



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,**

**FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Caracterización de los factores relevantes del financiamiento y  
la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro  
comercio, caso Negociaciones ALEPI S, año 2019

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL  
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTOR**

CORDERO RAFAEL, JOSEFINA

Código ORCID: 0000-0003-3002-6562

**ASESOR**

Mg. CPCC AREVALO PEREZ ROMEL

Código ORCID: 0000 0002 0044 1629

**AYACUCHO – PERÚ**

**2020-II**

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

CORDERO RAFAEL, Josefina

ORCID: 0000-0003-3002-6562

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

### **DOCENTE TUTOR:**

Mg. CPCC. Arévalo Pérez Romel

CODIGO ORCID: 0000 0002 0044 1629

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

### **JURADO**

Dr. Taco Castro Eduardo

**ORCID:** 0000 0003 3858 012X

CPC. Rocha Segura Antonio

**ORCID:** 0000 0001 7185 2575

Mg. CPCC. Saavedra Silvera Orlando Sócrates

**ORCID:** 0000 0001 7652 6883

### 3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

---

Dr. Taco Castro, Eduardo  
**Presidente**

---

CPC. Rocha Segura, Antonio  
**Miembro**

---

Mg. CPCC. Saavedra Silvera, Orlando Sócrates  
**Miembro**

---

Mg. CPCC. Arévalo Pérez Romel  
**Docente tutor**

#### **4. AGRADECIMIENTO**

A mis padres, por darme la vida y haber contado con ellos en todo aspecto siempre.

A mis tres hermosas hijas por ser el motivo de mi superación, y por el ser mi inspiración para lograr mis objetivos.

## **5. DEDICATORIA**

### **Mi familia**

Por gran amor que les tengo, quienes me da los ánimos para lograr mis metas trazadas.

## 6. RESUMEN

El trabajo de investigación tuvo como objetivo describir la caracterización de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales, rubro muebles, caso negociaciones ALEPI S, Ayacucho 2019. La investigación fue cualitativo, descriptivo, no experimental, transversal y retrospectiva. El instrumento usado fue un cuestionario, mediante encuesta. Se llegó a las siguientes conclusiones: De financiamiento: Durante el periodo de estudio la entidad, ha obtenido financiamiento bancario, la empresa necesita financiamiento para obtener activos fijos, no conoce todas las opciones posibles de financiamiento para su empresa, ha refinanciado sus préstamos, el financiamiento que obtuvo contribuye con el incremento de su economía, no conoce los costos de su financiamiento, los beneficios de su financiamiento son significativamente mayores que los costos, con el financiamiento, no hubo logros en sus objetivos, la empresa cuenta con un plan de negocios, e l financiamiento que obtuvo, concuerdan con la misión y visión.

De Rentabilidad: Durante el periodo en estudio, no hubo limitaciones en la empresa que impidieron mejorar la cantidad de sus ventas, aplica estrategias que mejore sus ventas, cuenta con un cuaderno de registro de ventas y gastos, sus ventas han aumentado sus ingresos, conoce sus costos operativos, los costos operativos se pueden optimizar en beneficio, los costos y gastos operativos que genera la empresa han mejorado el rendimiento de sus trabajadores, no lograron los objetivos y metas establecidos, tiene construido la visión y misión de la empresa y los resultados que quiere obtener son a largo plazo, elaboraron un plan de trabajo teniendo como base los ingresos del año anterior.

Palabras clave: financiamiento, rentabilidad, empresa.

## 7. ABSTRACT

The objective of the research work was to describe the characterization of the relevant factors of financing and profitability of national micro enterprises, furniture item, case of negotiations ALEPI S, Ayacucho 2019. The research was qualitative, descriptive, non-experimental, transversal and retrospective. The instrument used was a questionnaire, by survey. The following conclusions were reached: Financing: During the study period, the entity has obtained bank financing, the company needs financing to obtain fixed assets, it does not know all the possible financing options for its company, it has refinanced its loans, the The financing it obtained contributes to the increase of its economy, it does not know the costs of its financing, the benefits of its financing are significantly greater than the costs, with the financing, there were no achievements in its objectives, the company has a business plan , the financing obtained, are consistent with the mission and vision.

Profitability: During the period under study, there were no limitations in the company that prevented it from improving the amount of its sales, it applies strategies to improve its sales, it has a sales and expenses record notebook, its sales have increased its income, it knows Its operating costs, operating costs can be optimized for profit, the operating costs and expenses generated by the company have improved the performance of its workers, they did not achieve the established objectives and goals, it has built the vision and mission of the company and the results you want to obtain are long-term, they developed a work plan based on the previous year's income.

Keywords: financing, profitability, company.

## 8. INDICE

1. CARÁTULA.....	i
2. EQUIPO DE TRABAJO .....	ii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iii
4. AGRADECIMIENTO .....	iv
5. DEDICATORIA .....	v
6. RESUMEN.....	vi
7. ABSTRACT .....	vii
8. INDICE .....	viii
9. ÍNDICE DE CUADROS .....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	11
1.1.REVISIÓN DE LITERATURA .....	12
1.1.1. Planteamiento del problema.....	12
1.1.1.1. Caracterización del problema.....	12
1.1.2. Enunciado del problema de investigación .....	14
1.1.3. Objetivos de la investigación .....	14
1.1.3.1. Objetivo general .....	14
1.1.3.2. Objetivos específicos .....	14
1.1.4. Justificación de la investigación.....	14
II. MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL .....	16
2.1. Antecedentes .....	16
2.1.1. Internacional.....	16
2.1.2. Nacional .....	17
2.1.3. Regional .....	19
2.2. Bases teóricas.....	22
2.3.Marco Conceptual.....	24

2.3.1.	Fuentes de Financiamiento.....	24
2.3.2.	Tipos de financiamiento.....	24
2.3.3.	Importancia del financiamiento.....	24
2.3.4.	Concepto de rentabilidad .....	25
2.3.5.	Importancia de rentabilidad .....	25
2.3.6.	Tipos de rentabilidad. ....	25
<b>III.</b>	<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>26</b>
3.1.	Tipo de Investigación .....	26
3.2.	Nivel de la investigación.....	26
3.3.	Diseño de la investigación.....	26
3.4.	Población y muestra .....	27
3.5.	Definición y operacionalizacion de las variables .....	28
3.6.	Técnicas e instrumentos.....	31
3.7.	Matriz de Consistencia .....	32
<b>IV.</b>	<b>RESULTADOS .....</b>	<b>33</b>
4.1.	Resultados.....	33
	Respecto al objetivo específico 1 .....	33
4.2.	Análisis resultados.....	36
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>38</b>
<b>VI.</b>	<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>40</b>
<b>VII.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>42</b>
7.1.	Referencias bibliográficas .....	42
<b>VIII.</b>	<b>ANEXOS.....</b>	<b>45</b>

## 9. ÍNDICE DE CUADROS

<b>Cuadro 1:</b> Definición y operacionalización de las variables .....	28
<b>Cuadro 2:</b> Matriz de Consistencia .....	32
<b>Cuadro 3:</b> Describir las principales caracterizaciones de los factores relevantes del financiamiento de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019” .....	33
<b>Cuadro 4:</b> Análisis de las principales caracterizaciones de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019” .....	34

## I. INTRODUCCIÓN

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), de acuerdo a la actividad económica que realizan, las empresas han presentado disminución de bajas en los últimos años. La actividad que ha presentado la mayor cantidad de bajas fue el comercio al por menor con el 20,5%, las actividades que presentaron la disminución en bajas, fueron las actividades de explotación de minas y canteras con el 72,8%

El financiamiento es importante porque las empresas recurren ocasionalmente para realizar inversiones estrategia financiera, por este motivo el financiamiento debe ser analizada desde el principio, podemos mencionar dos fuentes de financiamiento; internas son aquellas que se generan dentro de la empresa y las externas aquellas otorgadas por terceras personas

En el mundo las micro y pequeñas empresas encuentran grandes retos porque la independencia en la economía avanza a grandes pasos, haciendo que las MYPE tengan vital importancia para el desarrollo y sostenimiento de la economía de los países.

