



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS NACIONALES: CASO CENTRO NATURISTA
INCA VIT- HUÁNUCO Y PROPUESTA DE MEJORA 2021**

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

AUTOR
GONZALES NOA FRAN FAUSTO
CODIGO ORCID: 0000-0002-5776-8331

ASESOR
MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS NACIONALES: CASO CENTRO NATURISTA
INCA VIT- HUÁNUCO Y PROPUESTA DE MEJORA 2021**

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

AUTOR

GONZALES NOA FRAN FAUSTO

CODIGO ORCID: 000-0002-5776-8331

ASESOR

MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2022

1. TITULO

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MYPE DEL PERU CASO:
CENTRO NATURISTA INCA VIT – HUÁNUCO Y
PROPUESTA DE MEJORA 2021

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Gonzales Noa Fran Fausto

ORCID: 000-0002-5776-8331

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

ASESOR

Manrique Placido 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

Baila Gemin Juan Marco

ORCID. 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel Nidia Erlinda

ORCID. 0000-0001-6732-7890

3. JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Dr. Luis Fernando, Espejo Chacón
PRESIDENTE

Mgtr. Juan Marco, Baila Gemin
MIEMBRO

Mgtr. Nidia Erlinda, Yépez Pretel
MIEMBRO

Mgtr. Juana Maribel, Manrique Placido
ASESOR

4. AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la salud para poder llegar a este momento de mi carrera profesional y seguir avanzando para poder culminar, a su vez a mi esposa por darme las fuerzas a seguir este reto nada fácil, a mi hija que es el motor y motivo de seguir hacia adelante.

5. DEDICATORIA

A mis abuelos paternos, Yolanda y Pedro, que me inicio este camino, ahora desde el cielo me cuida, a su vez a mi esposa e hija que me dan las fuerzas de seguir luchando para una mejor superación en mi vida profesional por todo ese motivo lo agradezco

6. RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del Perú, y del centro naturista INCA VIT de Huánuco, 2021”. la situación problemática que se aprecia en la ciudad de Huánuco son que últimamente la mayoría de las persona acuden a remedios caseros y algunos sin registros sanitarios y lo hacen indiscriminadamente por eso elegimos el problema de las características del financiamiento y rentabilidad de la MYPE INCA VIT, La metodología que se utilizo fue no experimental, descriptivo, bibliográfico documental de caso, asimismo, para el recojo de información se utilizó como técnica, la encuesta y como instrumento el cuestionario, entre los principales resultados se tiene: respecto al objetivo 1, los autores de trabajos de investigación mencionan que utilizan como fuente de financiamiento el capital propio, de terceros, el plazo de financiamiento es el corto y largo plazo, tienen acceso al sistema financiero y la rentabilidad es moderada que es superior al 20%, respecto al objetivo 2, la empresa en estudio utiliza capital propio, de terceros, reinversión de utilidades, acude al sistema financiero bancario a corto plazo y su margen de utilidad es el 28%, su rentabilidad es moderada, finalmente se concluye que las características del financiamiento tiene relación con los niveles de rentabilidad de la empresa

Palabra Clave: Financiamiento, rentabilidad, Mype

7. ABSTRACT

The objective of this research was to determine and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small businesses in Peru, case: INCA VIT naturist center in Huánuco, 2021". The problematic situation that can be seen in the city of Huánuco is that lately most of the people turn to home remedies and some without health records and they do it indiscriminately, that is why we chose the problem of the characteristics of the financing and profitability of the MYPE INCA VIT, The methodology that was used was non-experimental, descriptive, bibliographic documentary of the case, likewise, for the collection of information, the survey was used as a technique and the questionnaire as an instrument, among the main results we have: regarding objective 1, the authors of research works mention that they use their own capital as a source of financing, of land, the financing term is short and long term, they have access to the financial system and the profitability is moderate, which is greater than 20%, with respect to objective 2 , the company under study uses its own capital, from third parties, reinvests profits, goes to the financial system short-term banking financial statement and its profit margin is 28%, its profitability is moderate, finally it is concluded that the characteristics of the financing are related to the profitability levels of the company

Key Word: Financing, profitability, Mype

8. CONTENIDO

1.	TITULO	iii
2.	EQUIPO DE TRABAJO	iv
3.	JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR.....	v
6.	RESUMEN	viii
7.	ABSTRACT	ix
8.	CONTENIDO	x
I.	INTRODUCCIÓN	12
II.	REVISION DE LITERATURA	15
2.1.	Antecedentes	15
2.1.1.	Antecedentes internacionales	15
2.1.2	Antecedentes nacionales	16
2.1.3	Antecedentes Regionales	18
2.1.4	Antecedentes Locales	20
2.2.	Bases Teórica De La Investigación	21
2.2.1.	Teorías del financiamiento	21
2.2.3	LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS	32
2.3	Marco conceptual.....	39
III.	Hipótesis	41
IV.	Metodología.....	41
4.1.	Diseño de la investigación.	41
4.2.	Población y muestra.	42
4.3.	Definición y operacionalización de variables.....	42
4.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	45
4.5.	Plan de análisis.	45
4.6.	Matriz de consistencia.....	46

4.7.	Principios éticos.....	48
V.	Resultados	50
5.1.	Resultados	50
5.2	ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	55
VI.	Conclusiones	57
VII	Referencias bibliográficas	61
2.	Anexos	76
	Anexo 2: cronograma.....	79
	Anexo 04 Consentimiento informado para encuesta	81
	Anexo 4: Consentimiento informado para entrevista	81
	Anexo 5: fotografía de la empresa	83

Índice de cuadros

Cuadro 1 Características relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.....	50
Cuadro 2 Características principales de la empresa.....	51
Cuadro 3 Características Principales de Financiamiento de la Empresa Centro Naturista “Inca VIT” DE Huánuco	52
Cuadro 4 características relevantes de la rentabilidad de la empresa Centro Naturista “Inca VIT” DE Huánuco	53
Cuadro 5 Elementos de comparación de las características de financiamiento y rentabilidad de empresas nacionales y la empresa INCA VIT de Huánuco	54

I. INTRODUCCIÓN

El informe de investigación se basó en dos variables como son financiamiento y rentabilidad, donde se buscó cómo se financia la empresa para iniciar en el mercado, a su vez se buscó modelos económicos para enfrentar a otras empresas del mismo rubro, se apoyó en entidades bancarias para mejorar la empresa y obtener una mayor rentabilidad frente a la demanda. La creación de las MYPE de la medicina complementaria se dio por la necesidad de la salud y el bajo costos de ellos, y tal es el motivo por nuestra sociedad de bajo nivel socioeconómico y como medio de medicina complementaria se creó, y como una medida de producir empleo y la forma de tener ingresos económicos pensando en la salud alternativa y prevención de los pacientes.

En nuestra época la medicina complementaria está siendo muy importante para la prevención de ciertas enfermedades y con una consejería alimentaria saludable para toda persona, ya que la mayoría de las personas no manejan el adecuado manejo de alimentación saludable, es ahí donde entra a tallar la medicina complementaria en ayudar a mejorar y algunos curar casos leves con productos naturales con una dieta estricta. A su vez esto conlleva a unos ingresos de tributos, y trabajo para las personas y su vez nos ayudara este informe para obtener el título de contador por eso se justifica este informe.

Los micros empresas de la medicina complementaria debemos de dar mayor apoyo para el ingreso de tributos por tener ingresos que algunos que no están reportando y esto conllevaría a una mayor PBI del estado. Sin embargo, en el Perú no dan mucho apoyo a los micros y pequeñas empresas para su mayor sostenibilidad, porque a veces esto los lleva a cometer infracciones tributarias. Asimismo, se evidencia que en las micros empresas de medicina complementaria hay un problema de legalidad que es la comercialización de

medicina naturales sin registros sanitarios, estos son productos envasados y procesados ya que no están haciendo la manipulación adecuada para su distribución.

Según la organización internacional del trabajo (OIT), el micro y pequeñas empresas están dando empleos a personas de clase baja hacia abajo, y esto ayudaría al crecimiento económico y vivir una vida sostenible.

Referente a la síntesis del problema se refirió a la ciudad de Huánuco porque ahora la mayoría de las personas acuden a remedios caseros y algunos sin registros sanitarios y lo hacen indiscriminadamente. Por lo que se formuló el siguiente enunciado **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y del centro naturista INCA VIT de Huánuco y propuesta de mejora 2021?**, para responder a esta situación problemática se formuló como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa centro naturista INCA VIT de Huánuco y propuesta de mejora 2021, para alcanzar este objetivo general se han formulado los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú
2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad del centro naturista INCA VIT de Huánuco, 2021.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y del centro naturista INCA VIT de Huánuco 2021.
4. Hacer una propuesta de mejora de la característica del financiamiento y rentabilidad del centro naturista INCA VIT de Huánuco 2021

El tipo de investigación es descriptivo, bibliográfico y de caso y su técnica de instrumento será los ficheros y la encuesta al gerente para la recolección de datos.

El informe se basó en una metodología que es descriptivo, bibliográfico, documental y de casos.

En cuanto a los resultados la empresa tuvo un financiamiento de terceros como son los bancos, a principio se autofinanció con sus ahorros, según aumentaba el mercado, buscó ayuda de entidades bancarias, y así tener una mejor rentabilidad ya que mejoró su stock y por ende aumentó la rentabilidad gracias a su demanda.

Como conclusión nos da a conocer que es una empresa rentable con los financiamientos obtenidos y abriendo más sucursales para mejorar la atención a sus clientes.

