



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE
TRANSPORTE TURISMO NEGREIROS S.A. – HUAMACHUCO
Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021**

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

AUTOR

**BENITES DE LA CRUZ, MIGUEL HERNAN
ORCID: 0000-0002-6929-4233**

ASESOR

**GONZALES RENTERIA, YURI GAGARIN
ORCID: 0000-0002-6859-7996**

CHIMBOTE – PERÚ

2023



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0225-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **15:00** horas del día **12** de **Junio** del **2023** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Presidente
MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Miembro
SOTO MEDINA MARIO WILMAR Miembro
Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE TRANSPORTE TURISMO NEGREIROS S.A. - HUAMACHUCO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021**

Presentada Por :
(1603172002) **BENITES DE LA CRUZ MIGUEL HERNAN**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **13**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TÍTULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE TRANSPORTE TURISMO NEGREIROS S.A. - HUAMACHUCO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021 Del (de la) estudiante BENITES DE LA CRUZ MIGUEL HERNAN, asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 11% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 04 de Octubre del 2023

Mg. Roxana Torres Guzmán
Responsable de Integridad Científica

Equipo de trabajo

AUTOR

Benites De La Cruz, Miguel Hernán

ORCID: 0000-0002-6929-4233

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

ASESOR

Gonzales Renteria, Yuri Gagarín

ORCID: 0000-0002-6859-7996

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería,
Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Hoja de firma del jurado y asesor

Espejo Chacón, Luis Fernando

Presidente

Montano Barbuda, Julio Javier

Miembro

Soto Medina, Mario Wilmar

Miembro

Gonzales Renteria, Yuri Gagarín

Asesor

Agradecimiento

Primeramente, agradecer a Dios por ser mi guía, mi fortaleza, permitirme tener con salud a mi familia y por ser la luz incondicional que ha guiado mi camino.

A mi hermosa familia, por ser el motor y mi mayor inspiración, quienes, con amor y respaldo, me ayudaron a alcanzar mis objetivos planteados.

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación lo dedico principalmente a Dios, por ser el inspirador y darme fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A mi madre, esposa, hija y a mis tres hermanos, por su cariño y apoyo incondicional, durante todo este proceso y por llenar mi vida con sus valiosos consejos.

Índice de Contenido

Caratula	v
Equipo de trabajo	v
Hoja de firma del jurado y asesor	vi
Agradecimiento	vii
Dedicatoria	viii
Índice de Contenido	ix
Índice de gráficos y contenidos	xi
Resumen.....	xii
Abstract	xiii
I. Introducción.....	1
II. Revisión Literaria.....	10
2.1. Antecedentes	10
2.1.1. Internacionales	10
2.1.2. Nacionales.....	12
2.1.3. Regionales.....	16
2.1.4. Locales	16

2.2.	Bases Teóricas de la Investigación.....	18
2.2.1.	Marco teórico	18
2.2.2.	Marco conceptual.....	32
III.	Hipótesis.....	34
IV.	Metodología	35
4.1.	El tipo y el nivel de investigación	36
4.2.	Diseño de la investigación.....	36
4.3.	Población y muestra	36
4.4.	Definición y operacionalización de variables	37
4.5.	Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	40
4.6.	Plan de análisis	41
4.7.	Matriz de consistencia	42
4.8.	Principios éticos	43
V.	Resultados	44
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1:	44
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2:	48
5.1.3.	Respecto al objetivo 3:.....	51
5.2.	Análisis de resultados	55
VI.	Conclusiones	60
VII.	Recomendaciones	63

Referencias Bibliográficas	68
Anexos	72

Índice de gráficos y contenidos

Tabla 1	48
Tabla 2	51
Tabla 3	54

Resumen

La investigación tuvo como objetivo general: describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.–Huamachuco y propuesta de mejora, 2021. La investigación se realizó bajo un enfoque de tipo cualitativo, nivel descriptivo, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó un cuestionario, obteniendo los siguientes resultados: las mypes financian sus actividades con fuentes de financiamiento externas, a través del Sistema Bancario, a largo plazos, a un 20% anual y en su mayoría invierten el financiamiento obtenido en: capital de trabajo; referente a la rentabilidad, la mayoría de los autores coinciden que el financiamiento mejoro la rentabilidad de las mypes. Respecto a la empresa de estudio accedió al financiamiento externo, recurriendo al sistema no bancario específicamente en la Coopac NSR, con una tasa de interés anual del 30%, a un corto plazo; así mismo, la empresa manifestó que el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo; así como, mejoro la rentabilidad de su empresa. Se concluye que, la empresa de estudio y las mypes del Perú de sector servicios optaron por financiar sus actividades económicas a través terceros y ambas utilizaron el financiamiento para capital de trabajo. Finalmente se propone que la empresa Turismo Negreiros S.A. utilice estrategias financieras para obtener financiamiento y lograr aumentar la rentabilidad de la inversión al proporcionar capital adicional para impulsar el crecimiento y las operaciones comerciales.

Palabras clave: Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeña empresa, Sector servicios.

Abstract

The general objective of the research was: to describe the characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the service sector of Peru and of the Transporte Turismo Negreiros S.A.–Huamachuco company and improvement proposal, 2021. The research was carried out under a qualitative approach, descriptive, documentary and case level; For the collection of information, a questionnaire was used, obtaining the following results: the mypes finance their activities with external financing sources, through the Banking System, in the long term, at 20% per year and mostly invest the financing obtained in: working capital; Regarding profitability, most authors agree that financing improved the profitability of mypes. Regarding the study company, it accessed external financing, resorting to the non-banking system specifically in the Coopac NSR, with an annual interest rate of 30%, in a short term; likewise, the company stated that the financing obtained was invested in working capital; as well as, I improve the profitability of your company. It is concluded that the study company and the mypes of Peru in the service sector chose to finance their economic activities through third parties and both used the financing for working capital. Finally, it is proposed that the company Turismo Negreiros S.A. use financial strategies to obtain financing and achieve increased investment returns by providing additional capital to fuel growth and business operations.

Keywords: Financing and profitability of Micro and Small companies, Service sector.

I. Introducción

Las micro y pequeñas empresas hoy en día al rededor del mundo constituyen un rol fundamental en las economías, no teniendo el mismo impacto en todas las naciones. Las mypes se caracterizan por generar alrededor del 65 % de plazas de empleo, así como, representar el 99% del total de empresas en América Latina; teniendo como más grande limitaciones, el acceso al financiamiento y la falta de personal capacitado. (López y Farías, 2018)

A nivel mundial las micro y pequeñas empresas están buscando incrementar su rentabilidad, mediante diferentes métodos para lograr su desarrollo óptimo. Revisando fuentes confiables, se logró identificar que las micro y pequeñas empresas deben contar con una estrategia financiera para poder generar impulso, orientada primordialmente a explorar diversas fuentes de financiamiento, pudiendo ser: internas (persona natural, aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, incremento de pasivos acumulados, entre otros) y/o externas (bancos, financieras, leasing, entre otros), con el fin de que, estas puedan poner en marcha sus actividades y objetivos trazados. Las mypes antes de recurrir al financiamiento, se inclina por revisar los factores más relevantes como son: la tasa de interés, el plazo y el monto del crédito. (Morccolla, 2019)

La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las pequeñas y medianas empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La importancia de los problemas de las mypes para disponer de financiamiento se refleja en la variedad de programas que se implementan en todos los países para subsanarlos, hace varias décadas. (Rodríguez, 2011)

Al comienzo de su operación, las mypes afrontan de manera diferente los problemas de demanda de capital de trabajo. Además, estas dificultades financieras pueden persistir tanto en el corto como en el largo plazo, lo que dificulta aún más la capacidad de las microempresas para hacer frente a los problemas de liquidez y solvencia. La falta de capital puede limitar su capacidad para cubrir gastos inmediatos, pagar a proveedores o incluso invertir en el crecimiento del negocio. Radicando el problema principal en que el financiamiento tradicional, como los préstamos bancarios, no siempre es accesible para las microempresas, debido a que, a menudo no cuentan con una fuente de ingresos estable o suficiente historial crediticio para cumplir con los requisitos exigidos por las instituciones financieras. Por otro lado, cuando las microempresas logran obtener financiamiento formal, ya sea a través de préstamos o líneas de crédito, generalmente se enfrentan a tasas de interés más altas en comparación con las medianas y grandes empresas, debido a que las instituciones financieras consideran que las microempresas representan un mayor riesgo crediticio debido a su falta de historial y estabilidad financiera. (Morales, 2013)

En Brasil, Bolivia, Costa Rica, Panamá, El Salvador y México, las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías son los factores que más influyen en el uso de fuentes alternativas al crédito bancario para el financiamiento de las mypes. En El Salvador y en México, los bancos exigen elevados niveles de coberturas, que promedian el 150% y 200%, respectivamente. En Brasil, las trabas burocráticas también han sido un elemento determinante para que las mypes no recurran al crédito bancario.

Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos. (Ferraro, 2011)

La teoría del financiamiento en los últimos años ha venido experimentando un importante desarrollo, como consecuencia de la creciente globalización de los mercados. Desde la perspectiva teórica, la conducta de las micro y pequeñas empresas en temas de financiamiento ha dado lugar a diferentes explicaciones, aunque a veces han venido siendo contradictorias. Durante mucho tiempo. Posteriormente muchos autores describen teóricamente el caso contrario, por su parte, el autor menciona que, el costo del capital depende del riesgo de la inversión, en consecuencia, el costo del capital depende del uso de los fondos y no de la fuente; la mezcla de patrimonio y deuda en cualquier firma constituye una variable general. Comprendiendo de que la firma utiliza tanto patrimonio como deuda para financiar las operaciones de las empresas, en el cual, el costo de capital será una mezcla de los retornos necesarios para compensar a los acreedores y a los accionistas, siendo un reflejo del costo de estos. (Rodríguez, 2011)

La estructura financiera de una empresa se refiere a la forma en que se combinan y utilizan los recursos financieros, ya sean internos o externos, para financiar las operaciones y actividades del negocio, esta puede variar según las decisiones y estrategias adoptadas por la empresa, y se puede clasificar como conservadoras o agresivas. Una estructura conservadora implica que la empresa depende principalmente de recursos financieros internos, como utilidades retenidas o ahorros acumulados, para financiar sus operaciones, buscando minimizar el riesgo y la dependencia de fuentes externa de financiamiento, siendo estas más cautelosas en la toma de decisiones financieras y priorizan la estabilidad y la solidez financiera. Por otro lado, una estructura financiera agresiva implica que la empresa recurre a fuentes externas de financiamiento, como préstamos bancarios, emisiones de bonos o captación de inversionistas, para financiar sus operaciones, buscando aprovechar oportunidades de crecimiento y maximización del rendimiento

financiero, la empresa con esta estructura financiera agresiva asume un mayor riesgo y están dispuestas a endeudarse para financiar inversiones y expandir negocios.