El presente trabajo de investigación presenta el esquema siguiente: Título de la investigación, introducción, planeamiento, objetivos, marco teórico conceptual y las referencias bibliográficas.

El presente trabajo de investigación tiene por objeto de describir las características de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales, rubro muebles, caso negociaciones ALEPI S, Ayacucho 2019.

## **1.1. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **1.1.1. Planteamiento del problema**

#### **1.1.1.1. Caracterización del problema**

“Caracterización de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales, rubro comercio, caso Negociaciones ALEPI S, año 2019”.

En Europa hay interesantes temas sobre políticas de gobierno a favor de las Micro y Pequeñas Empresas MYPE. Estas se han convertido en un importante centro de atención para las economías del mundo, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos para la población. Por Ejemplo, en la unión europea las MYPE representan el 99% del total de empresas y generan dos tercios del empleo total. Las pequeñas empresas en el Sureste de Europa, así como las de Europa Oriental, enfrentan muchos retos que condicionan sus posibilidades de acceder al financiamiento a largo plazo a tasas de interés razonables. El programa de financiamiento beneficia a los países de Armenia, Azerbaijón, Bielorrusia, Serbia y Montenegro. Para que los países mencionados tengan ese beneficio de financiamiento, es indispensable un riguroso estudio de inversión y programas de capacitación, garantizando a las MYPE su competitividad y, por consiguiente, su rentabilidad para un desarrollo sostenible y equilibrado. Es evidente que con dinero se puede mejorar, mientras más recursos financieros tenga la empresa y mejor los maneje, más factible será que resista algún problema que se presente Hessel.F (2015)

Al respecto León de Cermeño. J y Schereiner. M (1998) establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos

mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPE.

Las MYPE en el Perú actualmente son de vital importancia en la economía ya que son los que aportan un 40% al PBI, y tienen un 80% de la oferta laboral, según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

Ley de Promoción y formalización de las Micro y Pequeñas Empresas (Ley 28015), “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 y prestación de servicios (...)”

En Ayacucho se reportaron 20 mil MYPE informales según el Diario Local Jornada.

El complejo sistema burocrático advertido durante procesos de formalización de las medianas y pequeñas empresas (MYPE), provocó que aproximadamente 25 mil empresarios emprendedores opten por la informalidad, informó el gerente general de la Cámara de comercio, Industria y Comercio de Ayacucho (Ccita), Iber Quispe.

“El aparato estatal o instituciones recaudadoras crean trabas burocráticas, por esto empresarios prefieren mantenerse en la informalidad durante los dos primeros años, luego cuando el negocio es más grande, prefieren formalizarse”, indicó.

Ante estas “trabas” creadas por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) y la Superintendencia Nacional de Registros Públicos, la Ccita propuso como salida desde el 2012, el funcionamiento de la Ventanilla Única de Formalización de Empresas (VUFE).

“Se paga un monto simbólico y nos encargamos de todo el proceso de formalización; antes que el emprendedor realice trámites, y abordamos estos casos en un solo sistema interinstitucional”, sostuvo.

### **1.1.2. Enunciado del problema de investigación**

¿Cuáles son las caracterizaciones más importantes de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019?

### **1.1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.1.3.1. Objetivo general**

Describir las principales caracterizaciones de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019 .

#### **1.1.3.2. Objetivos específicos**

- Describir las principales caracterizaciones de los factores relevantes del financiamiento de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019 .
- Determinar las principales caracterizaciones de los factores relevantes de la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019.

### **1.1.4. Justificación de la investigación**

La mayor parte de las micro y pequeñas empresas en el Perú se formaron por la falta de empleo es por ello que nos permitirá conocer las principales caracterizaciones de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019 .

El trabajo de investigación se justifica porque servirá como base para aprobar la teoría, la hipótesis y los objetivos que servirán como punto de partida para los estudios de los que desean investigar los temas que se abordan en el presente trabajo .

## **II. MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacional**

En Argentina

Allo, Emiliano; Amitrano, Nicolás; Colantuono, Luciano; Schedan, Nehuén, (2014) en su tesis titulado “Financiamiento de Pymes: Riesgo crediticio, oferta y demanda” en Buenos Aires 2014, tuvo como objetivo indagar en la problemática del financiamiento de las PYME, que se ha desarrollado en la República Argentina durante los últimos tres años.

En Chile

Illanes (2017) En su tesis titulado “Caracterización Del Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas En Chile”, tuvo como objetivo realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. En términos prácticos se analizarán los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas Longitudinales 1, 2 y 3 preparadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y el Ministerio de Economía. En forma complementaria se analizarán los factores que influyen en los niveles de deuda de una compañía a través del análisis de corte transversal en la Encuesta Longitudinal 3. Para el estudio realizado de la base de panel, se consideraron los modelos econométricos de efectos aleatorios, fijos y agrupados. Asimismo, el modelo de Heckman en dos etapas es utilizado para investigar los factores que influyen

en los niveles de deuda de la empresa, en el que se considera el problema de sesgo de selección de las empresas cuando piden un préstamo. Contador Público, 2012; Lady Sofía Aguilar González, (2012) en su tesis titulado Impacto del Financiamiento de las MYPE en México 2012 tuvo como objetivo investigar las necesidades del mercado para crear productos y servicios competitivo, mantener sus procesos con mejora continua, desarrollar empresas proveedoras, pagar a los empleados los servicios prestados, investigar y desarrollar nueva tecnología, desarrollar habilidades de trabajo en su personal y crecimiento moral e interno de sus empleados. utilizo la metodología cuantitativa descriptiva; ha llegado a las siguientes conclusiones Hace falta mayor motivación para que las MYPE del el auge que se espera tanto por las banca comercial como por el gobierno mismo como todo proyecto es interesante pero más que eso, deben ser viable y productivo, así que mientras existan altas tasas de interés será más difícil conseguir financiamientos para llevar a cabo una micro, pequeña y mediana empresa que puede ser una fuente de empleo y genere el crecimiento de nuestro país.