La metodología que se utilizó fue no experimental, descriptivo, bibliográfico documental de caso, asimismo, para el recojo de información se utilizó como técnica, la encuesta y como instrumento el cuestionario, entre los principales resultados se tiene: respecto al objetivo 1, los autores de trabajos de investigación mencionan que utilizan como fuente de financiamiento el capital propio, de terceros, el plazo de financiamiento es el corto y largo plazo, tienen acceso al sistema financiero y la rentabilidad es moderada que es superior al 20%, respecto al objetivo 2, la empresa en estudio utiliza capital propio, de terceros, reinversión de utilidades, acude al sistema financiero bancario a corto plazo y su margen de utilidad es el 28%, su rentabilidad es moderada, finalmente se concluye que las características del financiamiento tiene relación con los niveles de rentabilidad de la empresa

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales

Este proyecto se hará con la investigación para obtener el bachillerato por el cual se basara con los antecedentes encontrados de acuerdo a las normas que nos pide.

(Bustos, 2017) en su investigación: Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pyme apoyadas por CDN – SERCOTEC, tesis que fue sustentada en la universidad de Chile, tuvo como objetivo identificar las características de las fuentes de financiamiento en la Pymes; utilizó la metodología basada en el análisis descriptivo y llegó a las siguientes conclusiones: Existen limitantes que obstaculizan el crecimiento y desarrollo de los negocios, entre ellos se tiene que el 14.1% el factor limitante es el financiamiento para la inversión y para las empresas de menores ingresos la falta de financiamiento es el principal factor limitante, asimismo, los recursos propios es la que mejor ayuda al desarrollo empresarial dado que el, 55.6% señalaron, también acuden a entidades financieras solicitaron algún tipo de crédito, entre ellos se tiene el crédito bancario que es un 45.4% .

(Arias & Carrillo, 2016) En su tesis denominada: “Análisis de las Fuentes de Financiamiento para Microcréditos de las Instituciones Públicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador, Universidad de Guayaquil. Ecuador”. Tuvo como objetivo general: Demostrar que el inadecuado manejo administrativo y financiero por parte de las pymes dificulta el acceso al crédito ofrecido por las instituciones financieras”. Su diseño de investigación es un enfoque mixto (“descriptivo y explicativo”).

Llegando a la conclusión siguiente: “El 97,80% de la pymes están constituidas por las microempresas y pequeñas empresas, estas crean la mayor generación de la actividad económica y fuentes de empleos en el país”. Todas las micros, pequeñas o grandes empresas necesariamente se necesita de recursos de financiamiento para realizar nuevos proyectos para emprender.

(Torres, Guerrero, & Paradas, 2017), en su tesis titulada: “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, en el municipio Trujillo, estado Trujillo, Venezuela, tuvo como objetivo general determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por la Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras (pymes), en cuanto la metodología que utilizo en su investigación fue de enfoque cuantitativo apoyado en una investigación de tipo descriptiva con un diseño de campo. Llegando a las siguientes conclusiones: Que en las pymes ferreteras del municipio Trujillo, se utilizan fuentes de financiamiento internas y externas, con mayor tendencia al uso de las fuentes internas como aportaciones de los socios y reinversión de utilidades, y en las externas el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito. En cuanto al plazo es el corto plazo con los que obtienen con mayor frecuencia y mantiene su estructura económica

2.1.2 Antecedentes nacionales

(Quispe, 2020), en su tesis titulada financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas del distrito de San Juan Bautista, 2020, tuvo como su objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas, San Juan Bautista, 2020; la metodología que

utilizo fue cuantitativa, descriptivo, no experimental, bibliográfico, asimismo, llego a las siguientes conclusiones: las micro y pequeñas empresas tienen un financiamiento propio y externo; el plazo del financiamiento es a corto plazo, el destino del capital es para financiar el capital de trabajo y también para cancelar los compromisos; en cuanto a la rentabilidad, obtiene ganancias, los créditos financieros y el crédito de los proveedores permiten obtener rentabilidad, la determinación de la rentabilidad es de manera empírica.

(Díaz, 2017), en su proyecto cuyo título es. “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Manantay - Pucallpa, 2017” Del cual tuvo como objetivo general. “Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Manantay 2017, la metodología utilizada fue no experimental, descriptivo, con lo que llego a las siguientes conclusiones, el 85% de las micro empresas han sido financiados por terceros, el 55% acudieron a entidades financieras, el 70% los créditos obtuvieron a corto plazo; en cuanto a la rentabilidad, el 65% mejoro su rentabilidad en los últimos años y el 67% manifiestan que el financiamiento ayuda a mejorar la rentabilidad.

(Huallpa, 2020), “en su tesis titulada financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio “Botica Afrofarma” SAC, de Ayacucho, 2020; tuvo como objetivo general determinar que el financiamiento y rentabilidad mejora en el sector comercio Botica Afromafarma SAC. La metodología utilizada es cuantitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental. Llegando a las

siguientes conclusiones: que el financiamiento es la base para el crecimiento empresarial especialmente el capital propio, el capital de terceros y el crédito de proveedores; en cuanto a la rentabilidad la empresa mantiene margen de utilidades

2.1.3 Antecedentes Regionales

(Mejia, 2017) En su proyecto de investigación titulado “caracterización del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas en la ciudad de tingo maría, provincia de Leoncio prado período 2017” con su objetico general “Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, Boticas en la ciudad de Tingo María Provincia de Leoncio Prado – periodo 2017”. En la conclusión manifiesta que el financiamiento de su empresa son de 50% de entidades bancarias y las otra mitad d terceros y a su vez en cuanto a la rentabilidad es importante tener capital para poder tener financiamiento y a su vez llegar a la rentabilidad, sin no antes olvidar capacitación para sus empleados esto conllevara tener un mejor rentabilidad a su negocio.

(Veramendi, 2019), en su tesis *titulada “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio del Perú - rubro abarroses S.A.C - de Tingo María, 2019”*. La investigación tiene como objetivo general: Identificar las oportunidades de mejora del financiamiento y la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarroses: Caso empresa inversiones Isan Torres S.A.C de Tingo María, 2019. La metodología empleada fue lo siguiente: tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y diseño - no experimental descriptivo y concluye de la siguiente manera: Informan que el

financiamiento a corto plazo les da la oportunidad de flexibilizar en cuanto a la satisfacción de las necesidades pequeñas que tiene la empresa y a un bajo costo y el financiamiento de largo plazo les da la oportunidad de adquirir liquidez por la empresa con un tiempo más amplio a pagar la deuda obtenida, y la posibilidad de capitalizar.

(Poma, 2018), en la tesis de título: “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio Prado, período 2017.*”; tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panadería en la ciudad de Tingo María 2017. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta. Llegando a la siguiente conclusión: Respecto al financiamiento el 78% del financiamiento de las MYPE es propio, mientras que el 22% es ajeno. El 68% de las MYPE encuestados si solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de créditos de consumo, siendo el 32 % Del sistema bancario Banco Continental BBVA; y el 68 % de la caja Trujillo. El 48 % de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo. El 20% en mejoramiento del local.

2.1.4 Antecedentes Locales

(Vega, 2017) nos dice en su tesis titulada *“Incidencia Del Financiamiento En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Rubro Farmacias Del Distrito De Huánuco, 2018*, su diseño será no experimental, descriptivo y su objetivo general es “Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas rubro servicio farmacia del distrito de Huánuco 2018” llegamos a una conclusión de: que para estar en una empresa o tener una empresa se requiere de una inversión y esto pues se necesita de entidades financiera que también es inversión en lo intelectual en cuanto a las capacitaciones donde sale el 70% se requiere de capacitación y el 100% de apoyo de financieras.

(Palomino, 2018) en su tesis titulado *“financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco - 2017”*. La presente investigación ya denominada tuvo como objetivo general, determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad en los micros y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco – 2017. la investigación llego a las siguientes conclusiones: Donde informa que los instrumentos financieros inciden en la rentabilidad es positiva y moderada tras el análisis con la correlacional de Pearson en los comerciantes de las Mypes. Las fuentes de financiamiento formales tras los estudios demostrados que la existe con la rentabilidad relaciones positiva moderada tras el análisis de con la correlacional de Pearson en los comerciantes de las Mypes.

(Coz, 2018) en su tesis titulado: *“Financiamiento Y Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio, Rubro Hoteles En El Distrito De Huánuco*

– 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de Huánuco en el periodo - 2017. la metodología de investigación fue de tipo cuantitativo con un diseño de investigación correlacional – descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones: Las fuentes de financiamiento formal tras los estudios demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada tras el análisis con la correlación de Pearson en los comerciantes de las MYPE del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huánuco, esto nos quiere decir que la incidencia entre las variables de estudio es positiva pero no significativa por lo tanto no se acepta la hipótesis específica 2. La fuente de financiamiento informal ante los datos obtenidos y analizados de manera correlación demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada, esto nos quiere decir que la incidencia que tiene la fuente de financiamiento informal no es significativa, si se relaciona, pero no es determinante ante esta variable, por lo tanto, no se acepta la hipótesis específica

2.2. Bases Teórica De La Investigación

2.2.1. Teorías del financiamiento

En esta teoría de financiamiento lo que hace es buscar si hay igualdad entre los valores y las ventajas que se endeudan de una mype; estos parámetros permiten dar una base para un mejor apalancamiento, también se da con amortiguaciones de los pasivos de plazos, estos deben utilizar para aumentar el capital para la empresa, con la única finalidad de aumentar o elevar su nivel máximo posible.

Modigliani & Miller, (1958).

“La teoría de los mercados perfectos señala que todos los partícipes tienen el mismo grado de información; es una teoría de tipo ideal, porque los mercados financieros presentan imperfecciones que inciden en su buen funcionamiento y que condicionan el acceso a la financiación de los solicitantes de fondos”.

Fazzari & Althey, (1987).

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones. **Meyer, (1994).**

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. (Zorrilla, 2006).

Teoría de Modigliani y Miller. Si hablamos de esta teoría pues lo que primero buscaremos es el desarrollo del análisis teórico de una empresa, el cual busca un objetivo el estudio de cómo va sus efectos sobre el valor de este.

Según la teoría tradicional nos sugiere una estructura financiera de calidad y óptima para elevar su valor en el mercado de la empresa y a su vez baje el costo del capital.

Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conduce a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización.