En sentido general, se entiende por rentabilidad a la medición del rendimiento en un periodo de tiempo definido que produce el capital utilizado en el mismo. Logrando comparar la renta generada y los medios utilizados para obtenerla, con el propósito de tener la elección de alternativas y/o juzgar la eficacia de las acciones realizadas. Existen dos tipos de rentabilidad, la rentabilidad económica, o también conocida como rentabilidad de inversiones, misma que, es medida en un lapso de tiempo, de la utilidad de activo y/o bienes de la entidad, que es independiente del financiamiento de los mismos y rentabilidad financiera, conocida como fondos propios, siendo una medida referente a un lapso de tiempo; de la rentabilidad que se obtiene de este capital propio, frecuentemente con autonomía de toda la repartición de los resultados. (Jara, et. al., 2018)

Las empresas están buscando incrementar su rentabilidad, mediante diferentes métodos para lograr su desarrollo óptimo. Revisando fuentes confiables, se logró identificar que las micro y pequeñas empresas deben contar con una estrategia financiera para poder generar impulso, orientada primordialmente a explorar diversas fuentes de financiamiento, pudiendo ser: internas (persona natural, aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, incremento de pasivos acumulados, entre otros) y/o externas (bancos, financieras, leasing, entre otros), con el fin de que, estas puedan poner en marcha sus actividades y objetivos trazados. Las mypes antes de recurrir al financiamiento, se inclina por revisar los factores más relevantes como son: la tasa de interés, el plazo del pago y el monto del crédito. (Morccolla, 2019)

En nuestro país el financiamiento es de suma importancia, siendo utilizada como maniobra financiera por las micro y pequeñas empresas, con el fin de lograr mayor rentabilidad, concretizar sus objetivos y permanecer en el tiempo; así como, posicionarse y expandirse a los mercados internacionales. (Morccolla, 2019)

Las actividades de las micro y pequeñas empresas son sobresalientes en el Perú, por tener una participación en el desarrollo socioeconómico en los lugares donde estas se encuentran, así como, contribuir en la generación de empleo. Las micro y pequeñas empresas deben desarrollar estrategias a corto y largo plazo, debido a que, una empresa implica un nivel de riesgo considerable, y las probabilidades de que perdure en el tiempo son muy bajas. (Cordoba, 2012)

El comportamiento competitivo de las mypes y los mecanismos implementados para su supervivencia en el mercado son escasos. Tradicionalmente se ha asumido que, debido a su gran número y a sus escalas de producción pequeñas, las microempresas operan en un marco de competencia perfecta. Sin embargo, diversos estudios han demostrado que el tamaño de la empresa no determina necesariamente el grado de poder de mercado con el que opera. Es importante analizar la competitividad y las estrategias de supervivencia de las microempresas en el mercado, ya que pueden enfrentar ventajas y desafíos distintos a los de las empresas de mayor tamaño. Además, es importante fomentar la cultura de la mejora continua en estas microempresas, identificando oportunidades de innovación en las ofertas de productos o servicios, y en la gestión general del negocio; la mejora continua puede contribuir a aumentar la rentabilidad de la empresa y facilitar su expansión hacia nuevos mercados. (Ramírez, et al., 2017)

El crecimiento de las mypes en la localidad de Huamachuco es limitado, debido a que, las mypes desconocen de las fuentes de financiamiento a las que pueden acceder, en específico, de los

créditos bancarios, por pensar que estos representan un alto riesgo; logrando de esta manera, sembrar la duda de ser sostenible en el tiempo.

Por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Sector servicios del Perú y de la Empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.–Huamachuco y propuesta de mejora, 2021?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.–Huamachuco y propuesta de mejora, 2021.

Para poder conseguir el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2021.
2. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.–Huamachuco, 2021.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.–Huamachuco, 2021.
4. Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco, 2021.

El presente trabajo de investigación se justificó porque permitió determinar y describir las Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la Empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A., siendo de mucha

importancia para la sociedad y las pequeñas y medianas empresas que deseen financiarse, ya que, existe un número de personas bastante considerable que desconocen el manejo o sus ventajas del financiamiento. El resultado de esta investigación servirá de guía a otros investigadores y/o estudiantes que realicen estudios en temas relacionados. Finalmente, esta investigación, se justificará porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

La presente investigación utilizó como metodología de estudio, un enfoque de tipo cualitativo, con un nivel de investigación descriptivo, documental y de caso; con un diseño no experimental; utilizando como técnicas de recolección de información la encuesta y como instrumento el cuestionario.

Se obtuvo los siguientes resultados: Respecto al objetivo 01: La mayoría de los autores concuerdan que, en su mayoría las características de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes: las empresas en estudio recurrieron en su mayoría a la fuente de financiamiento externa, mediante la banca formal, a una tasa anual del 20%, en un periodo de largo plazo y fue invertido en capital de trabajo; con relación a la rentabilidad, todos los autores revisados manifestaron que la obtención del financiamiento mejoro su rentabilidad de las micro empresas del sector servicios del Perú. Respecto al objetivo 02: La empresa del caso “Transporte Turismo Negreiros S.A.” accedió al financiamiento externo, recurriendo al sistema no bancario, específicamente a la Cooperativa de ahorro y crédito (Coopac NSR), con una tasa de interés del 30% anual, a corto plazo y fue solicitado por un monto total de S/ 80,000.00 (Ochenta Mil con 00/100 Soles), mismo que, fue invertido en capital de trabajo. Referente a la rentabilidad, el administrador manifestó que el crédito obtenido, mejoro levemente la rentabilidad de su micro y

pequeña empresa. Respecto al objetivo 03: Se identificó que, de los autores revisados y la empresa en estudio coincidieron con 2 de las variables empleadas: Fuentes de financiamiento y uso de financiamiento. Finalmente se concluyó que, la empresa de estudio “Turismo Negreiros S.A.” y las micro y pequeñas empresas del Perú de sector servicios optaron por financiar sus actividades económicas a través terceros y ambas utilizaron el financiamiento para capital de trabajo.

Finalmente se obtuvo como conclusión general: que las micro y pequeñas empresas de Perú del sector servicios y la empresa en estudio “Turismo Negreiros S.A.” financian sus actividades económicas a través de financiamientos por terceros, en su mayoría mediante los Sistemas Bancarios, cabe mencionar que, la empresa en estudio obtuvo su financiamiento a través de un Sistema No Bancario, llegando a pagar una tasa de interés más elevada. El financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo, logrando mejorar la rentabilidad de sus empresas.

Se propone que, la empresa Turismo Negreiros S.A. utilice estrategias financieras para obtener financiamiento y lograr aumentar la rentabilidad de la inversión al proporcionar capital adicional para impulsar el crecimiento y las operaciones comerciales. Al buscar préstamos futuros, es esencial considerar diferentes instituciones financieras y comparar las tasas de interés que ofrecen. Buscar tasas de interés más bajas puede ayudar a reducir los costos financieros y optimizar la rentabilidad de la inversión. Es importante tener en cuenta que la elección del plazo del préstamo también es crucial. Un plazo adecuado permite a la empresa tener suficiente tiempo para generar ingresos y pagar el préstamo sin enfrentar una carga financiera excesiva. Es recomendable analizar las capacidades de la empresa para generar flujos de efectivo y evaluar cuál sería un plazo razonable para la devolución del capital.

Además, aparte de comparar las tasas de interés, también es importante considerar otros aspectos de los préstamos, como las condiciones y los requisitos de cada institución financiera.

Esto incluye la flexibilidad de pago, posibles penalidades por pagos anticipados y los términos y condiciones generales del préstamo.

Por último, es fundamental establecer un cronograma de pago, para asegurar que la empresa cumpla con sus obligaciones financieras de manera oportuna. En el que se debe detallar los plazos y las cantidades de pago que la empresa debe realizar para asumir sus obligaciones financieras de manera oportuna, asegurando el cumplimiento de los pagos y manteniendo una buena salud financiera

II. Revisión Literaria

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En este trabajo de investigación, se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algunos autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Illanes (2017) en su tesis “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”, investigación realizada en la ciudad de Santiago, determino como Objetivo General: realizar una caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Por lo cual, se revisó cuáles son las variables que influyen en la caracterización del financiamiento para estas empresas, así como, identificar las variables que afectan el nivel de endeudamiento de las empresas y los factores que influyen en la rentabilidad; para el estudio la metodología utilizada será de tipo cualitativa, utilizando como técnica la encuesta. Llegando a la siguiente conclusión: el tamaño de las compañías si influye de manera negativa en su ROE, debido a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado y el acceso al financiamiento es menor, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas, por lo que las empresas más pequeñas se ven obligadas hacer más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

López y Farías (2018) en su trabajo de investigación “Análisis de alternativas de financiamiento para las pymes del sector servicios de Guayaquil”, investigación realizada en la ciudad de Guayaquil, planteo como Objetivo General: establecer referencias que

permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. Para poder llevar a cabo su proyecto de investigación, se basó en la metodología descriptiva y explicativa, ya que nos permitirá evaluar la información existente acerca de las pymes y empresas que actualmente se encuentran participando dentro del mercado bursátil y poder definir el costo de financiamiento a través de este mercado. Concluyendo con lo siguiente: Bajo los datos obtenidos en las encuestas y por medio de la bibliografía y demás fuentes, denotamos que se puede lograr un mayor volumen de financiamiento a un menor coste financiero a través del mercado de valores, que para su caso fue un ahorro de cerca del 2%, así mismo, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que, conllevan un menor coste.

Murillo (2015) en su tesis “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES”, investigación realizada en la Universidad Nacional Autónoma de Honduras, planteándose como Objetivo General: analizar las operaciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero Hondureño a las Micro Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) de Tegusigalpa y de esta manera elaborar recomendaciones que contribuyan a la solución de estos factores; así mismo, se llegó a la siguiente conclusión: las MIPYMES no cuentan con información suficiente de las alternativas que existen para la prestación de servicios financieros, así como, desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones; pudiendo afirmar que, la baja demanda del crédito bancario por parte de las MIPYMES no radica en un problema de necesidad de financiamiento, sino en las

condiciones de la oferta del crédito y las características empresariales internas, son las que, hacen que la demanda no sea efectiva.

Suárez (2020) en su tesis “Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador”, investigación realizada en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, tiene como Objetivo General: analizar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el Ecuador en el periodo 2013 y 2017, con el fin de conocer si existe o no relación entre las dos variables; constituyendo su muestra un total de 370 compañías segmentadas por tamaño de empresa, la investigación posee un enfoque cuantitativo y un alcance descriptivo, aplicándose un análisis correlacional con un diseño no experimental. Logrando los siguientes resultados, existiendo una correlación positiva entre rentabilidad operacional del patrimonio y rentabilidad financiera, se observó también, que las empresas inmobiliarias tienden a financiarse con terceros y que en general poseen buenos rendimientos económicos, llegando a siguiente conclusión, que su patrón de comportamiento se mueve conforme a la teoría de Pecking Order, considerándose que mientras más grande es la compañía recurren a financiarse más con terceros.

2.1.2. Nacionales

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash, que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Dominguez (2021) en su tesis “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa Inversiones Shejo EIRL de Huánuco, 2020”, investigación realizada en la ciudad de Huánuco, planteando como Objetivo General: determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020. En cuanto a la metodología, de tipo cualitativa, con un nivel descriptivo – no experimental, utilizando como técnica la entrevista y como instrumento de recolección de datos el cuestionario; obteniendo como resultados lo siguiente: respecto al financiamiento, se obtuvo financiamiento de terceros del banco BBVA continental, considerando que la tasa del crédito es considerable, en cuanto al plazo del financiamiento es a largo plazo y fueron destinados para capital de trabajo; respecto a la rentabilidad, la obtención del financiamiento contribuyo en la incremento de su rentabilidad, ya que, el capital invertido en capital de trabajo mejoró la rentabilidad de la empresa, porque contar con liquidez para la operación de la empresa tiene incidencia en la obtención de la rentabilidad.

Hernández (2020) en su tesis “Caracterización del financiamiento y de la rentabilidad de las mypes del sector servicios- rubro Agencias de Viaje en la Provincia Tumbes, 2018”, investigación realizada en la ciudad de Tumbes, tiene como Objetivo General: Identificar las características de financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicios- rubro agencias de viaje en la provincia de Tumbes, 2018. La metodología utilizada en investigación es cuantitativa, con un nivel descriptivo y un diseño no experimental, para el recojo de información se escogió a 15 Mypes, utilizando como técnica la encuesta. De acuerdo al análisis realizado de la investigación, se llegó a los siguientes resultados: en relación al financiamiento: el 53% obtienen sus préstamos en

cajas de ahorro y crédito; y el 47% pagan una tasa de interés anual del 21% - 43%, a largo plazo; y el 27 % lo han invertido en activo fijo; en relación a la rentabilidad: el 87% consideran que la rentabilidad de su empresa ha mejorado con la obtención del financiamiento y el 53 % expresaron que controlan los costos de su empresa utilizando registros de costos. Con el análisis realizado se puede concluir que, el financiamiento es de gran importancia para las micro y pequeñas empresas del sector servicios, ya que, les permite tener mayor capacidad de desarrollo y eficiencia en sus operaciones financieras.

Martínez (2019) en su tesis “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector servicios rubro laboratorio clínico – Anatómo Patológico en el Distrito de Tumbes, 2019”, investigación realizada en la ciudad de Tumbes, formulándose el siguiente Objetivo General: determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES sector servicios rubro laboratorio clínico – anatómo patológico en el distrito de Tumbes, 2019. Donde se utilizó una metodología de investigación de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental de corte transversal, utilizando la encuesta y cuestionario como instrumentos de recolección de datos. Llegándose a los resultados siguientes: los propietarios utilizan el financiamiento externo, a través de bancos, a una tasa de interés del 20% a corto plazo, mismo que, fue utilizado para capital de trabajo, siendo una de sus dificultades más relevantes las tasas de interés elevadas: y en relación a la rentabilidad el porcentaje de ganancia que presentan las empresas asciende a un 20% de utilidades percibidas, teniendo como mayor dificultad la competencia.

