidad sería solo para JCR consultores y teniendo ya una propiedad propia, al final los años pasan y las oportunidades también. La adquisición de un financiamiento le ayudaría a mejorar su rentabilidad a largo plazo y a seguir creciendo como empresa teniendo un local propio.

## **VI. Conclusiones.**

6.1. Respecto al objetivo N°1. Establecer las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021.

Según lo estudiado, se llegó a la conclusión que las pymes siempre necesitan un financiamiento ya sea interno o externo, dado que el financiamiento

influye de buena manera en su rentabilidad, generando ingresos y bienes a obtener. Hay una gran cantidad de mypes que adquieren financiamientos no bancarios, porque es muy alto su tasa de intereses, optando por financiamientos de corto plazo que son otorgados por cajas municipales, prestamistas, que a su vez también pagan intereses en menos cantidad y en menor plazo.

Los financiamientos bancarios mayormente son a largo plazo, de esta manera dan oportunidad a programar los pagos a realizar por el financiamiento obtenido, de acuerdo a la rentabilidad de la empresa, JCR Consultores opta por un financiamiento bancario a largo plazo, por lo que asume una responsabilidad de pago por 5 años, con una opción de poder pagarlo en menos años de acuerdo a sus ingresos, al pagar en menos tiempo, también estaría pagando menos intereses.

6.2. Respecto al objetivo N° 2. Describir las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021.

Según los estudios realizados en los antecedentes, se puede deducir que el 100% de empresas solicitan un financiamiento, no importa cuál sea su origen, ya sea bancaria o no bancaria. Para poder cubrir sus gastos, o adquirir un bien o inmueble, o terminar algún proyecto. De esta manera cumplen con sus objetivos y generan rentabilidad para ellas.



Según los resultados del cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio, se determinan las siguientes oportunidades del financiamiento en la rentabilidad.

- JCR Consultores en sus años de existencia en el mercado solicito un financiamiento para la adquisición de un bien mueble, a la entidad financiera BCP.
- JCR Consultores, al igual que muchas empresas nacionales saben de los intereses que conlleva un financiamiento, ya sea bancario o no bancario, cualquiera de estos financiamientos lleva a una responsabilidad de pago.
- JCR Consultores, considera que su rentabilidad mejoro después de un financiamiento bancario, programado de acuerdo a su buena rentabilidad, terminando de pagar en 3 años un financiamiento programado para 5 años, pago en un tiempo menor a lo dispuesto, con pago de cuotas de amortización al capital.
- JCR consultores tiene buena referencia en el BCP, por ser un cliente cumplido con sus cuotas de financiamiento sin morosidad en ninguna organización bancaria ni financiera. Teniendo la oportunidad de poder ser acreedor de un financiamiento si este lo deseara.
- JCR Consultores, actualmente no cuenta con un financiamiento externo, todo su financiamiento es propio. Su rentabilidad es muy buena a pesar de la covid – 19. Se mantiene vigente en el mercado.

- JCR Consultores, solicito un préstamo al BCP, de S/.100.000.00 soles, del cual a primera vista le ofrecieron S/. 40.303.20 a un plazo de 60 meses, a una CEA de 28.56% y TCEA de 13.49%, que genera un interés de 32,200.7 en total, llegando a pagar en total 72,503.90. en el tiempo de 5 años con cuotas mensuales de 1,035.00 soles al mes x 60 meses.
- Concluimos que si se analiza bien el financiamiento puede ser provechoso para la empresa JCR consultores, al tomar la decisión de un financiamiento, se asume una responsabilidad de pago mensual, confiando en su buena rentabilidad de la empresa, de esta manera pueda adquirir un inmueble. Tener su propio local, y generan ganancias, ya no pagaría alquileres de 1000 soles a 1500 mensual, ese pago de alquiler, lo utilizaría para pagar el financiamiento mensual. Por lo tanto, seria provechoso, por que al terminar de pagar su financiamiento tendría un local propio, y puede alquilar también como local a terceros generando de esta manera más rentabilidad.
- JCR consultores considera seriamente adquirir un financiamiento apenas logre recuperar su actividad económica con normalidad ya que el 2020, todo fue virtual y este 2021 continúa trabajando virtual. Esperamos que la covid – 19 ya sea controlada y curada para trabajar con normalidad.