### **2.1.2. Nacional**

Grecia (2017) en su tesis titulado Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017 ha tenido como tuvo como objetivo general, determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017, la metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, descriptivo simple, no experimental de corte transversal, para la realización de esta, se escogió una muestra de 23 de una población de 46 MYPE de ferreterías en Huaraz, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento un cuestionario estructurado de 16 interrogantes; se aplicó el plan de análisis estadístico y se presenta la matriz de consistencia obteniendo los

siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 87% pagan puntualmente su financiamiento, el 65% mencionan que solicitaron créditos de bancos privados locales, el 70% que solicitaron créditos en entidades financieras no bancarias, el 70% que financiaron su micro empresa por medios de cuentas por cobrar. Respecto a la rentabilidad el 74% si percibe la rentabilidad económica de su micro empresa, el 83% percibía la rentabilidad financiera, el 70% confirmaron percibir la rentabilidad social de su micro empresa, el 57% que consideraban el indicador de rentabilidad, el 61% que afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de los empresarios trabajan con préstamos otorgados por las diferentes entidades bancarias. Con respecto a la rentabilidad, los recursos obtenidos fueron favorables debido a la buena gestión empresarial de las MYPE.

Sulca (2016) en su tesis titulado Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro venta de calzado en el distrito de Juanjui periodo 2016. tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES rubro venta de calzado de la ciudad de Juanjui, región San Martín, Año 2016. La investigación ha sido no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se mostraron dentro de su contexto. Fue descriptiva y se escogió una muestra poblacional de 12 microempresas, aplicando un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 42% de los encuestados son adultos, el 75% es masculino y el 67% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 75% afirman que tienen más

de 03 años en la actividad empresarial Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 33% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 75% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 25% si recibió capacitación y el 83% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 100% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 100% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 100% afirmó que el año actual fue mejor que el año anterior.

Guevara (2018) en su tesis titulado Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes de la Provincia de Tocache, - 2018.

### **2.1.3. Regional**

Allcca (2019) en su tesis titulado Financiamiento, rentabilidad y control interno de la micro y pequeña empresa del sector comercio “Paraíso Ayacucho” S.A.C. - Ayacucho, 2019, tuvo como objetivo general: determinar las principales mejoras del financiamiento, rentabilidad y control interno de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Transportes JAREY” S.A.C. - Ayacucho, 2019. La investigación fue cuantitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. La población y muestra está conformada por el propietario y 1 trabajador. Se obtuvo el siguiente resultado: financiamiento: el 100% afirman que acudieron a una entidad bancaria para que obtengan un financiamiento. El 50% afirma que la entidad a donde se dan el préstamo es en Scotiabank. que un 50% afirman que el tiempo del crédito que solicitaron fue a corto plazo y el 50% fue a largo plazo. El 100% afirman que el crédito

financiero ha sido invertido con un capital propio. Rentabilidad: el 100% afirman que su empresa no ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron. El 100% afirman que su empresa no ha mejorado con el financiamiento. El 50% afirman que su empresa si ha mejorado en los últimos años. Control interno: el 100% afirman que la empresa no cuenta con un control interno. El 100% si conocen algo referente al control interno. El 100% afirman que mejoraría el control interno en su empresa. El 100% afirman que si desearían contar con un control interno. El 100% estarían dispuestos a ser capacitados sobre el control interno. En conclusión: se han determinado las principales mejoras del financiamiento, rentabilidad y control interno con los datos presentados en los resultados.

Reyna (2019) en su tesis Financiamiento, rentabilidad y control interno de la micro y pequeña empresa del sector servicio “A&R Transportes Sumaq” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019. tuvo como objetivo general: determinar las principales mejoras del financiamiento, rentabilidad y control interno de la micro y pequeña empresa del sector servicio “A&R Transportes Sumaq” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019. La investigación fue cuantitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. La población y muestra está conformada por 16 trabajadores. Se obtuvo el siguiente resultado: financiamiento: el 62% acudieron a una entidad bancaria para que obtengan un financiamiento. El 44% afirma que la entidad a donde se dan préstamo es en Scotiabank. El 12% la tasa mensual que pago fue 14.5%. Un 37% el tiempo del crédito que solicitaron fue a corto plazo. El 44% afirman que el crédito financiero ha sido invertido con un capital de trabajo. Rentabilidad: el 100% afirman que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado con el financiamiento otorgado. El 100% afirman que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado con el financiamiento. El 100% afirman

que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado en los últimos años. Control interno: el 100% afirman que la empresa no cuenta con un control interno. El 100% conocen algo referente al control interno. El 100% si desearían contar con un control interno. El 100% estarían dispuestos a ser capacitados sobre el control interno. El 100% estarían dispuestos a ser capacitados sobre el control interno. En conclusión: se han determinado las principales mejoras del financiamiento, rentabilidad y control interno con los datos presentados en los resultados.

Inga (2019) en su tesis titulado Financiamiento, Rentabilidad Y Control Interno, De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicios, Caso: Aries Contratistas y Servicios Generales E.I.R.L, 2019. La investigación tuvo como objetivo general: determinar las principales mejoras del financiamiento, rentabilidad y control interno de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, caso: Aries Contratistas y Servicios Generales E.I.R.L -Ayacucho, 2019. La metodología de la investigación tuvo un enfoque cualitativo, con diseño no experimental - descriptivo, bibliográfico, documental de caso. Obteniéndose los siguientes resultados: consideran que el financiamiento es necesario para el crecimiento y de gran relevancia en las empresas ya que tiene una incidencia positiva en la rentabilidad por tener beneficios económicos. Encontrados al estableces que los créditos otorgados a las MYPE en su mayoría se realizan a corto plazo, la falta de control interno en las MYPE es muy común, considerando que la mayoría no cuenta con manuales, políticas y procedimientos, debido a eso no funciona los componentes del control interno adecuadamente. Por ello, la empresa Aries Contratistas y Servicios Generales E.I.R.L, aplica dos tipos de financiamiento los cuales son: los propios (familiares) y terceros (entidades bancarias), con acceso al financiamiento a corto plazo. La inversión del financiamiento recibido

lo utiliza en el capital de trabajo y la adquisición de activos fijos. El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad, conlleva a que la rentabilidad ayude a que se brinde un servicio de calidad a sus clientes. El estudio refleja la falta de manuales de funciones para los trabajadores, debido a ello la aplicación de las responsabilidades, asimismo la falta de supervisión, por lo tanto, la carencia de un control afecta a toda la empresa.

## **2.2. Bases teóricas**

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

#### **A. El Costo del Capital, las Finanzas Corporativas y la Teoría de la Inversión.**

Las leyes generales del movimiento de los cuerpos, se desarrollan bajo supuestos de existencia de vacío perfecto. Ideas que permiten focalizarse más precisamente a la ciencia en algunos aspectos del problema, de esta manera ayuda en gran medida conclusiones y búsqueda de generalidades empíricas, aunque estas, obtenidas por supuestos que restringen la idealización, son nada más que aproximaciones a los fenómenos reales que representan supuestamente.