Palomino (2020) en su tesis “Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las mypes, sector servicios, caso Servimatthew-

Amarilis, 2019”, investigación realizada en la ciudad de Huánuco, se ha formulado como Objetivo General: Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la micro empresa, sector servicio, caso SERVIMATTHEW Huánuco, 2019. En cuanto a la metodología, el tipo de investigación es aplicada, con un nivel descriptivo y un diseño no experimental –descriptivo, para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y el cuestionario como instrumento; obteniendo como resultados: referente al financiamiento, la empresa utiliza el financiamiento interno a través de sus familiares, quienes le brindan la suma de 20,000.00 a una tasa de interés del 20% anual y a corto plazo. Finalmente se concluye que, el crédito y la rentabilidad ayudan en la estabilidad económica de la empresa.

Soto (2020) en su tesis “Caracterización de los factores relevantes de financiamiento y rentabilidad en las Mypes del sector servicios rubro a pollerías en el distrito de Huánuco, 2019”, investigación realizada en la ciudad de Lima, tiene como Objetivo General: determinar las características de los factores relevantes de financiamiento y rentabilidad en las Mypes del sector servicios rubro a pollerías en el distrito de Huánuco, 2019. Utilizando como metodología una investigación de tipo cuantitativo, con un diseño correlacional - descriptiva. Obteniendo como resultado lo siguiente: el 74 % de los representantes utilizan financiamiento de terceros, solicitando sus créditos a entidades bancarias, obteniendo financiamiento a largo plazo, con tasas de interese razonables; permitiendo al propietario generar su capital de trabajo y ampliación de local. Finalmente, el financiamiento otorgado a las empresas ha logrado mejorar su rentabilidad, debido a que, el capital corriente permite cubrir las necesidades a corto plazo, para seguir invirtiendo y continuar con el normal desarrollo empresarial.

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la Región de Ancash, menos la ciudad de Chimbote que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Rupay (2019) en su tesis “Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018”, investigación realizada en la ciudad de Huaraz, determinado como Objetivo General: describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018. Utilizando como metodología, la investigación descriptiva, con la técnica de la encuesta; obteniendo los siguientes resultados: referente a las principales características del financiamiento, indicaron que el 70% obtienen su financiamiento por terceros, el 53% lo obtiene de entidades no bancarias, esto gracias a que estas entidades ofrecen mayores facilidades de crédito y/o más rápido obviando la tasa de interés, el 58% indicaron que fue a corto plazo, y en su mayoría lo invierten en capital de trabajo; referente a las principales características de la rentabilidad, el financiamiento mejoro la rentabilidad de las Mypes, así como, la capacitación.

2.1.4. Locales

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier parte de la ciudad de Chimbote, sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis.

Bendezu (2020) en su tesis “Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa From Chimbote E.I.R.L. – Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018”, investigación realizada en la ciudad de Chimbote, tuvo como Objetivo General: describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, caso empresa From Chimbote E.I.R.L. – Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. La metodología utilizada fue de, diseño no experimental – descriptiva – bibliográfico – documental y de caso, utilizando para el recojo de información el cuestionario; obteniendo como resultado: respecto a las fuentes de financiamiento, las mypes financian sus actividades con financiamiento de terceros; respecto al sistema de financiamiento, sostiene que su préstamo fue del BCP es decir de la banca formal, a largo plazo y, el financiamiento obtenido lo utilizaron para el inicio de sus actividades y para mejoras de sus instalaciones. Respecto a la rentabilidad, el crédito obtenido mediante las instituciones bancarias si mejoraron la rentabilidad, permitiéndoles competir con las demás empresas que ofrecen el mismo servicio, así como, tener un crecimiento económico en su empresa.

Guevara (2018) en su tesis “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Acholado S.A, nuevo Chimbote, 2017”, investigación realizada en la ciudad de Chimbote, planteando como Objetivo General: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017. En cuanto a la metodología, el diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico- documental y de caso, utilizando como técnica la entrevista y como instrumento de recolección de datos el

cuestionario; obteniendo como resultados lo siguiente: respecto al financiamiento, la empresa en estudio obtuvo financiamiento interno, los representantes legales de la empresa utilizaron sus ahorros personales, por lo que no paga tasas de interés ni cuentan con plazos de devolución, así mismo, manifestaron que utilizaron su financiamiento principalmente en capital de trabajo y mejoramiento de local. Por lo que, se llegó a la siguiente conclusión: si la empresa dirige su inversión hacia el capital de trabajo o activo fijo, impacta de manera positiva en ella, debido a que, estos generan ingresos económicos y maximizan su capital de trabajo.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1. Marco teórico

2.2.1.1. Teorías del financiamiento

La teoría del financiamiento en los últimos años ha venido experimentando un importante desarrollo, como consecuencia de la creciente globalización de los mercados. Desde la perspectiva teórica, la conducta de las micro y pequeñas empresas en temas de financiamiento ha dado lugar a diferentes explicaciones, aunque a veces han venido siendo contradictorias. Durante mucho tiempo, la metodología fue basada en la hipótesis fundamental de Aguirre y Romero (2016) referente al apalancamiento, afirmando que existe ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma. Llegando adoptar, tres posiciones:

- ✓ Posición I: La columna de su balance (activo, pasivo y patrimonio) es el valor de la empresa, buscando la empresa satisfacer sus necesidades mediante el financiamiento.

- ✓ Posición II: La rentabilidad de la empresa, permite evaluar si la empresa está endeudado o libre de riesgo.
- ✓ Proposición III: Las acciones de la empresa, representan la riqueza de los empresarios, mismos que son invertidos de manera positiva.

Posteriormente muchos autores describen teóricamente el caso contrario, por su parte, el autor Rodríguez (2011) menciona que, el costo del capital depende del riesgo de la inversión, en consecuencia, el costo del capital depende del uso de los fondos y no de la fuente; la mezcla de patrimonio y deuda en cualquier firma constituye una variable general. Comprendiendo de que la firma utiliza tanto patrimonio como deuda para financiar las operaciones de las empresas, en el cual, el costo de capital será una mezcla de los retornos necesarios para compensar a los acreedores y a los accionistas, siendo un reflejo del costo de estos.

Hoy en día, nos encontramos con un mercado tan competitivo y es muy difícil adquirir recursos para financiamiento de operaciones, para ello, es necesario analizar algunos factores, que en su momento pueden llegar a ser muy relevantes para adquisición de un capital. Algunos autores afirman lo siguiente:

Ccaccya (2015) afirma que, se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero, siendo las principales causas que generan esta necesidad de financiamiento (operación normal, adquisición de activos, pago de deudas y para iniciar un nuevo negocio).

2.2.1.1.1. Fuentes de financiamientos

Se entiendo por Fuentes de Financiamiento a la capacidad de obtención de capital económico, mismo que serán utilizados para aperturar, y/o mantener los proyectos trazados por las micro y pequeñas empresas; así mismo es, adquirir efectivo necesario para realizar inversiones, expansión y estimular el crecimiento de las empresas. El financiamiento se puede conseguir a través de recursos propios (operaciones propias de la empresa, aportaciones de los socios y/o autofinanciamiento), así como, de recursos externos (adquisición de un debito saldable en corto y/o largo plazo). (Ferraro, 2011).

Desde otro punto de vista, se utilizan como fuente de financiamiento a estrategias financieras, siendo relevantes para el crecimiento de las mypes, facilitando la inversión, expansión y permanencia en el tiempo. Logrando contemplar su dinamismo no solo en las empresas, sino también en el crecimiento del Producto Bruto Interno – PBI de nuestro país. (Mogollón, 2011).

A. Fuentes de Financiamiento interno:

El financiamiento interno se refiere a los recursos que la empresa genera por sí misma, tales como las utilidades retenidas, las reservas y las depreciaciones acumuladas, pudiendo ser utilizados para cubrir necesidades de capital de trabajo. En general el financiamiento interno es considerado una fuente más estable y segura que el financiamiento externo, ya que no genera costos financieros y no implica la obligación de pagar intereses o devolver el capital prestado a terceros. Sin embargo, el financiamiento interno puede tener limitaciones en términos de la cantidad de recursos que la empresa puede generar y la rapidez con que se puede obtener.

(Castellá, 2017). manifiesta que, podemos encontrar dentro del financiamiento interno, lo siguiente:

- **Incremento de capital:** Se entiende como la nueva aportación de parte de los socios, con la finalidad de incrementar el capital social de la empresa y lograr abarcar las mayores necesidades que se presente.
- **Venta de activos:** Es otra de las opciones que tiene la empresa para obtener financiamiento interno, entendiéndose como la venta de maquinaria depreciada, terrenos, etc., logrando de esta manera cubrir con las necesidades financieras que pueda generar la empresa.
- **Uso de reservas:** Dentro de una empresa contar con reservas es primordial, entendiéndose como beneficios que no han sido repartidos por la empresa y se han guardado en ciertas proporciones, logrando ayudar a la empresa a hacer frente a obligaciones que se puedan obtener con terceros, así como, poder reinvertirlo y obtener mayor rentabilidad.
- **Reinversión de utilidades:** Dentro de una empresa la fuente utilizada puede ser la reinversión de utilidades, llegando a reinvertir los dividendos ganados a lo largo del ejercicio económico dentro de la organización, siendo muy importante recalcar que, todos los socios deben estar de acuerdo con las decisiones tomadas en consejo.

B. Fuentes de Financiamiento externo:

Se puede entender como financiamiento externo al beneficio económico que obtiene la organización, es aquel que proviene de fuentes ajenas a la empresa y que se utiliza cuando los recursos internos no son suficientes para cubrir las necesidades de

financiamiento, por ello, se puede obtener a través de diferentes opciones, generándose un endeudamiento ya sea a corto, mediano o largo plazo.

(Ccaccya, 2015) indica que, dentro del financiamiento externo, encontramos:

- **Leasing:** Leasing o arrendamiento financiero, es una forma de financiamiento externo que consiste en que una empresa adquiere el uso de un bien o activo de otra empresa, a cambio de realizar pagos periódicos de alquiler durante un periodo de tiempo acordado en el contrato, la empresa que arrendo el bien o activo tiene la opción de adquirirlo a un valor residual establecido en el contrato.
- **Línea de crédito:** Es una de las fuentes externa más utilizadas, entendiéndose como la adquisición de algún bien que se encuentra en venta, para posteriormente sea cancelado en un plazo acordado y de forma periódica, logrando fraccionar el precio del bien más un tipo de interés. Así mismo, se entiende también como la generación de una cuenta bancaria con dinero, donde los clientes pueden disponer con cierto límite.
- **Préstamos:** Es la fuente de financiamiento externa más importante y usada, donde la empresa accede a la obtención de dinero, mediante la firma de un contrato, estableciendo el plazo de devolución y el porcentaje de interés adicionado al monto del crédito, mismo que será utilizado dentro de un periodo de tiempo considerable.
- **Pagaré:** Es un documento en el que se realiza anotaciones una obligación de pago, representando el compromiso y el prometimiento de pago a alguien, estos documentos incluyen la cantidad de dinero acordado y el plazo que se considerara para ser devuelto.

2.2.1.1.2. Plazos de financiamiento

Cuando se menciona los de plazos de financiamiento, se refiere al periodo en el que permanecerá el uso de efectivo adquirido, para cubrir con las necesidades que obtenga la empresa en un periodo de tiempo.

A. Financiamiento a corto plazo:

El financiamiento a corto plazo, es entendido como el financiamiento obtenido por una empresa mediante terceros, en un corto periodo de tiempo, logrando obtener el préstamo más rápido y con menos papeleo, a una tasa de interés razonable.

(Cordoba, 2012) menciona que, dentro de la financiación a corto plazo, encontramos:

- **Crédito comercial:** el uso de las cuentas por pagar, el pasivo a corto plazo acumulado, los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y el financiamiento de inventarios se considera como una manera de aprovechar diferentes fuentes de recursos de una empresa.
- **Crédito bancario:** El crédito bancario es un tipo de financiamiento que una empresa adquiere mediante su vínculo con entidades bancarias.
- **Líneas de crédito:** Las líneas de crédito se refieren a los fondos disponibles en un banco, pero con un periodo de tiempo acordado previamente.
- **Papeles comerciales:** Se entiende como la adquisición de los bancos de pagarés no garantizados, la finalidad de emitir papeles comerciales es otorgar a los deudores

un plazo mayor para la cancelación de la deuda comercial, estas pueden ser: las compañías de seguros, empresas industriales, etc.