6.3. Respecto al objetivo N°3. Explicar la relación que existe entre financiamiento, rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021.

Según lo estudiado, la relación que tiene el financiamiento en la rentabilidad es buena, sin un buen financiamiento ya sea propio o externo no puede haber rentabilidad, y sin rentabilidad buena, no puede haber un buen financiamiento.

Quiere decir, que, si tengo un financiamiento propio o externo, este me ayudara a realizar mis metas ya sea mercadería, inmueble, mueble, para poder obtener una buena rentabilidad, no se puede tener una rentabilidad si no tienes un financiamiento que ayude a realizar o culminar los proyectos.

Todo financiamiento genera rentabilidad siempre y cuando este bien aplicado, bien invertido, en algo que sea rentable, no se puede invertir en algún proyecto que no sea rentable, porque sería pérdida total, todo financiamiento debe ser evaluado, y ver para que esta destinado mientras más rentable sea el destino del financiamiento mejor serán los resultados de la rentabilidad.

## VII. Aspectos complementarios.

### 7.1. Referencias bibliográficas.

1. ASEP, Asociación de Emprendedores de Perú, (2015) en su página web público, la importancia de las Mypes. <https://bit.ly/3sfrQtJ>
2. Economía verde coalición Perú- COVID- 19 en el Perú: el impacto en las Mypes publicado 30 de abril 2020: <https://bit.ly/2ZFHt1f>
3. Gonzáles (2014) en su tesis La Gestión Financiera y el acceso al financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá- Colombia. Tesis de titulación de la Universidad Nacional de Colombia. Facultad de Ciencias Económicas. Maestría en Contabilidad y Finanzas Bogotá D.C., Diciembre de 2014 Obtenido de <https://bit.ly/2NQbKYu>
4. Montoya. S. (2019) en su tesis Préstamo Back to Back como alternativa de financiamiento a corto plazo para las empresas privadas del sector comercio en la ciudad de Guayaquil. Para la obtención del grado académico de magister en Finanzas y economía empresarial. De la universidad católica de Santiago de Guayaquil- Ecuador. <https://bit.ly/37BNf8E>
5. Aguirre. D. (2015) en su tesis Fuentes y formas de financiamiento para pequeñas y medianas empresas del sector comercial de Iquitos, para la obtención del título de Master en Auditoria y Finanzas. De la universidad tecnológica equinoccial de Ecuador. <https://bit.ly/3bo8ZFO>
6. Ora.N. (2017) en su tesis Influencia del financiamiento para la mejora en la rentabilidad de la empresa Henphone, Chimbote 2015. De la universidad San Pedro Facultad ciencias económicas y administrativas de Chimbote Perú. <https://bit.ly/2NVI8KE>
7. Ordoñez. C. (2018) en su tesis Caracterización del financiamiento, y la rentabilidad de las mypes del sector industria rubro panadería, del distrito Satipo, provincia de Satipo, periodo 2017, para optar el grado académico de bachiller en ciencias administrativas, de la universidad católica los Ángeles de Chimbote, de Perú <https://bit.ly/3unqejs>
8. Paiva. N. (2018), en su tesis, El financiamiento y la rentabilidad en la empresa IESA S.A. periodo 2014-2017. Tesis para optar el título profesional de