Según M&M (MODIGLIANI-MILLER) Se dividen en 3 disposiciones es:

Proposición I de M&M. nos dice en esta disposición que el valor de toda empresa siempre depende del capital que genera en rentas esto también dependerá de sus activos, no importa de dónde esta estos recursos financieros, esto pues eleva el valor total del mercado de la empresa como sus costos y estructura y por ende su endeudamiento no tiene efectos negativos. **Brealey y Myers, (1993)**

Proposición II de M&M. nos dice que la rentabilidad de las acciones de una empresa que tiene déficit negativo crece equitativamente a su nivel más alto, esto nos lleva que los rendimientos de las acciones no son suficientes para solventar a la empresa por el motivo de sobre endeudamiento. **Brealey y Myers, (1993)**

Modelo del trade-off o equilibrio estático. “Esta teoría, sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de

financiamiento”. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda.

Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento son aquellos que identifican el origen de todos los recursos que se utiliza para cubrir todas las asignaciones presupuestarias, pago de bienes y servicios que son necesarios para el desarrollo de la empresa; dentro de ello se encuentran las instituciones financieras tanto como internas y externas, la cual cuyo propósito es obtener por este medio de estas los recursos necesarios para buscar un equilibrio en las finanzas. Cabe recalcar que los recursos provienen de diferentes fuentes de financiamiento, la cual permite a la empresa tener mayor solvencia. (López, 2017)

Existen diversos criterios para clasificar las fuentes de financiamiento de la empresa, a continuación, nos referimos a los más habituales de la concepción clásica del término financiación, deriva la consideración de dos formas de realizar las aportaciones financieras en la empresa en primer lugar aquella que tiene lugar a través de la financiación propia y en segundo lugar lo que tiene lugar mediante la financiación ajena. (Casanovas Roman, 2013)

Financiamiento externo

Es aquella que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando, son fondos generados son las operaciones normales

más la aportación de los propietarios de la empresa, son in suficiente para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal, es necesario recurrir a terceros .

Créditos comerciales

Estos se obtienen por medio de entidades financieras, es de los más usados, se recurren a ellos para solventar necesidades de capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios vinculados con el desarrollo de la misma, por lo general son pactados para ser devueltos en el corto y mediano plazo, y en ocasiones en el largo plazo ((CMF, 2017).

Pagaré

Este es un instrumento negociable, se considera una promesa de pago por escrito por parte del firmante, la cual no está sujeta a condición, en ella se especifica la fecha a ser devuelto el dinero prestado incluido intereses (Financlick, 2017).

Línea de crédito

Es una modalidad de crédito comercial directo y/o indirecto de hasta un monto y plazo determinado, utilizable en forma revolvente o no revolvente, durante el período de vigencia de la línea . “Serán otorgadas como máximo por un año y renovadas a solicitud del cliente, con previa aprobación de los respectivos niveles de autonomía ((BN, 2017).

Leasing

El contrato de arrendamiento financiero, de acuerdo al artículo 1677 del código civil se rige por su legislación especial y supletoriamente, por las normas del

Código Civil referidas al contrato de arrendamiento y al contrato de opción, en cuanto sean aplicables. El contrato de arrendamiento financiero, utiliza la cesión temporal en uso de un bien, como soporte del financiamiento. Es precisamente esta cesión en uso temporal la que permitirá al arrendatario conseguir su objetivo de explotar y utilizar comercialmente el bien objeto del contrato de leasing”. Aguilar, (2020).

Financiamiento interno

Es todo lo que genera la empresa con sus propios recursos, son: aportaciones de los accionista o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y las mercancías compradas y la fecha de pago de más mismas.

- Ahorros personales

(Quiroga, 2019) Este se genera cuando un individuo en vez de realizar gastos, decide guardar parte de su renta, con la finalidad de usarse en el futuro. Esta acción se realiza como precaución cuando surjan imprevistos como emergencias de salud o cuando se deseen cumplir metas que requieran bastantes fondos.

- Aportaciones de los socios

(Quiroga, 2019) Estos pueden ser personas naturales o jurídicas que invierten su capital en el negocio con la finalidad de obtener ganancias sustanciales, de tener derecho sobre las acciones o tener pleno derecho sobre el control de la empresa, estos socios pueden ser con los que se inició el negocio o nuevos que buscan integrarse.

- Utilidades acumuladas

Este es el financiamiento más común y de los más importantes con lo que dispone una empresa, las empresas que poseen una estructura de capital sólida generan cuantiosas utilidades, lograr obtener montos elevados en las utilidades se debe a la estabilidad financiera lo que garantiza su perpetuidad en el mercado. Cuando se trata la política de dividendos estrictamente como una decisión de financiamiento, el pago de dividendos es un pasivo residual. Los dividendos resultan irrelevantes cuando se necesita tocar el tema de inversión y financiamiento (Paccelly, 2019).

Tipos de Financiamiento.

- Financiamiento a corto plazo

(Alvarez, 2015) La empresa tiene la necesidad del financiamiento (crédito), a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas”.

“El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la entidad, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente”.

El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos, pero a su vez representan un respaldo para recuperar.

Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el crédito a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías habitualmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías. También es importante que la compañía utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades de los fondos de aumento correspondiente a cuentas por cobrar o inventario. **Domínguez & Crestelo, (2009).**

- **Financiamiento a largo plazo**

Las fuentes de financiamiento a largo plazo, incluye las deudas a largo plazo y el capital. Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiara a la compañía y aumentara las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de la ganancia.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis de valuación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter.

Tipos de fuentes de financiamiento

- **Según su origen de financiamiento**

Financiación interna; Lo crea la propia empresa con sus recursos propios a causa de su práctica de comercio y sus funciones de la organización.

Financiación externa: Son los que creas los recursos provenientes de personas o instituciones bancarias o no bancarias, esto es ajeno a la empresa.

Sistema de financiamiento

Entidades financieras: Una Entidad Financiera es un establecimiento que se encarga de las transacciones financieras, tales como inversiones, préstamos y depósitos. (Pérez, 2014).

Las empresas siempre están constituidas por instituciones como son las entidades bancarias, compañías de seguro y agente de inversión.

Por lo tanto, las instituciones que nos brinda servicios financieros, sin importar su modalidad, a su clientela. Esos servicios financieros van desde la intermediación pura a labores de mediación, pasando por el traslado de órdenes a los diferentes mercados (no hay que olvidar que los inversores no pueden acceder directamente a los mercados sino a través de los mediadores especializados) o servicios de asesoramiento, de seguros u otros. (Dominguez, 1999)

Entidades financieras Bancarias

Son las instituciones como los bancos, que son los únicos autorizados a encargarse de captar depósitos legales y su vez no da la facilidad de otorgar cheques, también nos da la realización la expresión según su prioridad del efectivo. Y esto está conformado por:

- Banco de la nación
- Banco continental
- Scotiabank

- Banco Pichincha

Entidad financiera no bancaria

Es una entidad que nos puede ofrecer servicios financieros, pero no ofrece una ficha de entidad bancaria. “Es el conjunto de empresas intermediarias financieras que captan ahorro y generalmente operan en el mediano y largo plazo”, Tenemos:

- ✓ Cajas san francisco
- ✓ Caja Maynas
- ✓ COFIDE
- ✓ cooperativa de ahorro y crédito
- ✓ Cajas municipales de crédito

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. (Aguirre, 1992)

La rentabilidad siempre hay una relación entre la utilidad y la inversión este debe ir de la mano para lograr una buena salida y surgimiento de la empresa, ya que esto mide “la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades”. Las utilidades son la conclusión de una buena administración, la planeación de costos y gastos en general, medida tendiente a la obtención

de utilidades. “La rentabilidad también es conocida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. La literatura económica, como término de rentabilidad que se utiliza de forma variada, las aproximaciones doctrinales que inician en una u otra faceta, en general se denomina a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en determinado periodo produce los capitales utilizados. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posteriori. (Sánchez 2011)

Rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado de un determinado periodo, así, esta se contribuye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las aplicaciones del financiamiento es posible ver que tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de sus actividad económica o gestión productiva.

Rentabilidad financiera

Es una medida referida a un determinado periodo del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución de resultado, por lo tanto, la rentabilidad financiera puede

considerarse así una medida de la rentabilidad más cerca a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica. (Caiza, Valencia, Nuñez, & Bedoya, Jara, 2020)

2.2.3 Las micro y pequeñas empresas

Tenemos las micro empresas en el Perú que son una fuente muy importante del movimiento de nuestra económica, A nivel nacional las MYPES brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan acerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). (Prompyme, 2004).

Teoría de las Micro y pequeñas empresas

Ley N° 28015 ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa fue promulgada en el 2003, la presente ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al producto bruto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria. El Estado promueve un entorno favorable para la creación, formalización, desarrollo y competitividad de las MYPE y el apoyo a los nuevos emprendimientos, a través de los Gobiernos Nacional, Regionales y Locales; y establece un marco legal e incentiva la inversión privada, generando o promoviendo una oferta de servicios empresariales destinados a mejorar los niveles de organización, administración, tecnificación y articulación productiva y comercial de las MYPE, estableciendo políticas

que permitan la organización y asociación empresarial para el crecimiento económico con empleo sostenible Economía (2014).

Ley MYPE N.º 30056 las Micro, pequeñas y medianas empresas, son la unidad económica formada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de transformación, extracción, comercialización de bienes o prestación de servicios y producción. (Vásquez, 2015)

Características de los micros y pequeñas empresas

Los micros y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características recurrentes:

Cuadro 1 Características de las MYPE ley 30056

Categoría	Ventas anuales
Micro empresa	Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	Ventas anuales Superiores a 150 UIT Hasta el monto máximo de 1750 Unidades Impositivas Tributarias UIT
Mediana empresa	Ventas anuales superiores a 1750 uit y hasta monto máximo de 2300 Unidades Impositivas Tributarias UIT

Teoría de la empresa

La empresa es crecer junto con los clientes creando fuentes de trabajo, satisfaciendo sus necesidades con productos de calidad, con un buen servicio y una organización confiable; Asimismo, las empresas son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio. (López, 2017)

(Layan, 2015) el término "empresa" es una organización estructurada con el propósito preciso de obtener ganancias. La empresa es un conjunto de personas que trabajan de forma coordinada para la producción de productos o servicios que satisfacen las necesidades del consumidor social.