- **Financiamiento por medio de cuentas por cobrar:** El financiamiento a través de las cuentas pendientes de cobro de una empresa a un factor o agente de ventas.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Este tipo de financiamiento ocurre cuando la compañía utiliza sus inventarios como garantía para obtener un préstamo. Es importante destacar que si la compañía no cumple con el pago correspondiente, el prestamista tiene el derecho de adquirir dicha garantía.

B. Financiamiento a largo plazo:

Se entiende como la obligación contraída por una empresa con terceros, llegando a tener una duración de más de 03 años, este financiamiento a largo plazo se cancelará en cuotas periódicas prorrateadas.

(Cordoba, 2012). indica que, dentro del financiamiento a largo plazo, encontramos:

- **Hipotecas:** El concepto hipotecas se refiere a cuando una propiedad perteneciente al deudor es transferida al prestamista (acreedor) como garantía del pago del préstamo.
- **Acciones:** Las acciones se refieren a la participación que tiene un accionista en el patrimonio o capital de una organización.
- **Bonos:** Se define como un documento certificado en el cual se expresa la promesa incondicional del prestatario de pagar una cantidad específica en el plazo acordado, junto con los intereses estipulados y en las fechas convenidas.

- **Arrendamiento financiero:** Se entiende como, la negociación de un contrato entre la empresa y el dueño del bien, permitiendo el uso del bien durante un periodo acordado y una renta determinada.

2.2.1.1.3. Sistemas de financiamiento

El sistema financiero es el mercado en el cual el bien que se comercializa es el dinero; está compuesto, a su vez, por dos mercados. (Cordoba, 2012)

A. Entidad bancaria:

Las entidades bancarias se entienden como el grupo de instituciones bancarias que llevan a cabo intermediaciones financieras. En Perú los sistemas bancarios lo conforman la banca múltiple, el Banco de la Nación y el Banco Central de Reservas del Perú; pudiendo ser pasivas en el momento en que el banco paga al captar recursos del público; y puede ser activa cuando el precio que el banco cobra por el efectivo financiado a los agentes deficitarios.

B. Entidad no bancaria:

Las entidades no bancaras se entienden como el grupo de instituciones que efectúan intermediación indirecta para canalizar y/o captar recursos, pero a su vez estas no califican como bancos, estas pueden ser: Cajas rurales, administradoras de fondo de pensiones, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, etc.

2.2.1.1.4. Costo de financiamiento

Denominada primeramente como capitalización de costos de financiamiento, entrando en vigencia a partir del 01 de enero de 1995. Los costos financieros se entienden principalmente como los intereses y/o costos que incurre la empresa al adquirir un préstamo, estos pueden ser: interés a corto o largo plazo, interés en sobregiro, amortización de costos, cargas financieras por contrato de arrendamiento financiero, entre otros; los costos de financiamiento se generan por la renovación, constitución o cancelación del financiamiento para la empresa. Así mismo, son reconocidos los costos de financiamiento como gastos en el periodo de incurrencia, sin considerar que se emplean los créditos; por tanto, se debe tener en consideración en que son utilizados los préstamos y el hecho de que generen futuros beneficios económicos, capitalizándose al momento de formar parte del activo de la empresa, permitiendo un mayor incremento en la rentabilidad de estas. (Moscoso & Sepúlveda, 2014)

2.2.1.2. Teoría de la rentabilidad

(Parada, 1988) afirma: En sentido general, se entiende por rentabilidad a la medición del rendimiento en un periodo de tiempo definido que produce el capital utilizado en el mismo. Logrando comparar la renta generada y los medios utilizados para obtenerla, con el propósito de tener la elección de alternativas y/o juzgar la eficacia de las acciones realizadas.

2.2.1.2.1. Tipos de rentabilidad

(Parada, 1988) en su investigación menciona que existen dos tipos de rentabilidad.

A. Rentabilidad económica:

La rentabilidad económica o también conocida como rentabilidad de inversiones, es medida en un lapso de tiempo, de la utilidad de activo y/o bienes de la entidad, que es independiente del financiamiento de los mismos.

Al definir los pilares de la rentabilidad económica nos encontramos con múltiples posibilidades, generalmente suele considerarse como concepto de inversión el activo total a su estado medio y como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos.

$$Rentabilidad\ Económica = \frac{\text{"Resultado antes de intereses e impuestos"}}{\text{"Activo total a su estado medio"}}$$

Este resultado posterior al de los intereses e impuestos es identificable mediante los resultados del ejercicio exceptuando los gastos financieros que causa el financiamiento libre o ajeno al impuesto de sociedades. Con la exceptuación del gasto por impuesto de sociedades se intenta evaluar la efectividad del medio que se emplea con autonomía de los tipos de impuestos, pudiendo ser variables según los tipos de sociedades.

B. Rentabilidad financiera:

Es también conocida la rentabilidad financiera como fondos propios, siendo una medida referente a un lapso de tiempo; de la rentabilidad que se obtiene de este capital propio, frecuentemente con autonomía de toda la repartición de los resultados.

La rentabilidad financiera se puede calcular constituyendo una diversidad menor en cuanto al cálculo de la rentabilidad por financiación. La más usada se detalla a continuación:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{"Resultado neto"}}{\text{"Fondos Propios a su estado medio"}}$$

La palabra que más se utiliza para el concepto de resultado neto, fundamentando como tal al resultado del ejercicio.

2.2.1.3. Teoría de las empresas

La teoría de la empresa consiste en una serie de teorías económicas que explican y predicen la naturaleza de una empresa, compañía o entidad financiera, incluyendo su existencia, su comportamiento, su estructura y su relación con el mercado. (García, 2021).

Las micro y pequeñas empresas son organizaciones dedicadas a realizar actividades con fines económicos, con el objetivo de satisfacer las necesidades de bienes y/o servicios de la sociedad. Estas se pueden clasificar de la siguiente manera. (García, 2021)

- **Según su sector de la actividad:** La empresa puede clasificarse, de acuerdo con la actividad que desarrolla (Industriales, Comerciales y de Servicio).

- **Según la forma jurídica:** Considerando a la empresa su titularidad y la responsabilidad legal de sus propietarios, pudiendo ser empresas individuales, empresas societarias o sociedades y Cooperativas.
- **Según su tamaño:** las empresas se clasifican en microempresas, pequeñas empresas, medianas empresas y grandes empresas. Los principales criterios utilizados para determinar el tamaño de una empresa son su capital, número de empleados, volumen de ventas y otros factores.
- **Según su ámbito de actuación:** En referencia al ámbito geográfico en donde las empresas ejecutan sus actividades, se pudo observar empresas trasnacionales, multinacionales, nacionales y locales.

2.2.1.4. Teoría de las Micro y pequeñas empresas

En muchos de los países en América Latina las mypes se ven afectadas por varias dificultades sociales, siendo uno de ellos la extrema pobreza, desarrollándose en ese contexto la mayoría de las mypes, encontrándose en zonas rurales, urbanas y en todos los sectores de la economía en las zonas urbanas. Las empresas son primordiales para el crecimiento económico, generación de empleo y desarrollo de la sociedad.

Por otro lado, una pequeña parte de las mypes tiene acceso a servicios financieros institucionalizados, considerando que la probabilidad de alcanzar estos apoyos limita su crecimiento y no permiten que se desarrolle su potencial, siendo uno de los principales desafíos con los que se cruzan las mypes, siendo estas contribuyentes de una gran parte de la economía, actuando como vendedores y/o compradores. (Gomero, 2015)

Por otro lado, de acuerdo a la SUNAT se define a las mypes de la siguiente manera: Las micro y pequeñas empresas son mecanismo económico constituida por una persona natural o jurídica, tienen por finalidad desarrollar las actividades de servicios y/o bienes casi el cincuenta por ciento de la micro y pequeñas empresas son jóvenes, ya que, la mayoría de los empresarios no superan los 24 años y están dispuestos a asumir mayores riesgos, para logra incrementar su rentabilidad.

A. Características de las Micro y pequeñas empresas

- **Según el número total de trabajadores:** La mypes, incluye de uno (01) hasta diez (10) trabajadores y las pymes, incluyen de uno (01) hasta cien (100) trabajadores.
- **Niveles de ventas anuales:** Para las mypes se considera como máximo las ventas anuales de 150 Unidades impositivas Tributarias (UIT) y las pymes sus ventas anuales mayores a 150. La microempresa, Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y la pequeña empresa, Ventas anuales superiores a 150 Unidades impositivas Tributarias (UIT) y un monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

B. Las Mypes en el Perú

En el Perú, las estadísticas de la Dirección Nacional del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), referidas a la micro y pequeñas empresas, muestran que la participación de estas en el PBI ha sido del 42% y han representado el 98% del total de empresas en el Perú (MTPE, 2007) Y EL 80.96% de la población

económicamente activa (MTPE, 2005). Estas cifras evidencian la necesidad de identificar los factores que limitan el crecimiento y desarrollo de las empresas, de forma que se pueda lograr una mayor proporción de empresas consolidadas en el Perú. Sin embargo, a pesar de la importancia y contribución que realizan las micro y pequeñas empresas la literatura actual revela que no se ha realizado estudios en el Perú que identifiquen los factores que limitan su crecimiento y desarrollo. (Arbulu, 2006)

2.2.1.5. Teoría de servicios

Se entiende por empresa de servicios a aquellas que, brindan actividades que son necesarias para satisfacer las necesidades de la población ya sean de alimentación, recreación, construcción, medicina, asesoramiento, turismo, etc. a un precio establecido. Pudiendo ser públicas o privadas.

(Guzmán, 2019) nos menciona que: Frente a la sociedad el sector servicios tiene un papel muy impórtate, debido a que contribuye en gran parte al Producto Bruto Interno (PBI) de nuestro país, siendo también un gran generador de empleo; este sector ha tenido un importante desarrollo a través del tiempo. Se debe considerar que, los sectores productivos históricamente son considerados como los pilares fundamentales en el desarrollo de la producción, por tato el desarrollo económico comunidades principalmente son por el sector agrícola, posteriormente le sigue el sector producción y por último el sector servicio.

2.2.1.6. Descripción de la empresa de Estudio

La empresa “Turismo Negreiros S.A.” es una empresa privada dedicada a "Otras actividades de Transporte por Vía Terrestre". Con más de 22 años de trayectoria en el mercado de transporte interprovincial de pasajeros, se ha establecido como una empresa sólida. Actualmente, Turismo Negreiros S.A. cuenta con una flota de autobuses cómodos y seguros, ofreciendo salidas diarias a las ciudades de Huamachuco, Trujillo, Santiago de Chuco y Lima. Sus agencias reflejan la solidez y liderazgo de la empresa, basándose en valores corporativos como la vocación de servicio, seguridad, puntualidad y comodidad. Estos aspectos son fundamentales para ofrecer una experiencia de calidad en el servicio que brindan.

- **Misión:** Nuestra empresa se dedica al transporte de pasajeros a nivel interprovincial, y nuestro objetivo principal es fomentar el turismo nacional. Nos enfocamos en proporcionar soluciones completas y eficientes para garantizar la satisfacción de nuestros clientes.
- **Visión:** Nuestra visión es convertirnos en la principal empresa de transporte interprovincial de pasajeros a nivel nacional, comprometidos tanto con el crecimiento de nuestra empresa como con el de nuestros clientes. Trabajamos con dedicación para brindar comodidad a nuestros usuarios y contribuir al desarrollo estratégico de nuestro país.
- **Datos de la empresa:**

Razón Social: Turismo Negreiros S.A.

RUC: 20314958901

Sector: Servicios

Actividad económica: Transporte por vía terrestre.

2.2.2. Marco conceptual

2.2.2.1. Definición de Financiamiento

Cordoba, (2012) afirma: Se entiende por financiamiento al mecanismo por el cual las personas naturales y/o jurídicas utilizan para poder satisfacer sus necesidades temporales o permanentes, en reacción a los recursos monetarios o materiales, con el fin de llevar a cabo un proyecto o actividad.

Ccaccya, (2015) indica que: El financiamiento consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiendo al pequeño empresario, conseguir el suficiente capital para llevar a cabo sus operaciones y lograr mejorar la situación de su negocio.