- contador público. De la universidad nacional del Callao facultad de ciencias contables. Perú. <https://bit.ly/3pHJAw1>
9. Chauca. G. (2019), en su tesis Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras-Huaraz, 2018. Tesis para optar el título profesional de contador público. De la universidad católica los Ángeles de Chimbote – Perú. <https://bit.ly/37Gr0yl>
  10. Condori. Ch. (2018) en su tesis caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector industria rubro Fabricantes de muebles de madera del distrito de Paucarpata, Provincia y departamento de Arequipa periodo 2016 y 2017. Tesis para optar el título profesional de licenciado en Administración. De la universidad católica los ángeles de Chimbote - Perú <https://bit.ly/3dL41FU>
  11. Pacco. J. (2016) en su tesis Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes, rubro artesanía, distrito, provincia y región de Arequipa periodo 2014-2015. Tesis para optar el título profesional de licenciada en administración de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Perú. <https://bit.ly/3unBBI7>
  12. Ccasa. Ch y Vilchez. Q. (2017) en su tesis influencia del destino de crédito en el desarrollo de las microempresas del sector comercio del cercado de Arequipa en el periodo 2013-2015. Tesis para optar el título de Licenciado en Banca y seguros. De la universidad nacional de San Agustín – Perú. <https://bit.ly/37CWVzJ>
  13. Economipedia. Haciendo Facil la economía en su definición de financiación o financiamiento. Redactado por Guillermo Wertreicher. Economista de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) y máster en dirección de empresas de la comunicación por EAE Business School (España) <https://bit.ly/3dH8edR>
  14. Destino negocio. Com nos ofrece definiciones sobre financiamiento de los cuales yo saque mis propias conclusiones. <https://bit.ly/2Nv361Q>
  15. Ordoñez. C. (2018) en su tesis Caracterización del financiamiento, y la rentabilidad de las mypes del sector industria rubro panadería, del distrito Satipo, provincia de Satipo, periodo 2017, para optar el grado académico de bachiller en ciencias administrativas, de la universidad católica los Ángeles de Chimbote, de Perú <https://bit.ly/3siphXJ>
  16. Sitio web. INEAF BUSINESS SCHOOL <https://bit.ly/3kljvBV>

17. FT. <https://www.ft.com.pe/que-es-factoring>
18. Entidad Financiera.Mibanco. <https://bit.ly/3kcKWxE>
19. Entidad financier. Prestamype. <https://bit.ly/2NRzhII>
20. Sitio web Crecenegocios.com <https://bit.ly/3aJH2t5>
21. Sitio web. ANDBANK Private bankers <https://bit.ly/3bsaRh6>
22. Economipedia. La rentabilidad económica redactada por. Guillermo Westreicher. Redactor y miembro del equipo de revisión de Economipedia. Economista de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) y máster en dirección de empresas de la comunicación por EAE Business School (España). Comenzó su vida profesional como periodista económico y tiene experiencia en medios escritos y digitales como Diario Gestión y La República. <https://bit.ly/3aJqOjw>
23. Economipedia. La rentabilidad Financiera redactada por. Guillermo Westreicher. Redactor y miembro del equipo de revisión de Economipedia. Economista de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) y máster en dirección de empresas de la comunicación por EAE Business School (España). Comenzó su vida profesional como periodista económico y tiene experiencia en medios escritos y digitales como Diario Gestión y La República. <https://bit.ly/3sgsffq>
24. Economipedia. Patrimonio neto redactada por Javier Samper Arias <https://bit.ly/2NutcC5>
25. Economipedia. Ratios de solvencia redactada por Andrés Sevilla Arias. Director ejecutivo y fundador de Economipedia. Está licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Complutense de

Madrid (España). CFA charterholder por el CFA Institute (Estados Unidos).  
Máster en International Business (S1) por la Novancia Business School  
(Francia). Es también asesor de inversiones de BBVA en Suiza.  
<https://bit.ly/2Noas7q>

26. Economipedia. Liquidez redactada por Andrés Sevilla Arias. Director  
ejecutivo y fundador de Economipedia. Está licenciado en Administración y  
Dirección de Empresas por la Universidad Complutense de Madrid (España).  
CFA charterholder por el CFA Institute (Estados Unidos). Máster en  
International Business (S1) por la Novancia Business School (Francia). Es  
también asesor de inversiones de BBVA en Suiza. <https://bit.ly/3shRGx9>

27. Sunat. [https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-  
microPequenaEmpresa.html](https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html)