Rol de la MYPE en la estructura económica del Perú

Las MYPES en el Perú son organizaciones del emprendimiento de personas que buscan como surgen en este abismo de insuficiencia de empleos y caos para encontrar trabajo el cual la persona de a pie se arriesga e invierten en el mercado iniciando con pequeño capital a base de la empírica y la necesidad de trabajar. Y con el pasar del tiempo y la experiencia estos surgen y forman una MYPE exitosa. Estos a su vez no reciben ningún tipo de ayuda en subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtienen las empresas de gran envergadura, específicamente las exportadoras, los sectores importantes como son los de sectores de comercio y servicios registran una importante suma de participación de las MYPES. Pues esto se debe a la facilidad para acceder y salir de estos sectores, lo que se traduce en un menor costo al momento de constituir una empresa dedicada a estos rubros. Pues esto guarda una relación con la poca o en algunos casos nula participación que tiene la MYPE en el mercado externo; ya que los rubros antes mencionados están dirigidos, en su mayor porcentaje en el mercado interno.

Las micro empresas son la columna vertebral y económica del país a su vez da realce al sistema financiero del país. Las MYPES no solo se evidencia en cuanto a números que ocupa el lado empresarial y los rangos de empleos en el sistema,

sino también la potencia de desarrollo en el sistema del país. La micro empresa es la que representa al sector que se adapta con mayor énfasis y facilidad a las necesidades del mercado, por todo ello da una respuesta veloz a la variación que se presentan en el entorno provechoso.

Sin embargo, pese a la trascendencia de este estrato empresarial, su aporte al Producto Bruto Interno (PBI) no es significativo. En el 2005 alcanzó tan sólo un 42%. Esto puede resultar sumamente llamativo, si pensamos que un 98% de empresas que concentra el 88% de empleos formales no contribuye ni tan siquiera con la mitad del PBI.

Las condiciones económicas, hoy en día, no auguran que una MYPE pueda sobrevivir sola, esto es, sin el apoyo de otras empresas, centros tecnológicos o instituciones de apoyo. Por esta razón, es necesario activar los mercados de salida de sus productos y consolidar los mercados de servicios para garantizarles una adecuada competitividad que les asegure un espacio en el sector empresarial. En esta línea, se debe apuntar a implementar medidas que pongan fin al tradicional aislamiento al que han sido sometidas las MYPES.

La estructura legal de este tipo de organizaciones y los bajos niveles de capital que utilizan para iniciar sus operaciones hacen posible su masificación y distribución a nivel nacional, pero no están simétricamente localizados, hecho por la cual limita su capacidad apalancadora en el proceso de desarrollo; por ello, los indicadores de pobreza son más notorios en aquellas zonas donde es ajena la inversión privada.

Las empresas informales son un atraso para el desarrollo del país ya que estos no pagan impuestos y explotan a sus trabajadores entorpeciendo el desarrollo del país, venden clandestinamente, no paga a sus trabajadores sus beneficios laborales, esto conlleva una competencia desleal. (Mares, 2013) págs. 2,3)

Aspecto Legal

Según el Decreto legislativo N° 1086, se aprueba la Ley de Promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente

Titulo 1: Disposiciones Generales. - Artículo 1°.- Objeto:

Este decreto legislativo su objetivo es la promoción de la competitividad, a su vez la formalización y desarrollo de la MYPE para su mejoría de mercado interno y externo, esto nos hace referencia para la promoción del empleo e inclusión social que nos debe llevar a una mejora de la economía para su subida de empleos.

Esta ley tiene como objetivo apoyar a las MYPES para que estos puedan ampliarse en su magnitud y economía a nivel nacional e internacional, este por ende generará empleo, proporcionando ingresos a la población y al estado para el PBI.

Formas de organización empresarial

Cuadro 2 Comparación de las modalidades empresariales más usadas por los micros y pequeñas empresas

Tabla 1 – Tamaño y Ventajas

	Ventajas de Marketing		Ventajas de Precio		Ventajas Tecnológicas	
	Por Empleados	Por Ventas	Por Empleados	Por Ventas	Por Empleados	Por Ventas
Micro	4,46	4,36	4,83	4,78	5,08	5,21
Pequeña	4,57	4,54	4,82	4,70	4,98	4,80
Mediana	4,54	4,68	4,53	4,69	4,78	4,83

Fuente: reproducido desde Moen (1999, pág. 62).

Fuente: Pro inversión, 2018, p.23

Principales dificultades de las MYPES

Sabemos de la importancia del sector de las micros empresas y lo que estos generan que son los empleos, pero las Mype se encuentran en problemas para su desarrollo. Los principales serían:

Falta de acceso a los mercados: por tristeza en su gran mayoría de las empresas del sector, existiendo mercados para sus productos que expenden o servicios, no pueden acceder a dichos beneficios. Captar clientes muchas veces se es difícil con las limitaciones de mercados y facilidades de parte del estado. Esto es así por todo un conjunto de dificultades de carácter estructural. Hay que tener en cuenta que una empresa que no vende es el fracaso, más bien es a causa del mercadeo y estudio de mercado.

Atraso tecnológico: también es una de las dificultades que atraviesa el sector de la MYPE, que es el atraso o ausencia de la tecnología en este sector. en un mundo globalizado Es de suma importancia la tecnología, donde la atención de parte de la empresa sea más eficiente con el conocimiento de forma automática e inmediata, usando la tecnología en una MYPE las posibilidades de éxito para una

empresa son muy alto ya que se familiarizará con la tecnología. Pues llegando a la conclusión la tecnología es un aspecto esencial para la conquista de mercado.

Acceso al financiamiento:

El principal problema es la falta de liquidez por parte de los empresarios para poder realizar inversiones que le lleven hacia el crecimiento. El Perú presenta todavía muchos de los rasgos típicos que corresponden a un sistema financiero todavía en etapa de desarrollo. Hay muchas dificultades como el excesivo costo del capital, los escasos otorgamientos de créditos, también la desconfianza cultura, falta de experiencia crediticia, repercuten muy negativamente en las pymes, esto los hace llegar a no poder resolver sus propias necesidades que tienen, pues se ven sin capacidad de resolver las propias necesidades financieras que tienen lugar a lo largo del ciclo de vida de una empresa. ((vanguardia financiera, 2017) págs. 1,2)

Teoría del sector comercio

Son las empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objeto de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo para obtener un margen de utilidad. (Sanchez, 2019). Pueden clasificarse en:

Mayoristas

Son aquellas empresas que se dedican a la comercialización de productos en grandes cantidades, destinadas al mercado minorista (Sanchez, 2019).

Minoristas

Son aquellas empresas que se dedican a la comercialización de productos por unidades, destinadas al consumidor final (Sanchez, 2019).

Consumidor final

Son las personas que usan o utilizan un producto con el propósito de cubrir una necesidad específica (Sanchez, 2019).

2.3 Marco conceptual

Definición de financiamiento

(Chunga, 2018) en términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Según (Yaringaño, 2019) el financiamiento en términos generales es un préstamo otorgado al cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha determinada que se indicara en el contrato, y dicha cantidad deberá ser devuelta con un monto adicional, dependiendo de lo que ambas partes hayan acordado.

Asimismo, según (León, 2019) es un conjunto de recursos monetarios para poder llevar a cabo una actividad económica, también es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera, en la cual nos comprometemos a pagar en un determinado plazo, más los intereses.

Definición de empresa

Una empresa es una organización o institución dedicadas a las actividades de bienes y servicios con fines económicos cuya finalidad es satisfacer las necesidades de los clientes y asegurar la continuidad (Osorio, 2016).

Finalmente, la empresa es una entidad económica organizada y formada por personas, capital y trabajo, factores que se reúnen para la producción, transformación, distribución de bienes o para la prestación de servicios, con el ánimo de generar utilidades (Sanchez, 2019).

Definición de micro y pequeña empresa

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas (Chunga, 2018).

Definición de comercio

Se le conoce como comercio a las negociaciones que surgen de la compra y venta de bienes, se entiende como compra a la transformación del mismo luego para revenderlo o para consumo personal. Asimismo, existen distintas clases de comercio según sus características. El comercio mayorista “conocido al comercio al por mayor” y comercio minorista “conocido al comercio por menor” se lleva a cabo entre el vendedor y el consumidor final, (Rojas, definicion de la empresa, 2018).

Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa en estudio lleva por nombre centro naturista INCA VIT con RUC 10224856313, con domicilio en jr. Abtao 831 stand 1, el cual inicio sus operaciones el 06 de junio del 2014, estando en el régimen NRUS cuenta con 2 trabajadores, se encuentra ubicado en la ciudad de Huánuco y distrito de Huánuco.

III. Hipótesis

Según Hurtado (2013) en los primeros tipos de investigación (exploratoria, descriptiva, analítica y comparativa) no se formulan hipótesis porque allí no se trabaja con relaciones de causa y efecto. En su concepción original, las hipótesis implican relaciones de causa efecto, por lo tanto, sólo se pueden formular en las investigaciones donde están implicadas este tipo de relaciones. En la investigación exploratoria el investigador todavía no tiene un evento identificado, en la descriptiva sólo tiene interés por saber cómo se manifiesta una determinada característica, condición, o un conjunto de características. En la analítica su interés es ver si su evento de estudio se corresponde con un criterio de análisis para generar una interpretación (esa correspondencia no es una relación causal, sino una concordancia). Por último, en la comparativa su objetivo es detectar semejanzas y diferencias entre dos contextos o dos poblaciones con respecto a uno o más eventos.

IV. Metodología.

4.1 Diseño de la investigación.

El diseño que se utilizó en el desarrollo de la investigación fue: No experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso.