Pero se debe considerar: ¿cuánto se aproximan a los fenómenos reales? ¿cuánto podemos considerar las leyes y teorías del comportamiento favorables a condiciones ambientales ideales y, por tanto, irreales? En física como en finanzas, esta pregunta puede ser respondida solo empíricamente y en los casos particulares. (Barugel, 1958)

#### **B. El Modelo de Fijación de Precios de los Activos de Capital**

Este modelo fue desarrollado por William Sharpe, CAPM (Capital Assets Pricing Model). Este modelo originalmente se ha destinado a pronosticar el

rendimiento de un instrumento financiero individualmente, con el mercado del que la compone. Esta teoría fue creada por Harry Markowitz resolviendo en términos matemáticos la determinación de las inversiones en carteras diversas de títulos valores. Resultando como base de desarrollos numerosos, por lo que ganó el Premio Nobel de Economía en 1990. El esquema teórico de Markowitz desarrollado por William Sharpe basado en el retorno esperado de un instrumento financiero con el grupo del mercado. (Barugel, 1958)

### **C. El Modelo de Valuación de Opciones**

Uno de los instrumentos derivativos básicos son las opciones útiles para el tratamiento de los riesgos financieros. Esto es posible si se está dispuesto a asumir un riesgo con el objetivo obtener mayores ganancias de dicha prima. La importancia de estas operaciones radica en una teoría positiva para la valuación. En consecuencia, parte del valor era claramente medible (Barugel, 1958).

#### **2.2.2. Teorías de rentabilidad**

##### **A. La rentabilidad ROI: (Return on Investment), por Robert Kiyosaki**

Es una ganancia a obtener por cualquier inversión, la tasa debe ser mayor libre de riesgo que el banco puede dar si invirtiéramos para compensar el riesgo asumido.

El porcentaje de oportunidades, se determina tomando el cashflow señalada por la tarjeta multiplicado por doce y dividida entre el monto invertido

Las utilidades se encuentran en función de la inversión, pero también a las cualidades del propietario. (Anónimo, Actitud Financiera, s.f).

## **B. El umbral de rentabilidad**

Es el punto muerto o punto de equilibrio (en inglés break-even point), referido al momento en que los costes totales de un negocio igualan los ingresos totales por ventas.

Es importante para una empresa o negocio tener conocimiento de este valor para saber el que momento la actividad da comienzo a generar beneficios.

### **2.3.Marco Conceptual**

Se conoce como financiamiento al mecanismo por el cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (Anónimo, s.f)

#### **2.3.1. Fuentes de Financiamiento**

##### **A. Financiamiento Interno**

Aquel originado dentro de la empresa, esta fuente de financiamiento no permite mayores niveles de inversión.

##### **B. Financiamiento externo**

Aquellas fuentes originadas por capital ajeno que siempre genera deudas.

#### **2.3.2. Tipos de financiamiento**

##### **C. Los Financiamientos a Corto Plazo**

Conformados por créditos comerciales, bancarios, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, cuentas por cobrar, financiamiento por los inventarios. (López, 2014).

#### **2.3.3. Importancia del financiamiento**

El financiamiento es importante porque es el respaldo de crecimiento de toda

por ser un medio de logro de objetivos a corto, mediano y largo plazo.

A través del financiamiento podemos recibir un soporte económico. Todo esto supone movimiento de dinero que no toda persona tiene y por eso es importante tenerlo antes de pensar en cualquier otra cosa. (Tena, 2018).

#### **2.3.4. Concepto de rentabilidad**

Zamora ( s.f), señala que la rentabilidad es la relación existente entre la utilidad y la inversión, necesaria para lograrla, ya que mide la efectividad de la gerencia de la empresa, conocida como utilidades obtenidas de ventas realizadas e invertidas, es la tendencia de las utilidades. Estas a su vez, son los resultados de una administración competente, planeación integral de costos y gastos.

#### **2.3.5. Importancia de rentabilidad**

La rentabilidad es importante, ya que permite hacer comparaciones del costo de capital con inversiones alternativas sin riesgo.

#### **2.3.6. Tipos de rentabilidad.**

**A. Rentabilidad económica.** Usada para medir la eficiencia económica de una empresa en análisis fundamentales como los que hacen los fondos valúe. Se expresa como un porcentaje y se realiza el cálculo dividiendo el beneficio anual entre activos.

**B. Rentabilidad financiera.** También se llama rentabilidad del ROE (Return On Equity) y relaciona el beneficio neto antes de los impuestos con recursos propios.

(Anónimo, EBN, 2019)

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo de Investigación

El presente trabajo de investigación fue de tipo cualitativo, en la que se ha limitado a describir aspectos importantes de las variables en la unidad de análisis correspondiente.

#### 3.2. Nivel de la investigación

**Descriptivo :** La investigación fue descriptivo porque me limite a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento en que se recogió la información .



“Donde”

M = Muestra conformada por la MYPE encuesta

O = Observación de las variables Financiamiento y rentabilidad

#### 3.3. Diseño de la investigación

**No experimental:** La investigación fue no experimental o ex-post-facto es la que no se manipularon las variables. Los sujetos fueron observados en su ambiente natural, en su realidad.

**Transversal :** La investigación fue transversal porque se recolectaron datos en un solo momento y en un tiempo único, cuyo propósito fue describir las variables y se analizaron su interrelación en un solo momento .

**Retrospectivo :** La investigación fue retrospectivo porque se indagó sobre hechos o sucesos ocurridos en el pasado

### **3.4. Población y muestra**

#### **3.4.1. Población**

La investigación cuenta con una empresa, obtenida a través del envío de carta de consentimiento a la entidad por la investigadora Cordero Rafael, Josefina

#### **3.4.2. Muestra**

De la población en estudio se tomó como muestra una Micro Empresa del sector comercio del rubro de compra y venta de muebles.

### 3.5. Cuadro 1: Definición y operacionalización de las variables

Variables	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<b>Financiamiento</b>	<p>El financiamiento o financiación es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo. Dicho más fácilmente, financiar es asignar recursos capitales a una iniciativa determinada.</p> <p>El financiamiento es un elemento clave en el éxito de cualquier proyecto o empresa, ya que involucra los recursos que se necesitarán para ponerlo en marcha. Todo proyecto requiere, de una u otra manera, de cierto margen de financiación.</p>	<p>(Significados.com., 2019), El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.</p>	<p>El financiamiento económico</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Tipos de financiamiento</p> <p>El financiamiento Importancia</p>	<b>Financiamiento</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ¿Durante el periodo de estudio, usted ha obtenido financiamiento?, de ser así mencione cuantos.</li> <li>2. ¿Su empresa necesita financiamiento para la obtención de activo fijo?</li> <li>3. ¿Conoce usted todas las opciones posibles de financiamiento para su empresa?</li> <li>4. ¿Durante el periodo de estudio, usted ha refinanciado sus préstamos?</li> <li>5. ¿El financiamiento que obtuvo contribuye a incrementar la economía?</li> <li>6. ¿Conoce los costos de su financiamiento?</li> <li>7. ¿Los beneficios de su financiamiento son significativamente mayores que los costos?</li> <li>8. ¿Con el financiamiento que obtuvo ha logrado cubrir sus objetivos?</li> <li>9. ¿Su empresa tiene un plan de negocios?</li> </ol>