28. SUNAT <https://bit.ly/37EFILB>

29. SUNAT <https://bit.ly/37AE3kI>

30. ley 30056. <https://bit.ly/3keVJrp>

31. Página web. [www.gob.pe](http://www.gob.pe). Requisitos para constituir una empresa.  
<https://bit.ly/3qNwK0B>

32. Universidad Mesoamericana Según M.P.I. Gisela I. diaz y Lic. Rafaela  
Andres. La investigación cualitativa recoge información a través de la  
observación o de la entrevista a profundidad más que mediante encuestas o  
experimentos, de modo que capta la información de una forma no estructurada  
sino flexible. <https://bit.ly/3kcU1GI>

## VIII. Anexos.

### Anexo 1.

Tabla 3. Anexo 1. matriz de consistencia

Titulo:	Enunciado del problema:	Objetivo general:	Objetivos específicos:	Metodología
Propuesta de mejora del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas Nacionales, caso empresa JCR Consultores E.I.R.L – Arequipa 2021	¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales? Caso empresa JCR Consultores E.I.R.L	Identificar las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021	Establecer las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría y de la empresa JCR Consultores de la ciudad de Arequipa.2021  Describir las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro	El tipo de investigación será cualitativa, porque recogerá información de una entrevista al gerente de la empresa, mediante un cuestionario.  Población.  Para el recojo de la población se tomará a todas las micro y pequeñas empresas nacionales del Perú.



			<p>Consultoría y de la empresa JCR</p> <p>Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021</p> <p>Explicar la relación que existe entre financiamiento, rentabilidad de las Micro Empresas Nacionales, rubro Consultoría</p> <p>Consultoría y de la empresa JCR</p> <p>Consultores de la ciudad de Arequipa. 2021</p>	<p>Muestra.</p> <p>Para el recojo de la muestra se tomará a la empresa JCR Consultores E.I.R.L. que se dedica a las capacitaciones de seguridad y salud en el trabajo.</p>
--	--	--	---	--

## Anexo 2. Cronograma de actividades.

Tabla 4. Anexo 4. Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	ACTIVIDADES.	AÑO 2020								AÑO 2021							
		MES				MES				MES				MES			
		DICIEMB		ENERO		FEBRERO		MARZO		DICIEMB		ENERO		FEBRERO		MARZO	
1	Elaboración de proyecto.	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
		X	X	x	X												
2	Revisión del proyecto por el jurado											x	X				
3	Aprobación del proyecto por el jurado de investigación																
4	Exposición del proyecto al jurado de investigación o docente tutor.													X			
5	Mejora del marco teórico																
6	Redacción de la revisión de literatura.													x	X		
7	Elaboración del consentimiento informado													x	X		
8	Ejecución de la													X	X		

	metodología																	
9	Resultado de la investigación												X	X				
10	Conclusiones y recomendaciones												X	X				
11	Redacción del presente informe de investigación												X	X				
12	Redacción del informe final												X	X				
13	Aprobación del informe final por el jurado de investigación														X			
14	Redacción del artículo científico														X			
16	Sustentación ante el jurado de investigación																X	

### Anexo 3. Presupuesto.

Tabla 5. Anexo 3. presupuesto

Conceptos	Monto S/.
Asesoramiento	S/. 2700.00
Anti plagio	S/. 100.00
Matricula	S/. 300.00
USB 16 Gigas	S/. 50.00
Internet	S/. 240.00
Impresiones.	S/. 020.00
Otros.	
<b>Total</b>	<b>S/. 3410.00</b>

### Anexo. 4. Materiales utilizados.

Tabla 6. Anexo 4. materiales utilizados

Conceptos
Recursos humanos
Recursos económicos
Computadora
Útiles de escritorio
Celular
USB
Tiempo

Figure 1anexo 5Anexo. 5. Cuadro de encuesta.