Es no experimental. - porque no se realizó la manipulación deliberadamente de la variable de estudio, se observó el fenómeno tal como se presenta en su contexto. En este caso la variable financiamiento se observó cómo se presenta en la empresa en estudios, es decir, en la tienda de medicina natural “INCAVIT” del distrito de Huánuco.

Descriptivo. -porque el estudio se limitó en describir las principales características de la variable financiamiento y rentabilidad, no se estableció causa y efecto ni tampoco la correlación.

4.2 Población y muestra.

Población

Se considera la población como finita y es en todas las tiendas de medicina natural.

Muestra

Es la empresa centro naturista “INCA VIT” que se encuentra en la ciudad de Huánuco

4.3 Definición y operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICION	DIMENSION	INDICADORES	ITEMS
FINANCIAMIENTO	Aguilar (2015) La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto”.	Financiamiento interno	Capital	¿A qué tipo de entidades recurrió para obtener crédito para su financiamiento de su empresa?
				¿Usted para su financiamiento de su empresa acude al aporte de los socios?
			Préstamos internos	¿Para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de amigos?
		Financiamiento externo	Financiamiento Bancarios	¿Usted acude a algún banco para obtener préstamos para financiar sus actividades?
				Si marco entidades bancarias, ¿qué banco acude usted?:
		Plazos de financiamiento	Corto plazo	¿sabe el tipo de financiamiento a elegir?
¿Cuál es el mejor financiamiento? corto plazo				
RENTABILIDAD	(Aguirre, 1992). “El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha	Rentabilidad	Utilidad	¿Sabes Cuántas líneas de producto tiene tu empresa?
				¿Responde la calidad de tus productos a los deseos de sus consumidores?

	<p>sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas".</p>	<p>Rentabilidad de ventas</p>	<p>Actividad económica</p>	<p>¿consideras que eres más competitivo con tu producto?</p>
			<p>Ventas</p>	<p>¿Responde la calidad de tus productos a los deseos de sus consumidores?</p> <p>¿Responde la calidad de tus productos a los deseos de sus consumidores?</p>
			<p>Costos</p>	<p>¿Ha medido alguna vez el grado de satisfacción global de sus clientes?</p>

FUENTE: Bases teóricas

Elaboración: Propia.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Una técnica es un conjunto de procedimientos reglamentados y pautas que se utiliza como medio para llegar a un cierto fin, también podemos decir que se trata de una forma de actuar ordenada que consiste en la repetición sistemática de ciertas acciones. Entonces la técnica es el conjunto de instrumentos y medios a través de los cuales se efectúa el método y solo se aplica a una ciencia .

Para hacer una recopilación de información hicimos o se utilizó la técnica de revisión bibliográfica documental.

“El fichaje es una técnica auxiliar de todas las demás técnicas empleada en investigación científica; consiste en registrar los datos que se van obteniendo en los instrumentos llamados fichas, las cuales, debidamente elaboradas y ordenadas contienen la mayor parte de la información que se recopila en una investigación por lo cual constituye un valioso auxiliar en esa tarea, al ahorra mucho tiempo, espacio y dinero”. (puente, 2002)

Instrumentos

Para este procedimiento se utilizó el recojo de información bibliográfica las fichas y las encuestas.

4.5 Plan de análisis.

Se analizó la información que se recogió de las diversas fuentes bibliográficas y de caso, en forma organizada y estructurada según los objetivos planteados en la investigación.

Para cumplir con el objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes del informe, los cuales se presentó en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2 se elaboró un cuestionario relacionado con las bases teóricas y los antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso, es decir, de la empresa centro naturista “ INCA VIT”.

Para cumplir con el objetivo específico 3 se hizo una comparación del objetivo 1 y 2 y se halló el resultado.

Para cumplir con el objetivo específico 4 se hizo la comparación de todos los objetivos y luego la recomendación del caso.

4.6. Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES OPERACIONAL	DISEÑO DE METODOLOGÍA	
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa nacionales caso: centro naturista INCA VIT Huánuco y propuesta de mejora 2021</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del Perú, y del centro naturista INCA VIT de Huánuco y propuesta de mejora 2021?,</p>	<p>Objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y centro naturista INCA VIT de Huánuco y propuesta de mejora 2021</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas nacionales. 2. Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad del Centro naturista INCAVIT de Huánuco 2021. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas nacionales y del centro naturista INCA VIT de Huánuco, 2021. 4. Elaborar una propuesta de mejora de la característica del financiamiento y rentabilidad del centro naturista INCA VIT de Huánuco 2021 	<p>Variable: Financiamiento</p> <p>Dimensiones Fuentes de financiamiento Plazos de financiamiento sistema financiero</p> <p>Variable Rentabilidad</p> <p>Dimensiones rentabilidad económica rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de investigación: Aplicada</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo.</p> <p>Diseño de investigación: No experimental descriptivo.</p> <p>No experimental: La investigación es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se muestra dentro de su contexto.</p> <p>Descriptivo: La investigación es descriptiva porque se limita a describir las variables</p>	<p>Población: Las tiendas naturistas del distrito Huánuco</p> <p>Muestra: centro naturista INCA VIT</p> <p>Técnica de instrumento de base de datos: Técnica: se empleará con la encuesta</p> <p>Instrumentos: Es el cuestionario que se elaboró por mi persona</p>

4.7. Principios éticos

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (2016) en su estado de ética para la investigación, menciona los siguientes principios:

“Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.” (Universidad los Ángeles de Chimbote, 2016)

“Beneficencia y no maleficencia.: Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.” (Universidad los Ángeles de Chimbote, 2016)

“Justicia: El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también

obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.” (Universidad los Ángeles de Chimbote, 2016)

“Integridad científica: La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus Version: 001 Código: R-CEI F. Implementación: 25-01-16 Página 4 de 6 Elaborado por: Comité Institucional de Ética en Investigación Revisado por: Rector Aprobado con Resolución N° 0108-2016-CUULADECH católica actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.” (Universidad los Ángeles de Chimbote, 2016)

“Consentimiento informado y expreso: En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.” (Universidad los Ángeles de Chimbote, 2016)

V. Resultados

5.1. Resultados

Respecto al objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa del Perú

Cuadro 1 Características relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

Autores	Características relevantes
Quispe (2020)	Menciona que las micro y pequeñas empresas tienen como fuentes de financiamiento los recursos propios y de terceros, además tienen como plazo de financiamiento el corto plazo, y el destino del financiamiento es para capital de trabajo. En cuanto a la rentabilidad, obtiene ganancias, los créditos financieros y el crédito de los proveedores permiten obtener rentabilidad, la determinación de la rentabilidad es de manera empírica.
Díaz (2017)	Señala que el 85% de las micro empresas han sido financiados por terceros, el 55% acudieron a entidades financieras, el 70% los créditos obtuvieron a corto plazo; en cuanto a la rentabilidad, el 65% mejoró su rentabilidad en los últimos años y el 67% manifiestan que el financiamiento ayuda a mejorar la rentabilidad.
Huallpa (2020)	En su trabajo de investigación menciona que las micro y pequeñas empresas utilizan como fuentes de financiamiento el capital propio, el capital de terceros y el crédito de proveedores; en cuanto a la rentabilidad la empresa mantiene margen de utilidades es de 20%
Poma (2018)	manifiesta que las micro y pequeñas empresas en relación al financiamiento, que el 78% es con capital propio, mientras que el 22% es ajeno. El 68% de las MYPE encuestados si solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de créditos de consumo, siendo el 32 % Del sistema bancario Banco Continental BBVA; y el 68 % de la caja Trujillo. El 48 % de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital

	de trabajo. El 20% en mejoramiento del local. en cuanto a la rentabilidad la empresa tiene un margen de utilidad de 24%, los recursos que generan mayor margen de utilidad son el capital propio, créditos de proveedores y la reinversión de utilidades.
Miraval (2017)	Muestran que la principal fuente de financiamiento de las MYPE son las entidades financieras y en menor proporción los socios
Aguilar (2015)	La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto
Pérez (2014)	Una Entidad Financiera es un establecimiento que se encarga de las transacciones financieras, tales como inversiones, préstamos y depósitos.
Ramos (2017)	Tasa de interés impuesta por las entidades financieras para obtener dinero prestado no le permite tener utilidades; esto implica aun en circunstancias diferentes obtiene utilidades.

Fuente: Autores der trabajos de investigación

Elaboración: Propia

Respecto al objetivo específico 2

Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad del centro naturista INCA VIT” de Huánuco, 2021.

Cuadro 2 Características principales de la empresa

ítems	Resultados	Características relevantes
¿Es formal su empresa?	SI	Se formalizo con la finalidad de cumplir con las obligaciones y también tener acceso al sistema financiero
sabe con qué finalidad se formó su empresa?	Si	Con la finalidad de obtener utilidades y margen de ganancia
¿Cuántos años viene operando en el mercado	12	tiene 12 años de permanencia en el mercado

Fuente: Encuesta aplicado al dueño de la empresa

Elaboración: Propia

Cuadro 3 Características Principales de Financiamiento de la Empresa Centro Naturista “Inca VIT” DE Huánuco

ítems	Respuesta	características relevantes
¿Usted acude al sistema financiero para obtener recursos financieros para financiar sus actividades?	Si	Porque el capital propio es insuficiente para cubrir las necesidades financieras de la empresa
¿Qué fuentes de financiamiento usted utiliza para su empresa?	Financiamiento interno y de terceros	Para las actividades de la empresa es necesario tanto el capital propio y de terceros
¿Cuál es el plazo del financiamiento?	El corto plazo	La empresa obtiene a corto plazo dado que los intereses son bajos en relación a largo plazo
¿Qué tipos de créditos utiliza?	El crédito comercial, El crédito de los proveedores	Elige los tipos de crédito teniendo en cuenta el costo del financiamiento
¿Usted obtiene el crédito comercial de una entidad bancaria?	Si	Especialmente por la tasa de interés que ofrece
¿Para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de amigos?	No	Debido a que los amigos no cuentan con el monto que uno solicita, además las reglas de juego no siempre se cumplen
¿Usted obtiene recursos financieros de socios?	NO	La empresa no cuenta con socios, asimismo es persona natural con negocio
¿Usted cuenta con un buen historial crediticio?	Si	Debido a que cumplí oportunamente con los compromisos asumidos
¿Cuál es el destino del financiamiento?	Capital de trabajo	Por lo general es para capital de trabajo
¿Cuál es la tasa de interés que paga por los créditos financieros?	13%	Es caro por ello no son adecuadas