	<b>Fuente:</b> <a href="https://concepto.de/financiamiento/#ixzz6MiWS3BGF">https://concepto.de/financiamiento/#ixzz6MiWS3BGF</a>				10. ¿El financiamiento que obtuvo su empresa concuerdan con la misión y visión?
Rentabilidad	(José Rigoberto, 1998), Es una dimensión monetaria de eficiencia que puede medir, en parte, el grado de satisfacción psíquica de los individuos, pero no en su totalidad.	(Sánchez Ballesta, 2002), Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo	La rentabilidad La rentabilidad económica  La rentabilidad financiera  Rentabilidad Importancia	Rentabilidad	1. ¿Durante el periodo en estudio, ha tenido limitaciones en su empresa que impidieron mejorar la cantidad de sus ventas?, ¿de ser así, menciona cuáles son? 2. ¿Aplica usted alguna estrategia que mejore sus ventas? 3. ¿Cuenta usted con algún registro de sus ventas y sus gastos? 4. ¿Durante el periodo en estudio su venta le ha aumentado sus ingresos?, ¿de ser así en que ha mejorado su empresa? 5. ¿Conoce sus costos operativos de su empresa? 6. ¿Durante el periodo en estudio, cree usted que los costos operativos de su empresa se pueden optimizar en beneficio? 7. ¿Durante el periodo en estudio, los costos y gastos operativos que se genera en su empresa han mejorado el rendimiento de sus trabajadores? ¿Por qué?

		<p>de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.</p>		<p>Calidad</p> <p>Estrategias</p>	<p>8. ¿Durante el periodo de su ejercicio usted ha podido lograr los objetivos y metas establecidas?</p> <p>9. ¿Tiene construido su visión y misión de su empresa y los resultados que quiere obtener son: ¿a corto, mediano o a largo plazo?</p> <p>10. ¿Al Iniciar el ejercicio de su empresa este año 2019, usted ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior?</p>
--	--	---	--	-----------------------------------	---

### **3.6. Técnicas e instrumentos**

#### **3.6.1. Técnicas**

En este trabajo se utilizó técnicas de referencia bibliográficas, documental y de una entrevista al responsable de la empresa para poder obtener los resultados reales.

#### **3.6.2. Instrumentos**

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario compuesto de 20 preguntas cerradas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables.

#### **3.6.3. Plan de análisis**

Los datos que se han obtenido en la encuesta se han plasmado en una data, aplicando el programa SPSS o el Excel Científico, se han realizado el análisis correspondiente de los resultados mencionados teniendo en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación.

### 3.7. Cuadro 2: Matriz de Consistencia

Titulo	Enunciado del Problema	Variable	Objetivo General	Objetivo Especifico	Metodología
<p>“Caracterización de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro muebles, caso negociaciones ALEPI S, Ayacucho 2019”</p>	<p>¿Cómo es la Caracterización de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro muebles, caso negociaciones ALEPI S, Ayacucho 2019”</p>	<p><b><u>Variable Independiente:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financiamiento</li> </ul> <p><b><u>Variable Dependiente:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad</li> </ul>	<p>Describir como es la caracterización de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro muebles, caso negociaciones ALEPI S, Ayacucho 2019”</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las principales caracterizaciones de los factores relevantes del financiamiento de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019”</li> <li>• Determinar las principales caracterizaciones de los factores relevantes de la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019.</li> </ul>	<p><b><u>Tipo de investigación:</u></b> El tipo de investigación es:</p> <p><b><u>Tipo de investigación:</u></b> El tipo de investigación es:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• “Cuantitativo” “</li> <li>• “No experimental</li> <li>• Transversal</li> <li>• Retrospectivo</li> <li>• Descriptivo</li> </ul> <p><b><u>Población:</u></b> obtenida a través del envío de carta de consentimiento a la entidad por la investigadora Cordero Rafael, Josefina</p>

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Resultados

#### Respecto al objetivo específico 1

**Cuadro 3:** Describir las principales caracterizaciones de los factores relevantes del financiamiento de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019”

PROBLEMA DE ANÁLISIS	AUTOR	RESULTADO
<p>CARACTERIZACIÓN DE LOS FACTORES DEL FINANCIAMIENTO</p>	<p>Cachique (2016), en su tesis “Caracterización del financiamiento, a capacitación, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro mueblerías de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, período 2016”.</p>	<p>Determino que El 73% de las MYPE encuestadas el financiamiento de su MYPE es propio y el 27% es ajeno. Estos datos estarían implicando que los microempresarios invierten su propio capital de trabajo</p> <p>El 64% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 36% no solicito ningún crédito.</p> <p>El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPE, el cual tiene el 64%, son créditos comerciales, mientras que el 27% obtuvieron un crédito hipotecario</p> <p>El 55% de las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario y el 45% del sistema bancario, lo que significa trabajaron con otras instituciones, el 46% de las MYPE que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en su mejoramiento de local, y el 36% dijeron que invirtieron como capital de trabajo.</p>

## Respecto al objetivo específico 2

**Cuadro 4:** Análisis de las principales caracterizaciones de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro comercio, caso negociaciones ALEPI S, año 2019”

<b>PROBLEMA DE ANÁLISIS</b>	<b>AUTOR</b>	<b>CONCLUSIÓN Y RESULTADO</b>
<p>CARACTERIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD</p>	<p>Nole (2017), en su tesis “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro mueblerías del distrito De Sullana, Año 2016”.</p>	<p>Respecto al margen de Rentabilidad de las MYPE, se ha podido determinar que la mayoría de empresarios definen la rentabilidad como las ganancias obtenidas por la inversión, perciben entre el 30 % al 50 % de rentabilidad, lo cual se debe a la buena administración, además indican que el financiamiento influye en la rentabilidad.</p> <p>Respecto a las herramientas utilizadas para medir la Rentabilidad de las MYPE, no se conoce los instrumentos financieros que existen para medirla, utilizan El 90.91 % de propietarios del rubro en estudio indican que las ganancias obtenidas son mayores a las planificadas cuando implementaron el negocio.</p> <p>El 50.09 % de los propietarios de las mueblerías perciben un incremento en la rentabilidad de su negocio en el último año. Las MYPE del rubro mueblería según lo indicado por sus propietarios el 72.73%</p>

		<p>percibe del 30 % al 50 % de rentabilidad</p> <p>De los propietarios de las MYPE del rubro en estudio, el 68,18 % indican que la causa del incremento de la rentabilidad en un negocio se debe a la buena,</p> <p>Un 90,91 % de propietarios de las MYPE indica que el financiamiento influye en la rentabilidad del negocio. Concluye:</p> <p><b>Respecto al margen de Rentabilidad de las MYPE</b>, se ha podido determinar que la mayoría de empresarios definen la rentabilidad como las ganancias obtenidas por la inversión, perciben entre el 30 % al 50 % de rentabilidad, lo cual se debe a la buena administración, además indican que el financiamiento influye en la rentabilidad.</p> <p><b>Respecto a las herramientas utilizadas para medir la Rentabilidad de las MYPE</b>, no se conoce los instrumentos financieros que existen para medirla, utilizan 80 cuaderno simple de ventas y gastos para llevar un control de las ventas, realizan un balance entre los ingresos y los costos para determinar ganancias.</p>
--	--	---

## **4.2. Análisis resultados**

### **Con respecto a financiamiento**

- Durante el periodo de estudio, la entidad ha obtenido financiamiento de una entidad Bancaria.
- Durante el periodo de estudio la entidad ha necesitado financiamiento para la obtención de activo fijo.
- El dueño del negocio no conoce todas las opciones posibles de financiamiento para su empresa
- Durante el periodo de estudio la entidad ha refinanciado sus préstamos.
- El financiamiento que obtuvo la entidad contribuyó a incrementar la economía
- El propietario del negocio no conoce los costos de su financiamiento.
- Los beneficios del financiamiento son significativamente mayores que los costos
- Con el financiamiento que obtuvo la entidad no ha logrado cubrir sus objetivos
- La entidad no tiene un plan de negocios.
- El financiamiento que obtuvo su entidad no concuerdan con la misión y visión.