Mogollón, (2011) afirma que: Se entiende por financiamiento a la adquisición de dinero, siendo este un elemento clave, para garantizar que las micro y pequeñas empresas obtengan un razonable crecimiento y consigan ser más competitivas en el mercado. Considerando que el financiamiento que se les da a las mypes son efectivo, que será utilizado en las actividad o proyecto que se realicen.

2.2.2.2. Definición de Rentabilidad

Liscano (2004) indica que: La rentabilidad es la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales humanos y financieros, con el fin de obtener resultados en una entidad financiera, en un periodo de tiempo que ha sido fruto de los capitales utilizados; comparando la renta generada y los medios utilizados para obtenerla.

Caballero (2013) afirma: En sentido generar, se entiende por rentabilidad a la medición del rendimiento en un periodo de tiempo definido que produce el capital

utilizado en el mismo. Logrando comparar la renta generada y los medios utilizados para obtenerla, con el propósito de tener la elección de alternativas y/o juzgar la eficacia de las acciones realizadas.

2.2.2.3. Definición de MYPE

De acuerdo a la Ley N° 28015 - Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003) una micro y pequeña empresa está constituida por una persona jurídica o natural, misma que se rige en diferentes tipos de organizaciones o gestiones vigente en la Ley; estas realizan sus actividades como: extracción, comercialización, transformación, producción y la prestación de servicios, según su rubro.

III. Hipótesis

En el presente trabajo de investigación no aplica, por ser una investigación de tipo cualitativo, nivel descriptivo y de caso.

(Hernandez, 2014) Los resultados de una investigación descriptiva no pueden ser utilizados como una respuesta definitiva o para refutar una hipótesis, pero, si las limitaciones son comprendidas, pueden constituir una herramienta útil en muchas áreas de la investigación científica.

3.1. Variables

3.1.1. Variable 1: Financiamiento

3.1.2. Variable 2: Rentabilidad

IV. Metodología

4.1. El tipo y el nivel de investigación

La presente investigación se realizó bajo un enfoque de tipo Cualitativo, debido a que, se trabajará la variable en estudio recopilando datos basándolos en identificar aspectos relevantes como procedimientos, cualidades, organización y recursos de la empresa en estudio.

El nivel de investigación fue descriptivo, documental y de caso, debido a que la información recolectada se encuentra como está en las fuentes de información, así como, se describirá los aspectos más importantes de la variable en la unidad de análisis; será documental, ya que, en la obtención de los resultados de los OE1 y OE2 se revisarán algunos documentos correspondientes. Finalmente, fue de caso porque para conseguir los resultados del OE2 se utilizó una sola empresa.

4.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue: no experimental, ya que, el investigador se limitará a tomar la información tal como se encuentra en la realidad, sin ninguna modificación al respecto.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

La población de la investigación se constituyó por las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.

4.3.2. Muestra

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la Empresa de Transportes Turismo Negreiros S.A.

4.4. Definición y operacionalización de variables

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES						
VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL		ÍTEMS	FUENTE	INSTRUMENTO
		DIMENSIÓN	INDICADORES			
Financiamiento	Se entiende por financiamiento a la adquisición de dinero, siendo este un elemento clave, para garantizar que las micro y pequeñas empresas obtengan un razonable crecimiento y consigan ser más competitivas en el mercado. Considerando que el financiamiento que se les da a las mypes son efectivo, que será utilizado en las actividad o proyecto que se realicen. (Mendoza, 2017)	Fuentes de financiamiento	- Interno. - Externo.	¿El financiamiento de su empresa fue con recursos propios? ¿Ha obtenido financiamiento externo (Terceros)?	GERENTE, ADMINISTRADOR O CONTADOR	C U E S T I O N A R I O
		Sistema de financiamiento	- Sistema bancario. - Sistema no bancario.	¿A qué sistema financiero recurrió para solicitar el crédito financiero? ¿Qué entidades financieras otorgan mayor facilidad para la obtención de créditos? En el año 2021 ¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?		
		Costos de financiamiento	- Porcentaje de interés.	En el año 2021 ¿El crédito otorgado fue con el monto solicitados?		
		Plazo de financiamiento	- Corto plazo. - Largo plazo	En el año 2021 ¿A qué plazo fue el crédito que le otorgaron?		
		Usos de financiamiento	- Activos fijos. - Capital de trabajo. - Mantenimiento y reparación de local. - capacitación del personal.	¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo? ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio? ¿Su empresa percibe otro tipo de ingresos? ¿Son relevantes los otros tipos de ingresos que percibe?		

Rentabilidad	La rentabilidad es la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales humanos y financieros, con el fin de obtener resultados en una entidad financiera, en un periodo de tiempo que ha sido fruto de los capitales utilizados; comparando la renta generada y los medios utilizados para obtenerla. (Peña, 2020)	Rentabilidad económica	- Beneficios brutos. - Activo total.	¿Considera usted que, a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente? ¿Considera usted que, incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?
		Rentabilidad financiera	- Beneficios netos. - Activos propios.	¿Usted tiene conocimiento que, determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad? ¿Usted considera que los activos propios es la mejor opción para financiar su empresa e incrementar su rentabilidad?

Fuente: Elaborado por el autor.

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de información

Para la recolección de datos de la empresa se aplicó un cuestionario al contador, gerente y/o administrador de la empresa de estudio, para conocer las características del financiamiento de la empresa.

4.5.1. Técnicas: Para el desarrollo de la investigación se utilizó la técnica de la encuesta.

- **Técnica de encuesta,** esta técnica es ampliamente utilizada como procedimiento de investigación, ya que permite obtener y elaborar datos de modo rápido y eficaz. (Arias, 2020)

4.5.2. Instrumentos: Para el recojo de la información de la investigación se utilizó un cuestionario y fichas bibliográficas.

- **El cuestionario,** es un método que se realiza por medio de técnicas de interrogación, procurando conocer aspectos relativos a una variable de estudio. (Arias, 2020)
- **Fichas bibliográficas,** es la unidad de registro de investigación que consigna los datos particulares que identifican a un documento. La confección de estas cédulas varía en cuanto a la integración de sus elementos, lo cual depende de la naturaleza del documento reseñado. (Arias, 2020)

4.6. Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1: se usa la revisión bibliográfica, posterior se realizará la evaluación de los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2: se aplicará un cuestionario y se procederá a analizar la información brindada.

Para conseguir los resultados del objetivo 3: se realizará un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos 1 y 2; luego, se explicará las coincidencias o no coincidencias de acuerdo a los antecedentes y a las bases teóricas pertinentes.

4.7. Matriz de consistencia

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLES	TÉCNICA DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco y propuesta de mejora, 2021.	¿Cuáles son las Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Sector servicios del Perú y de la Empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco y propuesta de mejora, 2021?	Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco y propuesta de mejora, 2021.	<p>Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2021.</p> <p>Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco, 2021.</p> <p>Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco, 2021.</p> <p>Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco, 2021.</p>	<p>Variable 1: Financiamiento</p> <p>Variable 2: Rentabilidad</p>	<p>Técnicas: Encuesta.</p> <hr/> <p>Instrumentos: Cuestionario. Fichas bibliográficas.</p>	<p>Tipo de la investigación: Cualitativo.</p> <p>Nivel de la investigación: Descriptivo, documental y de caso.</p> <p>Población: La población está conformada por las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.</p> <p>Muestra: Para la realización de la investigación se tomará como muestra a la Empresa de Transportes Turismo Negreiros S.A.</p>

Fuente: Elaboración propia.

4.8. Principios éticos

La presente investigación se ha guiado por los principios establecidos en el Código de Ética para la Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH católica. Teniendo en consideración los siguientes principios:

- a) **Protección a las Personas:** La investigación se ha realizado respetando la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad; respetando sus derechos fundamentales.
- b) **Libre participación y derecho a ser informado:** Para realizar la investigación se ha informado bien sobre los propósitos y finalidades de la investigación que se va a desarrollar, o en la que participan; considerando la participación por voluntad propia, para los fines específicos establecidos en el proyecto.
- c) **Justicia:** En la investigación se ha aplicado un juicio razonable y ponderable, tomando las precauciones necesarias para asegurar que los sesgos, y las limitaciones de capacidades y conocimientos, no den lugar o toleren prácticas injustas, tratando equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- d) **Integridad Científica:** La investigación ha tenido en cuenta las normas deontológicas de la profesión, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación, manteniendo la integridad científica.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2021.

Tabla 1

Resultados de los antecedentes

Autor (es)	Resultados
Bendezu (2020)	Afirma que, respecto a las fuentes de financiamiento, las mypes financian sus actividades con financiamiento de terceros; respecto al sistema de financiamiento, sostiene que su préstamo fue solicitado del BCP es decir de la banca formal, a largo plazo y, el financiamiento obtenido lo utilizaron para el inicio de sus actividades y para mejoras de sus instalaciones. Respecto a la rentabilidad, el crédito obtenido mediante las instituciones bancarias si mejoraron la rentabilidad, permitiéndoles competir con las demás empresas que ofrecen el mismo servicio, así como, tener un crecimiento económico en su empresa.
Domínguez (2021)	Concluyo que, respecto al financiamiento, se obtuvo financiamiento de terceros del banco BBVA continental,

considerando que la tasa del crédito es considerable, en cuanto al plazo del financiamiento es a largo plazo y fueron destinados para capital de trabajo; respecto a la rentabilidad, la obtención del financiamiento contribuyó en el incremento de su rentabilidad, ya que, el crédito invertido en capital de trabajo mejoró la rentabilidad de la empresa, permitiéndole contar con liquidez para la operación de la empresa.

Guevara (2018) Determino que, la empresa en estudio obtuvo financiamiento interno, los representantes legales de la empresa utilizaron sus ahorros personales, por lo que no pagan tasas de interés ni cuentan con plazos de devolución, así mismo, manifestaron que utilizaron su financiamiento principalmente en capital de trabajo y mejoramiento de local. Por ello, si la empresa dirige su inversión hacia el capital de trabajo o activo fijo, impacta de manera positiva en ella, debido a que, estos generan ingresos económicos y maximizan su capital de trabajo.

Hernández (2020) Sostiene que, en relación al financiamiento: el 53% obtienen sus préstamos en cajas de ahorro y crédito; y el 47% pagan una tasa de interés anual del 21% - 43%, a largo plazo; y el 27 % lo han invertido en activo fijo; en relación a la rentabilidad: el 87% consideran que la rentabilidad de su empresa ha mejorado con la obtención del financiamiento y el

53 % expresaron que controlan los costos de su empresa utilizando registros de costos. Con el análisis realizado se puede concluir que, el financiamiento es de gran importancia para las micro y pequeñas empresas del sector servicios, ya que, les permite tener mayor capacidad de desarrollo y eficiencia en sus operaciones financieras.

Martínez (2019)

Concluye que, los propietarios utilizan el financiamiento externo, a través de bancos, a una tasa de interés del 20% a corto plazo, mismo que, fue utilizado para capital de trabajo, siendo una de sus dificultades más relevantes las tasas de interés elevadas: y en relación a la rentabilidad el porcentaje de ganancia que presentan las empresas asciende a un 20% de utilidades percibidas, teniendo como mayor dificultad la competencia.

Palomino (2020)

Nos describe que, referente al financiamiento interno: la empresa utiliza el financiamiento de familiares, a una tasa de interés del 20% anual, así como, el crédito de los proveedores; referente a los plazos de financiamiento: mayormente el crédito de los proveedores es a corto plazo y el crédito de financiero a largo plazo. Finalmente se concluye que, el crédito y la rentabilidad ayudan en la estabilidad económica de la empresa.

Determino que, referente a las principales características del financiamiento, indicaron que el 70% obtienen su financiamiento por terceros, el 53% lo obtiene de entidades no bancarias, esto gracias a que estas entidades ofrecen mayores facilidades de crédito y/o más rápido obviando la tasa de interés, el 58% indicaron que fue a corto plazo, y en su mayoría lo invierten en capital de trabajo; referente a las principales características de la rentabilidad, el financiamiento mejoro la rentabilidad de las mypes, así como, la capacitación.

Rupay (2019)

Concluye que, el 74 % de los representantes utilizan financiamiento de terceros, solicitando sus créditos a entidades bancarias, obteniendo financiamiento a largo plazo, con tasas de interese razonables; permitiendo al propietario generar su capital de trabajo y ampliación de local. Finalmente, el financiamiento otorgado a las empresas ha logrado mejorar su rentabilidad, debido a que, el capital corriente permite cubrir las necesidades a corto plazo, para seguir invirtiendo y continuar con el normal desarrollo empresarial.