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO.</b>		
19. ¿ El financiamiento de su empresa es propio?	✓	
20. ¿ alguna vez solicito algún préstamo en alguna entidad financiera o bancaria?	✓	
21. ¿ actualmente quiere solicitar un financiamiento?	✓	
22. ¿Cuánto es el importe del crédito solicitado?	S/.100.000.00	
23. ¿Cuánto es el importe del crédito obtenido?	S/. 40.303.20	
24. ¿ a qué plazo determinado fue obtenido?	60 meses	
c. Corto plazo.		✓
d. Largo plazo.	✓	
25. ¿Cuánto fue el interés a pagar? ¿En porcentaje? 28.56% costo efectivo anual 13.49% tasa compensatoria efectiva anual	28.56% CEA 13.49% TCEA	
26. ¿Cuánto es en efectivo el interés a pagar?	S/.32.200.7	
27. ¿qué tipo de financiamiento utilizo?		
e. Financiero.	✓	
f. Cajas municipal		✓
g. Prestamistas.		✓

h. Gubernamental		✓
28. ¿ usted está de acuerdo que las altas tasas de porcentaje de intereses dificultan el financiamiento empresarial?	✓	
29. ¿ actualmente quiere solicitar un financiamiento?	✓	
f. 1 año		✓
g. 2 años		✓
h. 3 años		✓
i. 4 años.		✓
j. 5 años	✓	
30. ¿ cuál es la principal necesidad para recurrir a un financiamiento?	Adquisición de un departamento (local)	
<b>CARACTERIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD</b>		
31. ¿ cree usted que el financiamiento solicitado mejorara la rentabilidad de su empresa?	✓	
32. ¿considera usted que su empresa es rentable?	✓	
33. ¿ en los 2 últimos años la rentabilidad de su empresa a disminuido?		✓
34. ¿ en cuánto tiempo cree que recuperara la inversión de este posible financiamiento?	4 años	
35. ¿si ha obtenido rentabilidad en los últimos 2 años de qué manera lo invirtió?		

c. Otros.	✓	
d. No precisa.		
36. ¿ usted cree que le convenga un financiamiento en estos momentos de crisis económica?		✓

Figure 2anexo 6Anexo. 6

	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q
1	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
2	<b>RESUMEN DE TRIBUTOS POR PAGAR - 2020</b>														
3	AÑO	TOTAL INGRESOS	VENTAS		PRECIO DE VENTA	COMPRAS			PRECIO DE COMPRA	GASTOS POR PAGOS PLANILLAS Y OTROS	UTILIDAD MENSUAL GANANCIA NETA	IGV Por pagar Saldo a Favor	Saldo favor Periodo Anterior	Tributo a Pagar	Percepc. del Periodo
4			BASE IMP.	IGV		BASE IMP.	IGV	NO GRAV.							
5	2020														
6	ENERO	13,610	13,610	2,450	16,060	763	137		900	5,500	7,347	2,313		2,313	
7	FEBRERO	10,483	10,483	1,887	12,370					4,000	6,483	1,887		1,887	
8	MARZO	3,025	3,025	545	3,570					800	2,225	545		545	
9	ABRIL	2,076	2,076	374	2,450					600	1,476	374		374	
10	MAYO	2,161	2,161	389	2,550	148	27		175	600	1,413	362		362	
11	JUNIO	2,110	2,110	380	2,490					600	1,510	380		380	
12	JULIO	1,907	1,907	343	2,250					700	1,207	343		343	
13	AGOSTO	2,237	2,237	403	2,640	204	37		241	600	1,433	366		366	
14	SEPTIEMBRE	2,288	2,288	412	2,700	598	108		706	600	1,090	304		304	
15	OCTUBRE	1,703	1,703	307	2,010	2,161	389		2,550	600	(1,058)	(82)		(82)	
16	NOVIEMBRE	2,110	2,110	380	2,490	179	32		211	600	1,331	348		348	
17	DICIEMBRE	2,237	2,237	403	2,640					600	1,637	403		403	
18															
19	TOTAL	45,947	45,947	8,273	54,220	4,053	730		4,783	15,800	26,094	7,543		7,543	

Estado de resultado.

Enero 2020

Ventas netas 13,610.00

Alquiler de local 1,500.00

Exponente 4,000.00

Certificados y material didáctico 763.00

*Figure 3 anexo 7*

Ventas netas	13,610.00	Ingreso neto 13, 610.00
Alquiler de local	1,500.00	Gastos. 5.500.00
Exponente	4,000.00	Otros gastos 763.00
certificados y material didáctico	763.00	
Renta neta		7,347.00