### **Con respecto a rentabilidad.**

- Durante el periodo en estudio, no ha tenido limitaciones en su empresa que impidieron mejorar la cantidad de sus ventas.
- La entidad aplica estrategias que mejore sus ventas.

- La entidad cuenta con un cuaderno de registro de sus ventas y sus gastos.
- Durante el periodo de estudio las ventas han aumentado sus ingresos.
- El propietario conoce los costos operativos de su empresa.
- Los costos operativos de la empresa se pueden optimizar en beneficio.
- Los costos y gastos operativos que se genera en la empresa han mejorado el rendimiento de sus trabajadores.
- Durante el periodo de estudio no ha podido lograr los objetivos y metas establecidas.
- La entidad tiene construido su visión y misión de su empresa y los resultados que quiere obtener son a largo plazo.
- La entidad ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior.

## V. CONCLUSIONES

### Con respecto a financiamiento

- Durante el periodo de estudio Negociaciones ALEPI S, ha obtenido financiamiento de una entidad bancaria.
- Durante el periodo de estudio, Negociaciones ALEPI S ha necesitado financiamiento para la obtención de activo fijo.
- El representante de Negociaciones ALEPI S no conoce todas las opciones posibles de financiamiento para su empresa.
- Durante el periodo de estudio Negociaciones ALEPI S ha refinanciado sus préstamos.
- El financiamiento que obtuvo Negociaciones ALEPI S ha contribuido a incrementar la economía.
- El representante de Negociaciones ALEPI S no conoce los costos de su financiamiento.
- Los beneficios del financiamiento que obtuvo Negociaciones ALEPI S son significativamente mayores que los costos.
- Con el financiamiento que obtuvo Negociaciones ALEPI S, no ha logrado cubrir sus objetivos.
- Negociaciones ALEPI S no tiene un plan de negocios.
- El financiamiento que obtuvo Negociaciones ALEPI S no concuerdan con su misión y visión.

**Con respecto a rentabilidad.**

- Durante el periodo en estudio, Negociaciones ALEPI S no ha tenido limitaciones en su empresa que impidieron mejorar la cantidad de sus ventas.
- Negociaciones ALEPI S aplica estrategias que mejore sus ventas.
- Negociaciones ALEPI S cuenta con un cuaderno de registro de sus ventas y sus gastos.
- Durante el periodo de estudio las ventas de Negociaciones ALEPI S, ha aumentado sus ingresos.
- El representante de Negociaciones ALEPI S, conoce los costos operativos de su entidad.
- Los costos operativos de Negociaciones ALEPI S pueden optimizar en beneficio.
- Los costos y gastos operativos que se genera en Negociaciones ALEPI S ha mejorado el rendimiento de sus trabajadores.
- Durante el periodo de estudio Negociaciones ALEPI S no ha podido lograr los objetivos y metas establecidas.
- Negociaciones ALEPI S tiene construido su visión y misión de su empresa y los resultados que quiere obtener son a largo plazo.
- Negociaciones ALEPI S ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior.

## **VI. RECOMENDACIONES**

### **Con respecto a financiamiento**

- Se recomienda a la entidad seguir con su financiamiento de una entidad bancaria.
- Buscar un financiamiento con intereses más bajos para la obtención de activo fijo.
- Hacer un estudio para conocer todas las opciones posibles de financiamiento para su entidad.
- Que refinance una deuda, solamente por fuerza mayor
- El financiamiento debe contribuir a incrementar la economía del negocio.
- Es muy necesario conocer los costos de su financiamiento.
- Los beneficios del financiamiento que obtuvo Negociaciones ALEPI S deben ser significativamente mayores que los costos.
- Se debe hacer un cálculo minucioso, para lograr cubrir sus objetivos.
- Siempre debe contar con un plan de negocios.
- El financiamiento que obtuvo Negociaciones ALEPI S deben estar basadas a su misión y visión.

### **Con respecto a rentabilidad.**

- Seguir manteniendo sin limitaciones en su empresa que impidan mejorar la cantidad de sus ventas.
- Es primordial contar en la entidad con estrategias que mejore sus ventas.
- Manejar un libro diario para registrar sus ventas y sus gastos.
- Invertir los ingresos aumentados para la compra de mercaderías, para seguir con la mejora de sus ingresos.
- La entidad debe tener conocimientos plenos de los costos operativos.

- Optimizar en beneficio los costos operativos de la entidad.
- Los costos y gastos operativos que se genera en la entidad se deben procurar para la mejora el rendimiento de sus trabajadores.
- Para poder lograr los objetivos y metas establecidas es necesario que se realice una evaluación y revisión permanente de estos.
- Los resultados que quiere obtener la entidad debe estar plasmada de manera clara dentro de la visión y misión.
- La elaboración del plan de trabajo se debe realizar teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1. Referencias bibliográficas

- Allcca López, M. R. [2019]. *Financiamiento, rentabilidad y control interno de la micro y pequeña empresa del sector comercio “Paraiso Ayacucho” S.A.C. - Ayacucho, 2019*. Ayacucho: ULADECH.
- Allo, Emiliano; Amitrano, Nicolás; Colantuono, Luciano; Schedan, Nehuén. [2014]. *Financiamiento de Pymes: Riesgo crediticio, oferta y demanda*. Universidad de Argentina de la Empresa. Buenos Aires: UADE.
- Anónimo. [s.f]. *Actitud Financiera*. Obtenido de La teoría de la Rentabilidad: <https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/#:~:text=Evaluar%20un%20negocio%20basado%20solo,adquirimos%20un%20auto%20o%20no>.
- Anónimo. [s.f]. *Significados*. Obtenido de Significado de Financiamiento: <https://www.significados.com/financiamiento/#:~:text=Se%20conoce%20como%20financiamiento%20o,sus%20compromisos%20con%20sus%20proveedores>.
- Anónimo. [2019]. *EBN*. Obtenido de Tipos de rentabilidad: <https://www.ebnbanco.com/sinycon/blog/tipos-de-rentabilidad/>
- Barugel, E. [1958]. Las Proposiciones de Modigliani y Miller. *El nacimiento de las Finanzas Modernas*. Argentina. Obtenido de <file:///C:/Users/HP/Desktop/taller%20citas/Barugel.pdf>
- Grecia, C. L. [2017]. *comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector*. Universidad Católica Los AÁngeles de Chimbote. Ancash: ULADECH.