Fuente: Encuesta aplicado al dueño de la empresa
Elaboración: Propia

Cuadro 4 características relevantes de la rentabilidad de la empresa Centro Naturista “Inca VIT” DE Huánuco

Ítems	Respuesta	características
¿Su actividad comercial le genera beneficios económicos?	Relativamente moderada	La actividad genera ingresos dado a la demanda de sus productos, pero no son muy elevados
¿Usted obtiene un margen de utilidad?	Si	En las actividades comerciales se obtiene un margen de utilidad de 28%
¿La inversión que realiza en mercaderías le permite obtener utilidades?	Si	Debido a que genera utilidades porque el nivel de ingresos por ventas es superior al costo
¿Usted calcula la rentabilidad financiera de su empresa?	No	Exactamente no determinados este tipo de rentabilidad
¿Los créditos financieros le permiten obtener rentabilidad?	Si	Pero no con ganancias altas debido a que pagan los intereses
¿El crédito de proveedores le permite obtener rentabilidad?	Si	El crédito de proveedores si le permite obtener utilidades dado que este tipo de financiamiento no tiene un costo adicional
¿La reinversión de utilidades le genero rentabilidad?	Si	Si genero mayores utilidades, dado que no tiene costo adicional

Fuente: Encuesta aplicado al dueño de la empresa
Elaboración: Propia

Respecto al objetivo 3

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y del centro naturista INCA VIT de Huánuco, 2021.

Cuadro 5 Elementos de comparación de las características de financiamiento y rentabilidad de empresas nacionales y la empresa INCA VIT de Huánuco

Elementos de comparación	resultados del objetivo 1	resultados del objetivo 2	coincidencia de características
Fuentes de financiamiento	En su mayoría los micros y pequeñas empresas nacionales financian sus actividades con recursos financieros Propios y de terceros.	La empresa en investigación financia su empresa con capital propio y con recursos de entidades financieras	En cuanto a las fuentes de financiamiento, tanto las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio utilizan el capital propio y de terceros
Costos de Financiamiento	La mayoría de las empresas nacionales sus tasas de intereses son relativamente altas	La empresa obtuvo una tasa de interés relativamente alta	La tasa de interés que son aplicados a los créditos financieros tanto a las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio son altas.
Plazos	Las empresas nacionales obtienen préstamos a corto plazo	Nuestra empresa pide préstamos a corto plazo	Ambos piden a corto plazo porque es la tasa más baja
Rentabilidad	Las micro y pequeñas empresas obtienen medianamente la rentabilidad	La rentabilidad que obtienen es moderada	Las empresas con las actividades que realizan su rentabilidad es moderado
Margen de utilidad	Las micro y pequeñas empresas su margen de utilidad es aproximadamente el 22%	La empresa en estudio su margen de utilidad es aproximadamente el 28%	Las empresas en general tienen una margen de utilidad aceptable, es decir superior al 20%
El financiamiento en la rentabilidad	En las micro y pequeñas empresas la reinversión de utilidades y el crédito de proveedores generan mayor rentabilidad	En la empresa en estudio las fuentes de financiamiento especialmente la reinversión de utilidades y el crédito de proveedores generan mayor rentabilidad	Las empresas obtienen mayor rentabilidad, cuando utilizan como fuente de financiamiento la reinversión de utilidades y el crédito de proveedores.

Fuente: Resultados de objetivos 1 y 2

Elaboración:

Propia

Respecto al objetivo 4

Hacer la propuesta de mejora de la característica del financiamiento y rentabilidad del centro naturista INCA VIT de Huánuco 2021. Lo cual se presentará en la parte de las conclusiones

5.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

Respecto al objetivo 1

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú.

Los autores Quispe (2020), Díaz (2017), Huallpa (2020), Poma (2018) y Aguilar (2015), mencionan que las micro y pequeñas empresas entre las características relevantes del financiamiento tiene como fuentes de financiamiento tanto el interno y el externo, en cuanto al plazo de financiamiento lo utiliza a corto y largo plazo, además acuden al sistema financiero tanto bancario y no bancario, el costo del financiamiento es relativamente alto lo cual no es de mucha ayuda para obtener utilidades. En relación a la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas obtienen margen de utilidad superior a 20% lo cual implica que las fuentes de financiamiento es un factor clave en la obtención de utilidades y aumento de niveles de ingreso, de igual modo el sistema financiero también tiene cierta incidencia en el aumento de la rentabilidad de las unidades económicas.

Respecto al objetivo 2

Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad del centro naturista INCA VIT Huánuco, 2021.

En cuanto a las características relevantes del financiamiento y rentabilidad que se evidencia en la empresa Inca Vit, se observa que las fuentes de financiamiento que utiliza son el capital propio, la reinversión de utilidades, el crédito de proveedores, asimismo acude al sistema financiera financiero bancario especialmente a scotiabank a una tasa de interés de 14% anual, la empresa no utiliza el financiamiento de familiares y de amigos, en cuanto al plazo de financiamiento que toma es el corto plazo especialmente por la tasa de interés; en cuanto al destino del capital obtenido producto del financiamiento es para capital de trabajo.

Referente a la rentabilidad la empresa en estudio aumenta los niveles de rentabilidad dado que su margen de utilidad es el 28%, además esta actividad económica vinculada al sector salud como medicina alternativa, genera mayores niveles de ingreso, asimismo el uso de financiamiento para capital de trabajo, el crédito de proveedores, la reinversión de utilidades y los créditos financieros generan utilidades.

El resultado concuerda con la mayoría los autores de los antecedentes que dicen que la mayoría de MYPE recurren a financiamientos de terceros y que estos financiamientos son a corto plazo, asimismo, que las utilidades es producto del financiamiento que vienen empleando

Respecto al objetivo 3

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y del centro naturista INCA VIT de Huánuco, 2021.

Respecto a los cuadros de comparación ambos utilizan financiamiento tanto interno como de terceros, tienen acceso a entidades financieras, el plazo de financiación es corto y largo plazo, en cuanto a tasas de interés no siempre son bajas, y el destino del financiamiento es para capital de trabajo y ampliación de local.

En relación a la rentabilidad las micro y pequeñas empresas obtienen en sus actividades empresariales un margen de utilidad que es superior a 20%, asimismo las inversiones hechas en capital de trabajo, y los créditos de proveedores obtenidos generan mayores niveles de rentabilidad

VI. Conclusiones

Respecto al objetivo específico 1

Los autores considerado como antecedentes en este trabajo de investigación, tales como: Quispe (2020), Díaz (2017), Huallpa (2020), Poma (2018) y Aguilar (2015), mencionan que las micro y pequeñas empresas entre las características relevantes del financiamiento tiene como fuentes de financiamiento tanto el interno y el externo, es decir, tienen como fuente de financiamiento los ahorros personales, la reutilización de las utilidades, los provenientes de terceros, en cuanto al plazo de financiamiento lo utiliza a corto y largo plazo, además acuden al sistema financiero tanto bancario y no bancario, el costo del financiamiento es relativamente alto lo cual no es de mucha ayuda para obtener utilidades. En relación a la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas obtienen margen de utilidad superior a 20% lo cual implica que las fuentes de financiamiento es un factor clave en la obtención de utilidades y aumento de niveles de ingreso, de igual modo el sistema financiero también tiene cierta incidencia en el aumento de la rentabilidad de las unidades

económicas. Lo cual evidencia que todas empresas a lo largo de operación siempre cuentan con financiamiento.

Respecto al objetivo 2

En cuanto a las características relevantes tanto del financiamiento y rentabilidad que se observó en la empresa Inca vit, se caracteriza como fuente de financiamiento que utiliza son el capital propio y la reinversión de utilidades, pero ante la insuficiencia del financiamiento interno acuden a terceros, entre ellas se encuentra el crédito de proveedores, asimismo acude al sistema financiera financiero bancario, a una tasa de interés de 14% anual, la empresa no utiliza el financiamiento de familiares y de amigos, en cuanto al plazo de financiamiento que toma es el corto plazo especialmente por la tasa de interés; en cuanto al destino del capital obtenido producto del financiamiento es para capital de trabajo.

Referente a la rentabilidad la empresa en estudio aumenta los niveles de rentabilidad dado que su margen de utilidad es el 28%, además esta actividad económica vinculada al sector salud como medicina alternativa, genera mayores niveles de ingreso, asimismo el uso de financiamiento para capital de trabajo, el crédito de proveedores, la reinversión de utilidades y los créditos financieros generan utilidades.

Respecto al objetivo 3

Respecto a los cuadros de comparación ambos utilizan financiamiento tanto interno como de terceros, tienen acceso a entidades financieras, el plazo de financiación es corto y largo plazo, en cuanto a tasas de interés no siempre son bajas, y el destino del financiamiento es para capital de trabajo y ampliación de local.

En relación a la rentabilidad las micro y pequeñas empresas obtienen en sus actividades empresariales un margen de utilidad que es superior a 20%, asimismo las inversiones hechas en capital de trabajo, y los créditos de proveedores obtenidos generan mayores niveles de rentabilidad

Conclusión General

La empresa por necesidad recurre a préstamos de financiamiento bancarios y no bancario y solo una minoría permanece con el financiamiento propio, a su vez estos préstamos son a corto plazo, de igual modo se evidencia que el financiamiento es importante en la rentabilidad de las empresas, además los plazos de financiamiento y el uso del financiamiento,

Propuesta de mejora

Dado a que se han encontrado debilidades de la empresa se va establecer la siguiente propuesta de mejora.