Soto (2020)

Fuente: Elaboración propia en base de los antecedentes nacionales, regionales y locales de la investigación.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.– Huamachuco, 2021.

Tabla 2

Resultados del cuestionario aplicado al administrador de la empresa

Ítem	Resultados Si/No	Comentario
Variable: Financiamiento		
Fuentes de Financiamiento		
1. ¿El financiamiento de su empresa fue con recursos propios?	No	El capital que ha venido administrando en los últimos años no ha sido suficiente, por ello, para financiar las actividades de la empresa, se tomó la decisión de acudir a fuentes de financiamiento por terceros.
2. ¿Ha obtenido financiamiento externo (Terceros)?	Si	Específicamente de la Cooperativa de ahorro y crédito (Coopac NSR), debido a que, está me brinda mayor facilidad y rapidez para acceder al crédito solicitado.
Sistema de Financiamiento		

3. ¿Recurrió al sistema bancario para solicitar el crédito financiero?	No	Debido a que las entidades bancarias solicitan mayor documentación y mayor tiempo para evaluar los ingresos de la empresa.
4. En el año 2021 ¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?	Si	En la financiera Cooperativa de ahorro y crédito (Coopac NSR).
Costo de Financiam		
5. En el año 2021 ¿Cuál es la tasa de interés que pagó?	Si	Se pagó una tasa de interés anual del 30%, misma que fue cancelada en la fecha indicada, para evitar cobro de mora.
Plazo de Financiam		
6. En el año 2021 ¿A qué plazo fue el crédito que le otorgaron?	Si	Se accedió al financiamiento a corto plazo, logrando obtener el préstamo más rápido y con menos papeleo.
Uso de Financiamie		
7. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?	Si	Se tomó la decisión de invertir el financiamiento obtenido en compra de activo fijo y mantenimiento de local.
Variable: Rentabilid		

<p>8. ¿Considera usted que, con la obtención de financiamiento su rentabilidad incremento?</p>	Si	<p>El crédito obtenido si mejoro la rentabilidad de mi micro y pequeña empresa, permitiéndome competir con las demás empresas que brindan el mismo servicio.</p>
<p>9. ¿Considera usted que, incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?</p>	Si	<p>Es beneficioso ya que, brindamos un mejor servicio a nuestros usuarios y por ello, se muestran contentos y nos remiendan a nuevos usuarios.</p>
<p>10. ¿Usted tiene conocimiento que, determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad?</p>	Si	<p>Porque, nos permite determinar hasta cuanto se puede endeudar la empresa y no correr el riesgo de endeudarse y que existan la posibilidad de quiebra.</p>

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al administrador de la empresa TURISMO NEGREIROS S.A.

5.1.3. Respecto al objetivo 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.– Huamachuco, 2021.

Tabla 3

Resultados del análisis comparativo

Elementos de Comparación	Resultados del Objetivo Especifico 01	Resultados del Objetivo Especifico 02	Resultados
Fuentes de Financiamiento	Los siguientes autores, Bendezu (2020), Domínguez (2021), Hernández (2020), Martínez (2019), Rupay (2019) y Soto (2020), especifican que las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, recurrieron a la fuente de financiamiento externa. Por otro lado, los autores Palomino (2020) y Guevara (2018), recurren al financiamiento interno.	El administrador de la empresa de Transportes Negreiros S.A. accedió al financiamiento externo.	Referente al componente fuente de financiamiento, se determinó que, si existe coincidencia, ya que, las mypes estudiadas por los autores: Bendezu (2020), Domínguez (2021), Hernández (2020), Martínez (2019), Rupay (2019), Soto (2020) y el administrador de la empresa Turismo Negreiros S.A. manifestaron que las micro y pequeñas empresas en estudio, recurrieron a las fuentes de financiamiento externas.
	Los siguientes autores Bendezu (2020),	El administrador de	Referente al sistema de financiamiento, no existe

Sistemas de Financiamiento	<p>Domínguez (2021), Martínez (2019) y Soto (2020) establecen que, el financiamiento otorgado a las MYPES del sector servicios del Perú, fue solicitado a través de la banca formal (Sistema Bancario) y los autores Hernández (2020) y Rupay (2019), a través del sistema no bancario.</p>	<p>la empresa de estudio Transportes Negreiros S.A. la empresa recurrió a las entidades no bancarias a solicitar su financiamiento, específicamente a la cooperativa de ahorro y crédito (Coopac NSR), debido a que, estas financieras otorgan mayor facilidad para la obtención de créditos.</p>	<p>coincidencia debido a que, los autores: Bendezu (2020), Domínguez (2021), Martínez (2019) y Soto (2020) determinaron que, el financiamiento a las que no accedieron las mypes estudiadas en su mayoría optaron por un sistema bancario, mientras que el administrador de la empresa Turismo Negreiros S.A. optó por un sistema de financiamiento no bancario, específicamente acudió a la cooperativa de ahorro y crédito (Coopac NSR), ya que, esta financiera le otorgo mayor facilidad para la obtención de créditos.</p>
Costos del Financiamiento	<p>Los siguientes autores, Bendezu (2020), Domínguez (2021), Martínez (2019) y Soto (2020), establecen que, el financiamiento otorgado a las micro empresas del sector</p>	<p>El administrador de la empresa de estudio Transportes Negreiros S.A. indica que, la empresa pago una tasa de</p>	<p>Los autores Bendezu (2020), Domínguez (2021), Martínez (2019) y Soto (2020) establecieron que, los financiamientos otorgados a las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, fueron pagados a una tasa anual razonable en</p>

	<p>servicios del Perú, fueron pagados a una tasa anual razonable en su mayoría de un 20% anual, a diferencia de los autores Hernández (2020) y Rupay (2019), quienes pagaron con una tasa de interés alta.</p>	<p>interés del 30% anual.</p>	<p>su mayoría de un 20% anual, no coincidiendo con la empresa en estudio Turismo Negreiros S.A. quien pago una tasa de interés anual del 30%.</p>
<p>Plazos de Financiamiento</p>	<p>Los siguientes autores, Bendezu (2020), Domínguez (2021), Hernández (2020) y Soto (2020), señalan que, los plazos de financiamiento aplicados a las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, se realizaron a largo plazo y los autores Martínez (2019), Palomino (2020) y Rupay (2019), a corto plazo.</p>	<p>El administrador de la empresa de Transportes Negreiros S.A, obtuvo financiamiento a corto plazo, debido al costo del crédito.</p>	<p>Respecto al plazo de financiamiento, los autores: Bendezu (2020), Domínguez (2021), Hernández (2020) y Soto (2020) señalaron que, los plazos de financiamiento aplicados a las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, fueron a largo plazo, no coincidiendo con la empresa Turismo Negreiros S.A, ya que, el administrador manifestó que accedió al financiamiento a corto plazo, logrando obtener el préstamo más rápido y con menos papeleo.</p>
	<p>Los siguientes autores, Domínguez</p>	<p>El administrador de</p>	<p>Los autores Domínguez (2021), Guevara (2018),</p>

Utilización del Financiamiento	(2021), Guevara (2019), Martínez (2019), Rupay (2019) y Soto (2020), nos dan a conocer que el financiamiento que recibieron las mypes, lo invirtieron en capital de trabajo y los autores Bendezu (2020) y Hernández (2020), en activo fijo y ampliación de local.	la empresa de estudio Transportes Negreiros S.A, la empresa invierte el financiamiento en capital de trabajo.	Martínez (2019), Rupay (2019), Soto (2020) y la empresa Turismo Negreiros S.A. si coinciden referente al uso de financiamiento, ya que, manifestaron que las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y la empresa en estudio invirtieron el financiamiento en capital de trabajo.
Rentabilidad	Los siguientes autores, Bendezu (2020), Domínguez (2021), Guevara (2018), Hernández (2020), Martínez (2019), Palomino (2020), Rupay (2019), y Soto (2020), nos indica que, las empresas en estudio manifestaron que la obtención de financiamiento mejoro su rentabilidad.	El administrador de la empresa de estudio Transportes Negreiros S.A, manifestó que la obtención de financiamiento si mejoro su rentabilidad de su empresa.	Los autores Bendezu (2020), Domínguez (2021), Guevara (2018), Hernández (2020), Martínez (2019), Palomino (2020), Rupay (2019), Soto (2020) y en la empresa en estudio Turismo Negreiros S.A. ambos coinciden, ya que, manifestaron que el crédito obtenido para sus micro y pequeñas empresas si mejoro la rentabilidad de su empresa, permitiéndoles competir con las demás empresas que brindan el mismo servicio.

Fuente: Elaboración propia en base de los resultados comparables de los objetivos 1 y 2.

5.2. Análisis de resultados

Respecto al objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2021.

Bendezu (2020), Domínguez (2021), Guevara (2018), Hernández (2020), Martínez (2019), Palomino (2020), Rupay (2019) y Soto (2020), los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales de la investigación, concuerdan en su mayoría que, las características de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes: las empresas en estudio recurrieron en su mayoría a la fuente de financiamiento externa, debido a que, no cuentan con un capital suficiente; este resultado guardan relación con Mogollón (2011), donde señala que, las fuentes de financiamiento son utilizadas como una estrategia financiera, siendo de mucha importancia para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, facilitando la inversión, expansión y permanencia en el tiempo, logrando contemplar su dinamismo no solo en las empresas, sino también en el crecimiento del Producto Bruto Interno – PBI de nuestro país. El préstamo obtenido lo realizaron mediante la banca formal, a una tasa anual del 20%, en un periodo de largo plazo y fue invertido en capital de trabajo; guardando relación con lo que afirma Ccaccya (2015) donde nos define al financiamiento como aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero, siendo las principales causas que generan esta necesidad de financiamiento (capital de trabajo, adquisición de activos, pago de deudas y para iniciar un nuevo negocio). Con relación a la rentabilidad, todos los

autores revisados manifestaron que la obtención del financiamiento mejoro su rentabilidad de las micro empresas del sector servicios del Perú.

Respecto al objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.– Huamachuco, 2021.

De acuerdo al cuestionario aplicado al administrador de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. y según la información brindada se logró identificar lo siguiente: que el capital propio que ha venido manejando la empresa en los últimos años no ha sido suficiente, por ello, para financiar sus actividades se ha tenido la necesidad de acudir a fuentes de financiamiento externas, contrastando con la definición que nos brinda Castellá (2017) o donde nos emociona que, puede entender como financiamiento externo al beneficio económico que Una empresa busca obtener financiamiento externo cuando ya no tiene la capacidad para operar con sus propios recursos y necesita apoyo adicional para seguir funcionando. Así mismo, la empresa recurriendo al sistema no bancario, específicamente a la Cooperativa de ahorro y crédito (Coopac NSR), debido a que, está le brindo mayor facilidad y rapidez para acceder al crédito, con una tasa de interés del 30% anual, a corto plazo por un periodo de 12 meses y fue solicitado por un monto total de S/ 80,000.00 (Ochenta Mil con 00/100 Soles), mismo que, fue invertido en capital de trabajo. Referente a la rentabilidad, el administrador manifestó que el crédito obtenido, mejoro levemente la rentabilidad de su micro y pequeña empresa.

Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A.– Huamachuco, 2021.

Para lograr los resultados del objetivo específico 3 planteado, se elaboró la tabla 1 resultados del análisis comparativo dividido en cuatro columnas, en la primera columna se detalla los elementos de comparación, en la segunda los resultados del objetivo específico N° 1, en la tercera se describieron los resultados del objetivo específico N° 2 y en la columna cuatro se detallaron los resultados de comparación entre lo detallado en el objetivo específico N° 1 y el objetivo específico N° 2.

Respecto a las fuentes de financiamiento. Referente al componente fuente de financiamiento, se determinó que, si existe coincidencia, ya que, las mypes estudiadas por los autores: Bendezu (2020), Domínguez (2021), Hernández (2020), Martínez (2019), Rupay (2019), Soto (2020) y el administrador de la empresa Turismo Negreiros S.A. manifestaron que las micro y pequeñas empresas en estudio, recurrieron a las fuentes de financiamiento externas.