- Guevara Gonzales, M. J. [2018]. *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro abarrotes de la Provincia de Tocache, - 2018*. san Martín: ULADECH.
- Illanes Zañartu, L. F. [2017]. *Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas de Chile*. Universidad de Chile. santiago: Universidad de Chile.
- Inga Mayorga, J. A. [2019]. *Financiamiento, rentabilidad y control interno, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, caso: ARIES CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L, 2019*. Ayacucho: ULADECH.
- José Rigoberto, P. D. [1998]. *RENTABILIDAD EMPRESARIAL*. Concepción: Univercidad de Concepción.
- López Bautista, J. L. [2014]. *Gestiopolis*. Obtenido de Fuentes de financiamiento para las empresas: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- López, P. L. [2004]. *POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO*. Obtenido de Punto Cero v.09 n.08 Cochabamba: [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1815-02762004000100012](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012)
- Reyna, Y. P. [2019]. *Financiamiento, rentabilidad y control interno de la micro y pequeña empresa del sector servicio "A&R Transportes Sumaq" E.I.R.L. - Ayacucho, 2019*. Ayacucho: ULADECH.
- Sánchez Ballesta, J. P. [2002]. *"Análisis de Rentabilidad de la empresa"*. Obtenido de 5campus.com, Análisis contable

<<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>> :

<https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Significados.com. [2019]. *Financiamiento*. Obtenido de En: Significados.com.

Disponible en: <https://www.significados.com/financiamiento/> Consultado:

<https://www.significados.com/financiamiento/>

Sulca Vasquez, H. J. [2016]. *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro venta de calzado en el distrito de Juanjui periodo 2016*. san Martín: ULADECH.

Tena Rodriguez, R. [2018]. *Ranquia*. Obtenido de El Financiamiento es importante:

<https://www.rankia.pe/blog/emprendimiento-juntos/3852126-financiamiento-importante>

Universidad del CEMA. [1958]. Obtenido de

<file:///C:/Users/HP/Desktop/taller%20citas/Barugel.pdf>

Zamora Torres, A. I. [s.f]. *Eumed. ned*. Obtenido de CONCEPTO DE

RENTABILIDAD: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

## VIII. ANEXOS

### **Anexo 01: DECLARACIÓN JURADA DE AUTORIA Y CESIÓN DE DERECHOS DE PUBLICACION DE ARTICULO CIENTIFICO**

Yo, Cordero Rafael, Josefina, identificado con DNI N° 40100408, estudiante de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, facultad de Ciencias Contables, financieras y administrativas, escuela profesional de Contabilidad, con el artículo científico titulado: “Caracterización de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas nacionales rubro muebles, caso negociaciones ALEPI S, Ayacucho 2019”

Declaro bajo juramento:

- 1) El artículo es de mi autoría
- 2) El artículo no ha sido plagiado ni total ni parcialmente
- 3) El artículo no ha sido autoplagiado: es decir, no ha sido copiado de algún trabajo de investigación efectuada por mi persona.
- 4) El artículo es inédito, es decir, no ha sido presentado para su publicación en alguna revista científica ni medio de difusión físico o electrónico.
- 5) De identificarse la falta (fraude –datos falsos), plagio (información sin citar a los autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya haya sido publicado) piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente ideas de otros) asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- 6) Si el artículo fuese aprobado para su publicación cedo mis derechos patrimoniales y otorgo a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote la publicación del documento en las condiciones procedimientos y medios que disponga la Universidad.

Ayacucho, octubre de 2020



.....  
Cordero Rafael, Josefina DNI  
N° 40100408

## Anexo 02 Cronograma de actividades

N°	PLAN DE APRENDIZAJE	SEMANAS	UNIDAD I SEMESTRE 2020-2								UNIDAD SEMESTRE 2020-2							
			MES 1				MES 2				MES 3				MES 4			
			1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Socialización del spa/ informe final del trabajo de investigación y artículo científico.	Programado																
		Ejecutado																
2	Presentación del primer borrador del informe final.	Programado																
		Ejecutado																
3	Mejora de la redacción del primer borrador del informe final.	Programado																
		Ejecutado																
4	Primer borrador de artículo científico.	Programado																
		Ejecutado																
5	Programación de la segunda tutoría grupal/mejoras a la redacción del informe final y artículo científico.	Programado																
		Ejecutado																
6	Redacción y mejora del informe final.	Programado																
		Ejecutado																
7	Revisión y mejora del artículo científico.	Programado																
		Ejecutado																
8	El DT realiza la metacognición de los componentes del informe final y artículo científico (Compromiso con la calidad).	Programado																
		Ejecutado																
9	Programación de la tercera tutoría grupal/ Calificación del informe final, ponencia, artículo científico del informe final, artículo científico y ponencia por el DT.	Programado																
		Ejecutado																
10	Calificación del informe final, ponencia, artículo científico y	Programado																
		Ejecutado																

	sustentación por el jurado de investigación.																				
11	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el jurado de investigación (2da. revisión).	Programado																			
		Ejecutado																			
12	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el jurado de investigación (2da. revisión).	Programado																			
		Ejecutado																			
13	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el jurado de investigación (2da. revisión).	Programado																			
		Ejecutado																			
14	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el jurado de investigación (2da. revisión).	Programado																			
		Ejecutado																			
15	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el jurado de investigación (2da. revisión).	Programado																			
		Ejecutado																			
16	Publicación de promedios	Programado																			
		Ejecutado																			

finales

Anexo 03 Presupuesto

<b>PRESUPUESTO</b>			
<b>LOCALIDAD: AYACUCHO</b>			
<b>Rubros</b>	<b>Cant.</b>	<b>Costo Unitario</b>	<b>Costo Total S/.</b>
<b>Bienes de consumo:</b>			
▪ Lapiceros	02 Und.	1.50	3.00
▪ Fólder y fastener	04 Und.	0.50	2.00
▪ Papel bond de 75 gr. T/A-4	01 Millar	22.00	22.00
▪ Cuadernillo	01 Und.	5.00	5.00
<b>Total bienes de consumo</b>			<b>32.00</b>
<b>Servicios:</b>			
▪ Pasajes			400.00
▪ Impresiones	800 Und.	0.50	400.00
▪ Copias	400 Und.	0.10	40.00
▪ Espiralado	06 Und.	5.00	30.00
▪ Internet	50 horas	1.00	50.00
▪ Laptop	01 Und.	2,000.00	2,000.00
<b>Total Servicios</b>			<b>2,920.00</b>
<b>Total General</b>		<b>S/.</b>	<b>2,952.00</b>