COMPONENTE	DEBILIDADES	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
FINANCIAMIENTO	No reinvierte utilidades de una manera adecuada	Se propone a la empresa INCA VIT a intensificar la reinversión de las utilidades ya que esto va generar mayores ingresos	Ampliar nuevas líneas de producción como por ejemplo queques, pasteles empanadas, otros
	Opción inadecuada en cuanto al financiamiento externo	Se propone a la empresa INCA VIT buscar y/o cotejar mejores opciones en relación a la tasa de intereses en entidades no bancarias y por ende intensificar el	Una opción será la Caja Trujillo quien le brinda mejores opciones dado que pagará un interés menos que la Caja Huancayo Como se detalla en a continuación. La Caja Huancayo por un préstamo de 20,000.00 soles en 12

		financiamiento externo	meses cobra un interés del 24.39% anual pagando un total de 22,739.62 soles; mientras la caja Trujillo por el mismo monto y en el mismo tiempo cobra un interés del 20% anual pagando un total de 22,232.28 soles
--	--	------------------------	---

VII Referencias bibliográficas

Aguilar, L. (2020). *Leasing*.

Alvarez. (2015). *Financiamiento a corto plazo*.

Arias, J., & Carrillo, K. (2016). *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para Microcréditos de las Instituciones Públicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador*. Universidad de Guayaquil. Ecuador. Guayaquil-Ecuador: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/AN%C3%81LISIS%20DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20MICROCR%C3%89DITOS%20DE%20LAS%20INSTITUCIONES%20P%C3%9ABLICAS%20Y%20PRIV.pdf>

Athey, F. &. (1987). *Teoria de los mercados perfectos*.

BN. (2017). *Linea de credito*.

bustos. (2017). *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pymes apoyadas por CDN – SERCOTEC*,. chile.

Bustos, P. (2017). *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pymes apoyadas por CDN – SERCOTEC*,. chile: Universidad de Chile. Obtenido de <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/146139/Tesis%20-%20Patricio%20Bustos%20Castro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Caiza, P., Valencia, Nuñez, & Bedoya, Jara. (2020). *Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/1872/187263918009/html/>
- CARRILLO, A. Y. (2016). *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para Microcréditos de las Instituciones Públicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador*. Universidad de Guayaquil. Ecuador. ECUADOR.
- Casanovas Roman, B. &. (2013). *Clafisicacion de fuentes de financiamiento de la empresa*.
- Chunga. (2018). *Financiamiento*.
- CMF. (2017). *Creditos comerciales*.
- Coz, M. A. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro hoteles en el distrito de Huanuco- 2017*. Huanuco.
- Crestelo, D. &. (2009). *Credito a corto plazo*.
- DIAZ. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Manantay - Pucallpa, 2017*. PUCALLPA.
- Diaz, J. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Manantay - Pucallpa, 2017*. Pucallpa Perú: Universidad Catolica los Angeles de Chimbote. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3308/FINANCIAMIE>

NTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_DIAZ_MURRIETAJULIA_LEONILA.
.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Dominguez. (1999). *Sistema de financiamiento entidades financieras*.

Domínguez, I. L. (1999). Manual práctico de los mercados financieros. *Expansión*,
<http://www.expansion.com/diccionario-economico/entidad-financiera.html>.

Durán, A. (16 de setiembre de 2021). *Financiación empresarial: ¿Qué es y qué tipos existen en el mercado?* Obtenido de <https://economia3.com/financiacion-empresarial-que-es-tipos/>

Fidias. (2006). *Hipotesis*.

Financiera, V. (2017). *Acceso al financiamiento*.

Financlick. (2017). *Pagaré*.

Hidalgo, T. E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016*. Chimbote:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Huallpa, N. (2020). *financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio Botica Afromarma SAAC, Ayacucho, 2020*. Ayacucho Perú: UNiversidad los Angeles de Chimbote. Obtenido de
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22385/FINANCIAMI>

ENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_HUALLPA_LAGOS_NIAMEY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

HUAMAN. (2016). *'El financiamiento, la. HUARAZ.*

Layan. (2015). *Teoria de la Empresa.*

León. (2019). *Financiamiento.*

López, D. (19 de febrero de 2017). *Financiacion.* Obtenido de

<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html#:~:text=La%20fuente%20de%20financiaci%C3%B3n%20de,deber%20proveerse%20de%20recursos%20financieros.>

Mares, C. (2013). *Rol de la MYPE en la estructura economica.*

Mares, Carla. (2013). *repositorio universidad de lima.* Obtenido de repositorio universidad de lima:

https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4768/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Mejia, E. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, SECTOR COMERCIO RUBRO BOTICAS, EN LA CIUDAD DE TINGO MARIA. HUANUCO.*

Meyer. (1994). *Las pequeñas y medianas empresas.*

Miller, M. &. (1958). *Financiamiento.*

MIRAVAL, E. M. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, SECTOR COMERCIO RUBRO BOTICAS, EN LA CIUDAD DE TINGO MARIA*. HUANUCO.

mosqueira, m. a. (20 de junio de 2015). *slideshare.net*. Recuperado el 02 de julio de 2019, de slideshare.net: <https://es.slideshare.net/elsaisabelmorelloaquije/historia-delamedicinatradicionalperuana-49638931>

Myers, B. y. (1993). *Proposición I de M & M*.

Osorio. (2016). *La Empresa* .

Paccelly, I. (2019). *Utilidades acumuladas*.

Pérez. (2014). *Sistema de financiamiento entidades financieras*.

Pérez, A. B. (2014). instituciones financieras. *Enciclopedia financiera*., <https://www.encyclopediainanciera.com/definicion-instituciones-financieras.html>.

Poma, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María , 2017*. Tingo María,- Perú: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6334>.

Prana. (27 de octubre de 2020). *¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula?* Obtenido de <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>

Prompyme. (2004). *Las micro y pequeñas empresas*.

puente, w. (22 de 02 de 2002). *monografía*. Obtenido de monografía:

<https://www.monografias.com/trabajos10/teut/teut.shtml#:~:text=El%20fichaje%20es%20una%20t%C3%A9cnica,se%20recopila%20en%20una%20investigaci%C3%B3n>

Quiroga. (2019). *Ahorros personales*.

quispe. (2017). *Financiamiento y Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016*. huaraz.

Quispe, R. (2020). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas del distrito de San Juan Bautis*. Ayacucho-Peru:

Universidad Los Angeles de Chimbote. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26178/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_QUISPE_CONDOLI_ROSA_MARIA.pdf?sequence=3&isAllowed=y

RAMOS. (2017). *INSIDENCIAS DEL FINANCIAMIENTO*.

RAMOS, M. A. (2017). *INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES RUBRO FARMACIA DEL DISTRITO DE HUANUCO*. HUANUCO.

Rojas. (2018). *definicion de la empresa*.

Rojas. (2018). *Teoria de la Empresa*.

ROJAS, J. (2015). *FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PyME EN LA ARGENTINA*. BUENOS AIRES:

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf.

Sanchez. (2019). *Teoria del Sector Comercio*.

Siccha, R. F. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017*. Pucallpa:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2467/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_SICCHA_ROCHA_FRANCISCO_ANTUNEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). *FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS*. Municipio de Trujillo, Estado de Trujillo, Venezuela: Universidad Privada Rafael Beloso Chacin. Obtenido de <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

vanguardia financiera. (5 de 9 de 2017). Obtenido de vanguardia financiera:

<http://www.vaf.pe/2017/09/05/dificultades-de-las-pymes-en-el-peru/>

Vásquez. (2015). *Ley MYPE N° 30056*.

Vega, M. (2017). *INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES RUBRO FARMACIA DEL DISTRITO DE HUANUCO*. HUANUCO: universidad la catolica de chimbote.

Velazquez, V. J. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017*. Huaraz: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7997/RENTABILIDAD>

_FINANCIAMIENTO_VELASQUEZ_VELASQUEZ_JARUMY_YESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Veramendi, A. E. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio del Perú - rubro abarrotes: Caso empresa inversiones Isan Torres S.A.C de Tingo María, 2019*. Huánuco: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18229/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_VERAMENDI_ARIZA_%20ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

villaneda, m. (2017). <http://docs.bvsalud.org>. Recuperado el 07 de julio de 2019, de http://docs.bvsalud.org: http://docs.bvsalud.org/biblioref/2018/09/912206/uso-de-medicina-alternativa-y-su-relacion-con-el-nivel-socioeco_2kWr9HG.pdf

Yaringaño. (2019). *Financiamiento - Definicion*.

Zorrilla. (2006). *La importancia del capital financiero*.

Aguilar, L. (2020). *Leasing*.

Alvarez. (2015). *Financiamiento a corto plazo*.

Arias, J., & Carrillo, K. (2016). *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para Microcréditos de las Instituciones Públicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador. Universidad de Guayaquil. Ecuador*. Guayaquil-Ecuador: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/AN%C3%81LISIS%20DE%20L>

AS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20MICROCR%C3%
%89DITOS%20DE%20LAS%20INSTITUCIONES%20P%C3%9ABLICAS%20Y%2
0PRIV.pdf

Athey, F. &. (1987). *Teoria de los mercados perfectos*.

BN. (2017). *Linea de credito*.

bustos. (2017). *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pymes apoyadas por CDN – SERCOTEC*,. chile.

Bustos, P. (2017). *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pymes apoyadas por CDN – SERCOTEC*,. chile: Universidad de Chile. Obtenido de <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/146139/Tesis%20-%20Patricio%20Bustos%20Castro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Caiza, P., Valencia, Nuñez, & Bedoya, Jara. (2020). *Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/1872/187263918009/html/>

CARRILLO, A. Y. (2016). *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para Microcréditos de las Instituciones Públicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador*. Universidad de Guayaquil. Ecuador. ECUADOR.

Casanovas Roman, B. &. (2013). *Clafisicacion de fuentes de financiamiento de la empresa*.

Chunga. (2018). *Financiamiento*.