Respecto al Sistema de financiamiento. Referente al sistema de financiamiento, no existe coincidencia debido a que, los autores: Bendezu (2020), Domínguez (2021), Martínez (2019) y Soto (2020) determinaron que, el financiamiento a las que accedieron las mypes estudiadas en su mayoría optaron por un sistema bancario, mientras que el administrador de la empresa Turismo Negreiros S.A. optó por un sistema de financiamiento no bancario, específicamente acudió a la cooperativa de

ahorro y crédito (Coopac NSR), ya que, esta financiera le otorgo mayor facilidad para la obtención de créditos.

Respecto a los costos de financiamiento. Los autores Bendezu (2020), Domínguez (2021), Martínez (2019) y Soto (2020) establecieron que, los financiamientos otorgados a las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, fueron pagados a una tasa anual razonable en su mayoría de un 20% anual, no coincidiendo con la empresa en estudio Turismo Negreiros S.A. quien pago una tasa de interés anual del 30%.

Respecto a los plazos de financiamiento. Respecto al plazo de financiamiento, los autores: Bendezu (2020), Domínguez (2021), Hernández (2020) y Soto (2020) señalaron que, los plazos de financiamiento aplicados a las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, fueron a largo plazo, no coincidiendo con la empresa Turismo Negreiros S.A, ya que, el administrador manifestó que accedió al financiamiento a corto plazo, logrando obtener el préstamo más rápido y con menos papeleo.

Respecto a los usos de financiamiento. Los autores Domínguez (2021), Guevara (2018), Martínez (2019), Rupay (2019), Soto (2020) y la empresa Turismo Negreiros S.A. si coinciden referente al uso de financiamiento, ya que, manifestaron que las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y la empresa en estudio invirtieron el financiamiento en capital de trabajo.

Respecto a la rentabilidad. Los autores Bendezu (2020), Domínguez (2021), Guevara (2018), Hernández (2020), Martínez (2019), Palomino (2020), Rupay (2019), Soto (2020) y en la empresa en estudio Turismo Negreiros S.A. ambos coinciden, ya

que, manifestaron que el crédito obtenido para sus micro y pequeñas empresas si mejoro la rentabilidad de su empresa, permitiéndoles competir con las demás empresas que brindan el mismo servicio.

Respecto al objetivo específico 4

Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco, 2021.

Después de haber analizado los resultados, se plantea como propuesta de mejora que, el administrador de la empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. para la obtención de su próximo crédito evalúe principalmente la tasa de interés, ya que, las entidades no bancarias con las que actualmente viene trabajando cobra mayores tasas en comparación con las entidades bancarias, así mismo, como la empresa ya cuenta con historial crediticio le será más fácil cumplir con los requisitos que estas solicitan.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico N° 01

En relación al primer objetivo específico, este estudio analiza las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector de servicios en Perú. Los datos obtenidos indican que la mayoría de las microempresas financian sus actividades a través de fuentes de financiamiento externo, específicamente a través del Sistema Bancario, a una tasa anual del 20% a largo plazo. El financiamiento obtenido se utiliza principalmente para invertir en capital de trabajo. En cuanto a la rentabilidad, se observa que la obtención de financiamiento mejorado ha significativamente la rentabilidad de las microempresas en el sector de servicios en Perú.

6.2. Respecto al objetivo específico N° 02

En relación al segundo objetivo específico, se analizaron las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa de Transporte Turismo Negreiros SA - Huamachuco en 2021. Se concluyó que la empresa accedió a financiamiento externo a través del sistema no bancario, específicamente a través de la Coopac NSR, ya que les brindaba mayores facilidades para obtener el financiamiento. El monto del financiamiento fue de S/ 80,000.00 Soles, con una tasa de interés anual del 30%, y se otorgó a corto. La empresa indicó que el financiamiento obtenido se obtuvo para invertir en capital de trabajo. En cuanto a la rentabilidad, manifieste que el crédito obtenido mejoró la rentabilidad de su empresa, lo que les aprovechará competir con otras empresas que ofrecen el mismo servicio.

6.3. Respecto al objetivo específico N° 03

Después de comparar los resultados del tercer objetivo específico con el primer y segundo objetivo específico, que abarcan cinco elementos comparables metodológicamente: fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento y utilización del financiamiento, se identificó que solo dos de estos elementos coinciden. Por lo tanto, se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas como la empresa "Turismo Negreiros SA" recurren al financiamiento externo en cuanto a las fuentes de financiamiento.

En relación al sistema bancario no coinciden, debido a que, la mayoría de las empresas del sector servicios del Perú acuden al sistema bancario a diferencia de la empresa de estudio, quien acudió al sistema no bancario; en el plazo de crédito solicitado las mypes y la empresa en estudio no coinciden, debido a que, los plazos a pagar del préstamo que optó la empresa fue a corto plazo, con un interés anual del 30%; así mismo, el financiamiento obtenido por las mypes y la empresa en estudio sí coincidieron, debido a que, el financiamiento obtenido lo utilizaron en capital de trabajo. Por último, en relación a la rentabilidad, ambos coinciden, ya que, manifestaron que el crédito obtenido si mejoro la rentabilidad de sus empresas, permitiéndoles competir con las demás empresas que brindan el mismo servicio.

6.4. Respecto al objetivo general

Finalmente se concluye que, las micro y pequeñas empresas de Perú del sector servicios y la empresa en estudio “Turismo Negreiros S.A.” financian sus actividades económicas a través de financiamientos por terceros, en su mayoría mediante los Sistemas Bancarios, cabe mencionar que, la empresa en estudio obtuvo su financiamiento a través de un Sistema No Bancario, llegando a pagar una tasa de interés más elevada. El financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo, logrando mejorar la rentabilidad de sus empresas.

VII. Recomendaciones

1. Se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, continuar financiando sus actividades con fuentes de financiamiento externas, a través del Sistema Bancario, mismo que, les permitirá contar con solvencia económica para desarrollar sus actividades, así como, obtener sus créditos a tasas más bajas.
2. Se recomienda a la empresa Turismo Negreiros S.A. continúe financiando sus actividades con fuentes de financiamiento externas y debe de tratar de trabajar con entidades bancarias, ya que, estas en el mercado brindan las tasas de interés más bajas, evitando obtener un financiamiento a largo plazo, debido a que, eso genera mayor salida de dinero y termina incrementando los gastos financieros de la empresa y corre el riesgo de reducir su utilidad; así mismo, que el financiamiento obtenido sea invertido en capital de trabajo y activos fijos, para contribuir en el crecimiento y desarrollo de su empresa.
3. Se recomienda tanto a las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú como a la empresa de estudio, continuar financiando sus actividades con fuentes de financiamiento externo, ya que, el financiamiento como estrategia financiera es de suma importancia para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, logrando la obtención de mayores ingresos. Así como, seguir invirtiendo en capital de trabajo, debido a que, mejorara la liquidez de las empresas y su perfil crediticio, permitiéndoles planificar un crédito sostenible a largo plazo.
4. Por último, se propone que la empresa Turismo Negreiros S.A. utilice estrategias financieras para obtener financiamiento y lograr aumentar la rentabilidad de la inversión al proporcionar capital adicional para impulsar el crecimiento y las operaciones comerciales, bajo el siguiente flujo:

Variables	Propuesta de mejora
Financiamiento	Al buscar préstamos futuros, es esencial considerar diferentes instituciones financieras y comparar las tasas de interés que ofrecen. Buscar tasas de interés más bajas puede ayudar a reducir los costos financieros y optimizar la rentabilidad de la inversión.
	Es importante tener en cuenta que la elección del plazo del préstamo también es crucial. Un plazo adecuado permite a la empresa tener suficiente tiempo para generar ingresos y pagar el préstamo sin enfrentar una carga financiera excesiva. Es recomendable analizar las capacidades de la empresa para generar flujos de efectivo y evaluar cuál sería un plazo razonable para la devolución del capital
	Además, aparte de comparar las tasas de interés, también es importante considerar otros aspectos de los préstamos, como las condiciones y los requisitos de cada institución financiera. Esto incluye la flexibilidad de pago, posibles penalidades por pagos anticipados y los términos y condiciones generales del préstamo.
	Por último, es fundamental establecer un cronograma de pago, para asegurar que la empresa cumpla con sus obligaciones financieras de manera oportuna. En el que se debe detallar los plazos y las cantidades de pago que la empresa debe realizar para asumir sus obligaciones financieras de manera oportuna, asegurando el cumplimiento de los pagos y manteniendo una buena salud financiera.
Rentabilidad	Se debe mejorar el financiamiento para que la empresa brinde un mejor servicio, aumentar la confianza y generar una mejor rentabilidad. Además, un acceso adecuado al financiamiento puede proporcionar los recursos necesarios para invertir en áreas clave de la empresa y fortalecer su capacidad operativo.

	<p>Se debe mejorar la gestión financiera: manteniendo una buena gestión financiera, como el seguimiento de los indicadores clave de desempeño, la implementación de presupuestos y la evaluación constante de la rentabilidad, puede ayudar a identificar oportunidades para optimizar el uso de los recursos financieros.</p>
	<p>Realizar una evaluación anual de la rentabilidad permitirá a la empresa tener una visión clara de su desempeño financiero, identificar oportunidades de mejora y tomar decisiones informadas para impulsar su crecimiento. Es importante mantener un enfoque constante en la mejora de la rentabilidad y utilizar la evaluación como una herramienta para la toma de decisiones estratégicas.</p>

PROPUESTA DE MEJORA

Se propone que la empresa Turismo Negreiros S.A. utilice estrategias financieras para obtener financiamiento y lograr aumentar la rentabilidad de la inversión al proporcionar capital adicional para impulsar el crecimiento y las operaciones comerciales, bajo el siguiente flujo:

Oportunidad (Debilidad)	Propuesta de mejora	Actividades	Cronograma	Indicadores	Metas	Responsables
No consideran diferentes financieras	Buscar tasas de interés más bajas puede ayudar a reducir los costos financieros y optimizar la rentabilidad de la inversión.	Considerar diferentes instituciones financieras y comparar las tasas de interés que ofrecen.	Julio- 2023 (según necesidad)	100 % Control de las tasas de interés más bajas.	Obtener las tasas de interés más bajas y considerables del mercado. .	Gerente de la empresa.
Considera el financiamiento a corto plazo	Es recomendable analizar las capacidades de la empresa para generar flujos de efectivo y evaluar cuál sería un plazo razonable para la devolución del capital.	La elección de un plazo adecuado permite a la empresa tener suficiente tiempo para generar ingresos y pagar el préstamo sin enfrentar una carga financiera excesiva.	Julio- 2023 (según necesidad)	100 % Control de la duración del financiamiento para a la devolución del capital.	Generar ingresos y pagar el préstamo sin enfrentar una carga financiera excesiva.	Gerente de la empresa

No existe mejoramiento de financiamiento	Un acceso adecuado al financiamiento puede proporcionar los recursos necesarios para invertir en la empresa y fortalecer su capacidad operativo.	Calcular mejor los costes financieros	Julio- 2023 (según necesidad)	100 % Control DEL costo real de financiamiento	Contar con un acceso adecuado al financiamiento para proporcionar los recursos necesarios para invertir en áreas clave de la empresa y fortalecer su capacidad operativo	Gerente de la empresa
--	--	---------------------------------------	-------------------------------	--	--	-----------------------

Fuente: Elaboración propia en base a la propuesta planteada.