#### Anexo 04: Base de datos

Preguntas		Respuestas	
		SI	NO
1	¿Durante el periodo de estudio, usted ha obtenido financiamiento?, de ser así mencione cuantos.	SI	
2	¿Su empresa necesita financiamiento para la obtención de activo fijo?	SI	
3	¿Conoce usted todas las opciones posibles de financiamiento para su empresa?		NO
4	¿Durante el periodo de estudio, usted ha refinanciado sus préstamos?	SI	
5	¿El financiamiento que obtuvo contribuye a incrementar la economía?	SI	
6	¿Conoce los costos de su financiamiento?		NO
7	¿Los beneficios de su financiamiento son significativamente mayores que los costos?	SI	
8	¿Con el financiamiento que obtuvo ha logrado cubrir sus objetivos?		NO
9	¿Su empresa tiene un plan de negocios?		NO
10	¿El financiamiento que obtuvo su empresa concuerdan con la misión y visión ?		NO
11	¿Durante el periodo en estudio, ha tenido limitaciones en su empresa que impidieron mejorar la cantidad de sus ventas?, ¿de ser así, menciona cuáles son?		NO
12	¿Aplica usted alguna estrategia que mejore sus ventas?	SI	
13	¿Cuenta usted con algún registro de sus ventas y sus gastos?	SI	
14	¿Conoce sus costos operativos de su empresa?	SI	
15	¿Durante el periodo en estudio, cree usted que los costos operativos de su empresa se pueden optimizar en beneficio ?		NO
16	¿Durante el periodo en estudio, los costos y gastos operativos que se genera en su empresa han mejorado el rendimiento de sus trabajadores? ¿Porqué?	SI	
17	¿Al Iniciar el ejercicio de su empresa este año 2019, usted ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior?	SI	
18	¿Durante el periodo de su ejercicio usted ha podido lograr los objetivos y metas establecidas?		NO
19	Tiene construido su visión y misión de su empresa y los resultados que quiere obtener son: ¿a corto, mediano o a largo plazo?	SI	
20	¿Al Iniciar el ejercicio de su empresa este año 2019, usted ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior?	SI	

## Anexo 05 Cuadro de fiabilidad

	Preguntas	Respuestas	
		SI	NO
1	¿Durante el periodo de estudio, usted ha obtenido financiamiento?, de ser así mencione cuantos.	X	
2	¿Su empresa necesita financiamiento para la obtención de activo fijo?	X	
3	¿Conoce usted todas las opciones posibles de financiamiento para su empresa?		X
4	¿Durante el periodo de estudio, usted ha refinanciado sus préstamos?	X	
5	¿El financiamiento que obtuvo contribuye a incrementar la economía?	X	
6	¿Conoce los costos de su financiamiento?		X
7	¿Los beneficios de su financiamiento son significativamente mayores que los costos?	X	
8	¿Con el financiamiento que obtuvo ha logrado cubrir sus objetivos?		X
9	¿Su empresa tiene un plan de negocios?		X
10	¿El financiamiento que obtuvo su empresa concuerdan con la misión y visión ?		X
11	¿Durante el periodo en estudio, ha tenido limitaciones en su empresa que impidieron mejorar la cantidad de sus ventas?, ¿de ser así, menciona cuáles son?		X
12	¿Aplica usted alguna estrategia que mejore sus ventas?	X	
13	¿Cuenta usted con algún registro de sus ventas y sus gastos?	X	
14	¿Conoce sus costos operativos de su empresa?	X	
15	¿Durante el periodo en estudio, cree usted que los costos operativos de su empresa se pueden optimizar en beneficio ?		X
16	¿Durante el periodo en estudio, los costos y gastos operativos que se genera en su empresa han mejorado el rendimiento de sus trabajadores? ¿Porqué?	X	
17	¿Al Iniciar el ejercicio de su empresa este año 2019, usted ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior?	X	
18	¿Durante el periodo de su ejercicio usted ha podido lograr los objetivos y metas establecidas?		X
19	Tiene construido su visión y misión de su empresa y los resultados que quiere obtener son: ¿a corto, mediano o a largo plazo?	X	
20	¿Al Iniciar el ejercicio de su empresa este año 2019, usted ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior?	X	



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

Yo, Josefina Cordero Rafael, estudiante de la carrera Profesional de Contabilidad VII, de la asignatura de Proyecto de Tesis I, me presento ante usted a fin de socializar mi Proyecto: Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio: Institución Educativa “Niño Rey” Ayacucho, 2020. Lo que agradeceré sea contestado con la mayor veracidad posible.

<b>FINANCIAMIENTO</b>				
<b>CON RESPECTO A NÚMERO DE CREDITOS</b>				
<b>N.º</b>	<b>PREGUNTA</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
01	¿Durante el periodo de estudio, usted ha obtenido financiamiento?, de ser así mencione cuantos.	X		S/. 20,000.00
02	¿Su empresa necesita financiamiento para la obtención de activo fijo?	X		
03	¿Conoce usted todas las opciones posibles de financiamiento para su empresa?		X	
04	¿Durante el periodo de estudio, usted ha refinanciado sus préstamos?	X		
<b>CON RESPECTO A COSTO BENEFICIO</b>				
<b>N.º</b>	<b>PREGUNTA</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
05	¿El financiamiento que obtuvo contribuye a incrementar la economía	X		

06	¿Conoce los costos de su financiamiento?		X	
07	¿Los beneficios de su financiamiento son significativamente mayores que los costos?	X		
<b>CON RESPECTO A METAS Y OBJETIVOS</b>				
<b>N.º</b>	<b>PREGUNTA</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
08	¿Con el financiamiento que obtuvo ha logrado cubrir sus objetivos?		X	
09	¿Su empresa tiene un plan de negocios?		X	
10	¿El financiamiento que obtuvo su empresa concuerdan con la misión y visión ?		X	

<b>RENTABILIDAD</b>				
<b>CON RESPECTO A VENTAS</b>				
<b>N.º</b>	<b>PREGUNTA</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
11	¿Durante el periodo en estudio, ha tenido limitaciones en su empresa que impidieron mejorar la cantidad de sus ventas?, ¿de ser así, menciona cuáles son?		X	
12	¿Aplica usted alguna estrategia que mejore sus ventas?	X		
13	¿Cuenta usted con algún registro de sus ventas y sus gastos?	X		
14	¿Durante el periodo en estudio su venta le ha aumentado sus ingresos?, ¿de ser así en que ha mejorado su empresa?	X		

CON RESPECTO A COSTOS OPERATIVOS				
N.º	PREGUNTA	SI	NO	OBSERVACIÓN
15	¿Conoce sus costos operativos de su empresa?		X	
16	¿Durante el periodo en estudio, cree usted que los costos operativos de su empresa se pueden optimizar en beneficio ?	X		
17	¿Durante el periodo en estudio, los costos y gastos operativos que se genera en su empresa han mejorado el rendimiento de sus trabajadores? ¿Porqué?	X		
CON RESPECTO A METAS Y OBJETIVOS				
N.º	PREGUNTA	SI	NO	OBSERVACIÓN
18	¿Durante el periodo de su ejercicio usted ha podido lograr los objetivos y metas establecidas?		X	
19	Tiene construido su visión y misión de su empresa y los resultados que quiere obtener son: ¿a corto, mediano o a largo plazo?	X		
20	¿Al Iniciar el ejercicio de su empresa este año 2019, usted ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior?	X		