CMF. (2017). *Creditos comerciales*.

- Coz, M. A. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro hoteles en el distrito de Huanuco- 2017*. Huanuco.
- Crestelo, D. &. (2009). *Credito a corto plazo*.
- DIAZ. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Manantay - Pucallpa, 2017*. PUCALLPA.
- Diaz, J. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Manantay - Pucallpa, 2017*. Pucallpa Perú: Universidad Católica los Angeles de Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3308/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUEÑAS_EMPRESAS_DIAZ_MURRIETAJULIA_LEONILA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Dominguez. (1999). *Sistema de financiamiento entidades financieras*.
- Domínguez, I. L. (1999). *Manual práctico de los mercados financieros. Expansión*, <http://www.expansion.com/diccionario-economico/entidad-financiera.html>.
- Durán, A. (16 de setiembre de 2021). *Financiación empresarial: ¿Qué es y qué tipos existen en el mercado?* Obtenido de <https://economia3.com/financiacion-empresarial-que-es-tipos/>
- Fidias. (2006). *Hipotesis*.
- Financiera, V. (2017). *Acceso al financiamiento*.

Financlick. (2017). *Pagaré*.

Hidalgo, T. E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016*. Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Huallpa, N. (2020). *financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio Botica Afromarma SAAC, Ayacucho, 2020*. Ayacucho Perú: UNiversidad los Angeles de Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22385/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_HUALLPA_LAGOS_NIAMEY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

HUAMAN. (2016). *‘El financiamiento, la. HUARAZ*.

Layan. (2015). *Teoría de la Empresa*.

León. (2019). *Financiamiento*.

López, D. (19 de febrero de 2017). *Financiación*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html#:~:text=La%20fuente%20de%20financiaci%C3%B3n%20de,deber%20proveerse%20de%20recursos%20financieros>.

Mares, C. (2013). *Rol de la MYPE en la estructura económica*.

Mares, Carla. (2013). *repositorio universidad de lima*. Obtenido de repositorio universidad de lima:

https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4768/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Mejia, E. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, SECTOR COMERCIO RUBRO BOTICAS, EN LA CIUDAD DE TINGO MARIA. HUANUCO.*

Meyer. (1994). *Las pequeñas y medianas empresas.*

Miller, M. &. (1958). *Financiamiento.*

MIRAVAL, E. M. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, SECTOR COMERCIO RUBRO BOTICAS, EN LA CIUDAD DE TINGO MARIA. HUANUCO.*

mosqueira, m. a. (20 de junio de 2015). *slideshare.net*. Recuperado el 02 de julio de 2019, de slideshare.net: <https://es.slideshare.net/elsaisabelmorelloaquije/historia-delamedicinatradicionalperuana-49638931>

Myers, B. y. (1993). *Proposición I de M & M.*

Osorio. (2016). *La Empresa* .

Paccelly, I. (2019). *Utilidades acumuladas.*

Pérez. (2014). *Sistema de financiamiento entidades financieras.*

- Pérez, A. B. (2014). instituciones financieras. *Enciclopedia financiera.*,
<https://www.encyclopediainanciera.com/definicion-instituciones-financieras.html>.
- Poma, J. (2018). *Caracterizacion del financiamiento, la capacitacion y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro panaderia en la ciudad deTingo Maria , 2017.*
 Tingo Maria,- Perú: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6334>.
- Prana. (27 de octubre de 2020). *¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula?*
 Obtenido de <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>
- Prompyme. (2004). *Las micro y pequeñas empresas.*
- puente, w. (22 de 02 de 2002). *monografía.* Obtenido de monografía:
<https://www.monografias.com/trabajos10/teut/teut.shtml#:~:text=El%20fichaje%20es%20una%20t%C3%A9cnica,se%20recopila%20en%20una%20investigaci%C3%B3n>
- Quiroga. (2019). *Ahorros personales.*
- quispe. (2017). *Financiamiento y Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016.* huaraz.
- Quispe, R. (2020). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas del distrito de San Juan Bautis.* Ayacucho-Peru:
 Universidad Los Angeles de Chimbote. Obtenido de
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26178/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_QUISPE_CONDOLI_ROSA_MARIA.pdf?sequence=3&isAllowed=y

RAMOS. (2017). *INSIDENCIAS DEL FINANCIAMIENTO*.

RAMOS, M. A. (2017). *INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES RUBRO FARMACIA DEL DISTRITO DE HUANUCO*. HUANUCO.

Rojas. (2018). *definicion de la empresa*.

Rojas. (2018). *Teoria de la Empesa*.

ROJAS, J. (2015). *FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PyME EN LA ARGENTINA*. BUENOS AIRES:

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf.

Sanchez. (2019). *Teoria del Sector Comercio*.

Siccha, R. F. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017*. Pucallpa:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2467/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_SICCHA_ROCHA_FRANCISCO_ANTUNEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). *FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS*. Municipio de Trujillo, Estado de Trujillo,

Venezuela: Universidad Privada Rafael Bellosó Chacín. Obtenido de

<http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

vanguardia financiera. (5 de 9 de 2017). Obtenido de *vanguardia financiera*:

<http://www.vaf.pe/2017/09/05/dificultades-de-las-pymes-en-el-peru/>

Vásquez. (2015). *Ley MYPE N° 30056*.

Vega, M. (2017). *INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES RUBRO*

FARMACIA DEL DISTRITO DE HUANUCO. HUANUCO: universidad la catolica de chimbote.

Velazquez, V. J. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017. Huaraz:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7997/RENTABILIDAD
_FINANCIAMIENTO_VELASQUEZ_VELASQUEZ_JARUMY_YESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7997/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_VELASQUEZ_VELASQUEZ_JARUMY_YESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

Veramendi, A. E. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y*

rentabilidad de las mypes del sector comercio del Perú - rubro abarrotes: Caso

empresa inversiones Isan Torres S.A.C de Tingo María, 2019. Huánuco:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18229/FINANCIAMIE
NTO_RENTABILIDAD_MYPES_VERAMENDI_ARIZA_%20ELENA.pdf?sequenc
e=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18229/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_VERAMENDI_ARIZA_%20ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

villaneda, m. (2017). <http://docs.bvsalud.org>. Recuperado el 07 de julio de 2019, de

<http://docs.bvsalud.org>: [http://docs.bvsalud.org/biblioref/2018/09/912206/uso-de-
medicina-alternativa-y-su-relacion-con-el-nivel-socioeco_2kWr9HG.pdf](http://docs.bvsalud.org/biblioref/2018/09/912206/uso-de-medicina-alternativa-y-su-relacion-con-el-nivel-socioeco_2kWr9HG.pdf)

Yaringaño. (2019). *Financiamiento - Definicion*.

Zorrilla. (2006). *La importancia del capital financiero*.

5. ¿Sabe de qué manera evitar el riesgo financiero?
- a) Si () b) No ()
6. ¿sabe el tipo de financiamiento a elegir?
- a) Si () b) No ()
7. ¿Cuál es el mejor financiamiento?
- a) Largo plazo () b) corto plazo ()
8. ¿Obtiene usted del banco un tipo crédito comercial?
- a) Si () b) No ()
9. ¿Para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de amigos?
- a) Si () b) No ()
10. ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude al aporte de los socios?
- a) Si () b) No ()

COSTOS: son la pregunta referente a la investigación

MEDICIÓN: es la respuesta

11. ¿Usted en su crédito otorgado paga tasa de interés anual de parte del banco?
- a) Si () b) No ()
12. ¿Usted en su préstamo otorgado por entidades, paga tasa de interés fija?
- a) Si () b) No ()
13. ¿Para usted las tasas de interés que cobran las entidades financieras son adecuadas?
- a) Si () b) No ()
14. ¿Cuál de estas tasas usted paga?
- a) 12% () b) 14% () c) 15% () d) 16% () e) 18% ()

Anexo 2: cronograma

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES TESIS I																
N°	Actividades	AÑO 2021														
		SETIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE		
		Semana				Semana				Semana				Semana		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Primer borrador		x													
2	Formulan el cronograma de trabajo para la elaboración de informe final y artículo científico incluyendo las actividades del presente SPA		X													
4	Mejora de la redacción del primer borrador del informe final			X												
5	Elabora el segundo borrador del informe final levantando las observaciones del DT recaídas en el primer borrador.			X												
7	Elabora el primer borrador del artículo científico en coherencia con el avance de la redacción del informe final				X											
9	Levantamiento de observaciones al borrador del informe final.					X										
12	Elabora el primer borrador de la ponencia. Entrega el segundo borrador del artículo científico.						X									
13	Revisión y mejora del artículo científico							X								
16	DT realiza la metacognición de los componentes del informe final y artículo científico (Compromiso con la calidad).								X							
17	calificación del informe final, artículo científico y ponencia por el docente tutor									X						
21	Sustenta el informe final aprobado por el JI, en la primera revisión, en la fecha y hora programada por el DT										X					
22	calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el jurado de investigación											X				
26	Levanta las observaciones del informe final de acuerdo a las indicaciones del JI, y lo presenta para una segunda revisión por el JI previo pago de la tasa respectiva												X			

Total de presupuesto no			652.00
Total (S/.)			

Anexo 04 Consentimiento informado para encuesta



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la empresa dirigida por González Noya, Francisco investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: para obtener el título profesional de Contabilidad

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de presente proycsch. Si desea, también podrá escribir al correo GonzalezNoya@unsa.edu para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: William Vargas Bustamante

Fecha: 23/11/20

Correo electrónico: mcavithca@gmail.com



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ciencias Sociales)

Estimado/a participante:

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por Bianzales Noa Fran Fauch, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la mype centro Naturista unipersonal inca ut para el distrito de Huamaco 2021

- La entrevista durará aproximadamente minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado, así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: o al número Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	<u>William Vargas Justamente</u>
Firma del participante:	 DNI: <u>77483631</u>
Firma del investigador:	
Fecha:	<u>23/11/20</u>

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – UIADEC CATÓLICA

Anexo 5: fotografía de la empresa