Referencias Bibliográficas

- Aguirre L. & Romero F. (2016). *Manual de Financiamiento para Empresas*. Ediciones Holguín S.A
<https://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>
- Arbulu, J. (2006). Características e importancia de la pyme en nuestra economía. obtenido de la pyme en el Perú:
<https://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- Arias, J. (2020). Métodos de Investigación Online Herramientas digitales para recolectar datos:
https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2237/1/AriasGonzales_MetodosDeInvestigacionOnline_libro.pdf
- Bendezu, F. (2020). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa From Chimote E.I.R.L. – Nuevo Chimote y propuesta de mejora, 2018* [tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote] Repositorio Institucional ULADECH.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21046/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_BENDEZU_YQUIAPAZA_FREDDY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Caballero, T. (2013). Análisis Contable. *OpenCourseWare*.
https://ocw.ehu.es/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf
- Ccaccya, D. (2015). Actualidad Empresarial VII Área Finanzas-Fuentes de financiamiento empresarial. *Artículo publicado en la Revista Actualidad Empresarial*, 8, 339,2.
<https://xdoc.mx/documents/vii-fuentes-de-financiamiento-empresarial-5e77ceed2647a>
- Castellá, L. (2017). Sistemas de financiación de las empresas. *Ramió Assessors*.
<https://www.ramioassessors.com/wp-content/uploads/2017/09/El-financiamiento-de-les-empreses.LAURA-Castellà.pdf>
- Cordoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones
https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=true
- Contreras, N., & Díaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 2(1), 35–44
<https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>

- Dominguez, E. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa "Inversiones Shejo EIRL" de Huanuco, 2020*. [tesis de título, Universidad los Ángeles de Chimbote] Repositorio Institucional ULADECH. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23553/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_DOMINGUEZ_RAMIREZ_ELIDA_IRENE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ferraro, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Naciones Unidas CEPAL. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf
- García, S. (2021). *Teoría Económica de la Empresa. Edición Días de Santiago*. <https://www.editdiazdesantos.com/wwwdat/pdf/9788490522950.pdf>
- Gomero, N. (2015). *Teoría de la Mypes*. Disponible en: https://www.researchgate.net/publication/309111111_Concentraci3n_de_las_MYPES_y_su_impacto_en_el_crecimiento_econ3mico
- Guevara, F. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Acholado S.A, nuevo Chimbote, 2017* [tesis de Bachiller, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote] Repositorio Institucional ULADECH. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23857/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_GUEVARA_PRADO_FATIMA_SALOME.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernandez, C. (2014). *Metodología de la Investigación*. Recuperado de: <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hernández, M. (2020). *Caracterización del Financiamiento y de La Rentabilidad de las Mypes del Sector Servicio– Rubro Agencias de Viajes en La Provincia Tumbes, 2018*. [tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote] Repositorio Institucional ULADECH. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21639/AGENCIAS_DE_VIAJES_FINANCIAMIENTO_HERNANDEZ_CRUZ_MOISES_ARON.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Illanes, L. (2017). *Caracterización Del Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas En Chile*. [tesis de maestría, Universidad De Chile] Repositorio Institucional UCHILE. <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jara, et al. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *COMPENDIUM*, 5(12), 54–76.

<http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/373/271>

Liscano, J. (2004). Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis Y Evaluación. https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf

López, J., & Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industria de Guayaquil* [tesis de título, Universidad De Guayaquil] Repositorio Institucional UG.

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Morales, C. (2013). Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en el Perú. *Artículo publicado en la Revista Jurídica Thomson Reuters*, 18, 1–20.

https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4711/Mares_Carla.pdf

Martínez, M. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro Laboratorio Clínico – Anátomo Patológico en el distrito de Tumbes, 2019*. [tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote] Repositorio Institucional ULADECH.

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/12046/FINANCIAMIENTO_R ENTABILIDAD MARTINEZ TIMANA MARIA HAYDEE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Mogollón, Y. (2011). Fuentes de financiamiento para el Start Up de una empresa.

Bogotá, Colombia. *Grupo Gestión del conocimiento*.
[Financiaci3nStartUp.pdf\(universidadean.edu.co\)](http://Financiaci3nStartUp.pdf(universidadean.edu.co))

Morccolla, M. (2019). La importancia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo empresarial. 1–303 [tesis de Bachiller, Universidad Peruana Unión] Repositorio Institucional UPEU.

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2494/Mario_Trabajo_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Moscoso J. & Sepúlveda C. (2014). Costo de capital: conceptos y aplicaciones. *Departamento de Ciencias Administrativas Centro de Investigaciones y Consultorías*.

https://bibliotecadigital.udea.edu.co/bitstream/10495/1955/6/JennyMoscoso_2014_CostoCapitalConceptos.pdf

Murillo, L. (2015). El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES [tesis de Licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de Honduras] Repositorio Institucional UNADH

<https://studylib.es/doc/6042615/tesis-sobre-el-financiamiento--supervision--apoyo-y-los-p...>

- Parada, J. (1998). Rentabilidad Empresarial un Enfoque de Gestion. *Editorial Universidad de Concepción*.
<http://www2.udec.cl/~rparada/LibrosPublicados/LibroRentabilidadEmpresaria12.pdf>
- Palomino, A. (2020). *Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE, sector servicio, caso Servimatthew - Amarilis, 2019* [tesis de Licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de Honduras] Repositorio Institucional UNADH.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/19835/FINANCIAMIENTO_INTERNO_FINANCIAMIENTO_DE_TERCEROS_PALOMINO_MURGA_AMELIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ramírez, et al. (2017). Una explicación de la rentabilidad y poder de mercado de las microempresas marginadas* Understanding the Mecanisms Behind the Profitability and Market Power of Marginalized Microenterprises. 46, 97–113.
<https://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n46/2448-7481-etp-46-00097.pdf>
- Rodríguez, Á. (2011). Teoría de la estructura de capital y su impacto en la toma de decisiones de inversión y financiamiento. *Revista Visión Gerencial*, 1, 188–206.
<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890014.pdf>
- Rupay, R. (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018*. [tesis de Licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de Honduras] Repositorio Institucional UNADH.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/13408/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%C3%91AS_EMPRESAS_RUPAY_MATA_ROSA_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Soto, Y. (2020). *Caracterización de los factores relevantes de financiamiento y rentabilidad en las mypes del sector de servicios en rubro a pollerías en el distrito de Huánuco, 2019* [tesis de Bachiller, Universidad los Ángeles de Chimbote] Repositorio Institucional ULADECH.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20561/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_POLLERIA_SOTO_ALCEDO_YESSENIA_ALEJANDRINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Suárez, A. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. [tesis de Maestría, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil] Repositorio Institucional UCSG
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>

ANEXOS

ANEXO N° 1: Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2021								Año 2021							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Mes				Mes				Mes				Mes			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del informe de investigación	X	X	X													
2	Revisión del informe por el jurado de investigación				X												
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación				X												
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o Docente Tutor				X												
5	Mejora del marco teórico					X											
6	Redacción de la revisión de la literatura					X	X										
7	Elaboración del consentimiento informado						X										
8	Ejecución de la metodología						X										
9	Resultados de la investigación							X									
10	Conclusiones y Recomendaciones								X								
11	Redacción del pre informe de Investigación									X	X	X	X				
12	Redacción del informe final													X			
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación														X		
14	Presentación de ponencia en eventos científicos															X	
15	Redacción de artículo científico																X

Fuente: Reglamento de investigación V016.

ANEXO N° 2: Presupuesto

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o Número	Total (S/.)
Suministros (*)			
• Impresiones	0.50	52	26.00
• Fotocopias	0.10	52	05.20
• Empastado	12.00	1	12.00
• Papel bond A-4 (500 hojas)	10.00	1	10.00
• Lapiceros	3.50	4	14.00
Servicios			
• Uso de Turnitin	0.00	5 2	00.00 1
Sub total			167.20
Gastos de viaje			
• Pasajes para recolectar información	10.00	3	30.00
Sub total			30.00
Total de presupuesto desembolsable			197.20
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% ó Número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00		20.00 1
• Búsqueda de información en base de datos	35.00		0.00 7
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00		60.00 1
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00		0.00 5
Sub total			00.00 4

Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00		2 52.00
Sub total			2 52.00
Total de presupuesto no desembolsable			6 52.00
Total (S/.)			849. 20

Fuente: Reglamento de investigación V016.

ANEXO N° 3: Instrumento de recolección de datos



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

Sr. Administrador de la empresa de TRANSPORTE TURISMO NEGREIROS S.A.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa que administra, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE TRANSPORTE TURISMO NEGREIROS S.A. – HUAMACHUCO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021.**

La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

I. CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO

INFORMACIÓN SOBRE FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

- 1. ¿El financiamiento de su empresa fue con recursos propios?**
 - a. Si
 - b. No
- 2. ¿Acude Ud. a las entidades bancarias para financiar su actividad empresarial?**

- a. Si
- b. No

INFORMACIÓN SOBRE SISTEMAS DE FINANCIAMIENTO:

3. **¿A qué sistema financiero recurrió para solicitar dicho financiamiento?**
 - a. Sistemas Bancarios
 - b. Sistemas no bancarios
 - c. Sistema informal
4. **¿Qué entidades financieras otorgan mayor facilidad para la obtención de créditos?**
 - a. Entidades bancarias.
 - b. Entidades no bancarias.
5. **¿Qué institución prefiere acudir para obtener un financiamiento?**
 - a. Instituciones privadas.
 - b. Instituciones públicas.

INFORMACIÓN SOBRE COSTOS DE FINANCIAMIENTO:

6. **¿Las tasas de interés que manejan las entidades financieras son altas?**
 - a. Si
 - b. No

INFORMACIÓN SOBRE PLAZOS DE FINANCIAMIENTO:

7. **¿El monto solicitado ha sido oportuno?**
 - a. Si
 - b. No
8. **¿A qué plazos Ud. Se acogió para adquirir un préstamo en una entidad financiera?**
 - a. Corto plazo.
 - b. Largo plazo.

INFORMACIÓN SOBRE USOS DE FINANCIAMIENTO:

9. **¿En qué fue invertido el crédito obtenido para la empresa?**
 - a. Activos fijos.
 - b. Capital de trabajo.
 - c. Mantenimiento y ampliación del local.
 - d. Capacitación a personal.

10. ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?

- a. Si
- b. No

11. ¿Su empresa percibe otro tipo de ingresos?

- a. Leasing (arrendamiento financiero)
- b. Pagars
- c. Línea de crédito

12. ¿Son relevantes los otros tipos de ingresos que percibe?

- a. Si
- b. No

II. CARACTERIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD

13. ¿Cree usted que, el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

- a. Si
- b. No

14. ¿Cree usted que, las estrategias usadas son óptimas para mejorar su rentabilidad?

- a. Si
- b. No

15. ¿Qué factores cree usted que ha mejorado en la rentabilidad de su empresa?

- a. Buena administración
- b. Buen financiamiento
- c. Buena atención al cliente
- d. Otros

16. ¿Cuál ha sido su rentabilidad de su empresa en el presente año?

- a. 0% - 5%
- b. 5% - 10%
- c. 10% - 15%
- d. 15% - 20%

17. ¿Las utilidades obtenidas se debe a las inversiones realizadas?

- a. Si
- b. No

18. ¿Alguna vez, la empresa realizó algún tipo de análisis para determinar el nivel de rentabilidad que obtienen?

- a. Si
- b. No

19. ¿Cree usted que la capacitación ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

- a. Si
- b. No

20. ¿Considera importante que su empresa cuente con un plan financiero que le permita mejorar su rentabilidad?

- a. Si
- b. No

21. ¿Cuáles cree usted que son los problemas que tiene su empresa para generar una mayor rentabilidad?

- a. Mayor competencia
- b. Falta de infraestructura
- c. La ubicación de la empresa
- d. Situación económica
- e. Otros

Muchas gracias por su colaboración...!!!!

ANEXO N° 4: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

“AÑO DE LA UNIVERSALIZACIÓN DE LA SALUD”

Huamachuco, 01 de Abril del 2021

Señor:

GILMER ELI VILLANUEVA RAMÍREZ
ADM. DE TURISMO NEGREIROS S.A.

SOLICITO: PERMISO PARA REALIZAR TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Miguel Hernán Benites De La Cruz, identificado con DNI N° 46321822, domiciliado en Jr. Salaverry N° 826 – Huamachuco, con el debido respeto me presento y expongo:

Que por el motivo de la realización del proyecto e informe de tesis de la carrera de contabilidad para la obtención de mi título profesional, es que solicito a usted el permiso para efectuar la investigación y se me brinde las facilidades para poder ejecutar todas las etapas de mi tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco y propuesta de mejora, 2021”, en la empresa que usted dirige.

Por, lo expuesto ruego a usted acceda a mi petición.

Atentamente;

Miguel Hernán Benites De La Cruz
DNI N° 46321822



"AÑO DEL BICENTENARIO DEL PERÚ: 200 AÑOS DE INDEPENDENCIA"

Huamachuco, 05 de Abril del 2021

Señor:

MIGUEL HERNAN BENITES DE LA CRUZ

Ciudad. -

ASUNTO: Aceptación de solicitud para realizar trabajo de investigación de tesis.

Es grato dirigirme a Ud. para expresarle el saludo cordial a nombre de la empresa que represento y en uso de mis facultades de comunico que, en atención al documento donde solicita la autorización para realizar su trabajo de investigación de tesis titulada "Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco y propuesta de mejora, 2021" este despacho acepta su solicitud.

Sin otro particular me despido de Ud.

Atentamente;

TURISMO NEGREIROS S.A.
"TUNESA"


Estelita Villanueva Ramirez
ADM AGENCIA HCD