



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

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

**EL CRÉDITO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO CASO: “EMPRESA DE TRANSPORTES
MULTISERVICIOS TAXI SIWAR TOURS” S.R.L,
AYACUCHO, 2019**

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

AUTORA:

DEISY NELIDA BUITRON TORRES

ORCID: 0000-0002-4561-1302

ASESOR:

MGTR. PRADO RAMOS, RONALD

ORCID: 0000-0002-5377-7556

AYACUCHO - PERÚ

2021

1. TÍTULO DE LA TESIS

El Crédito Financiero y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

BUITRON TORRES, Deisy Nélida

ORCID: 0000-0002-4561-1302

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

ASESOR

MGTR. PRADO RAMOS, Ronald

ORCID: 0000-0002-5377-7556

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financiera y Administrativa, Escuela Profesional de

Contabilidad, Chimbote, Perú

JURADO

DR. TACO CASTRO, Eduardo

ORCID: 0000-0003-3858-012X

MGTR. POZO CURO, Alexander

ORCID: 0000-0002-5967-6895

MGTR. ROCHA SEGURA, Antonio

ORCID: 0000-0001-7185-2575

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

DR. TACO CASTRO, EDUARDO

ORCID: 0000-0003-3858-012X

PRESIDENTE

MGTR. POZO CURO, ALEXANDER

ORCID: 0000-0002-5967-6895

MIEMBRO

MGTR. ROCHA SEGURA, ANTONIO

ORCID: 0000-0001-7185-2575

MIEMBRO

MGTR. PRADO RAMOS, RONALD

ORCID: 0000-0002-5377-7556

ASESOR

4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA

Primero a Dios, por cuidarme en cada paso que doy, por fortalecer e iluminar mi andar, y por haber puesto en mi camino a personas que han sido un gran apoyo en el transcurso de mis estudios.

A mis padres por brindarme su amor y apoyo incondicional, por crear en mi la fuerza y motivación para salir adelante y cumplir mis metas trazadas.

DEDICATORIA:

La presente investigación es dedicada primeramente a Dios por darme salud y vida para hacer realidad el presente trabajo. A mis queridos padres por brindarme su amor y apoyo incondicional.

5. RESUMEN

La presente investigación titulada el Crédito Financiero y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios TAXI SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019. Cuyo enunciado del problema fue **¿Cuál es la influencia del Crédito Financiero en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019?** Tuvo como objetivo general determinar de qué manera influye el Crédito Financiero en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi Siwar Tours” S.R.L, Ayacucho, 2019. El tipo de investigación fue cuantitativo, no experimental, de nivel descriptivo y estadístico, que permitió identificar la relación causal de las variables mediante la aplicación de un cuestionario con 10 preguntas. La población y muestra está conformada por 10 empresarios de la misma empresa a estudiar. Al interpretar y analizar obtenemos los resultados: El 50% reconoce la incidencia directa del crédito financiero en el desarrollo de las actividades en las Mypes en el sector servicio transportes y el 20% reconoce disconformidad con la tasa de interés, que actúa como una traba en el impulso de las Mypes. El 25% reconoce que la rentabilidad positiva en las Mypes es el producto de las buenas decisiones tomadas ante el uso adecuado de los recursos y el 5% reconoce que la rentabilidad no es necesariamente por el uso de recursos externos.

Concluyendo que el Crédito Financiero fomenta el ahorro y acumulación de capital en las Mypes e influye directamente en la rentabilidad, debido al uso adecuado de dichos recursos.

Palabras claves: Crédito Financiero, Mype, Rentabilidad.

ABSTRACT

The present investigation entitled Financial Credit and the Profitability of Micro and Small companies in the service sector, case: “Empresa de Transportes Multiservicios TAXI SIWAR TOURS” SRL, Ayacucho, 2019. Whose statement of the problem was What is the influence of Financial Credit on the Profitability of the Micro and Small companies in the service sector case: "Company of Multiservice Taxi SIWAR TOURS" SRL, Ayacucho, 2019? Its general objective was to determine how the Financial Credit influences the Profitability of Micro and Small companies in the service sector, case: "Empresa de Transportes Multiservicios Taxi Siwar Tours" SRL, Ayacucho, 2019. The type of research was quantitative, not experimental, descriptive and statistical level, which allowed identifying the causal relationship of the variables by applying a questionnaire with 10 questions. The population and sample is made up of 10 entrepreneurs from the same company to be studied. When interpreting and analyzing, we obtain the results: 50% recognize the direct incidence of financial credit in the development of activities in MSEs in the transport service sector and 20% recognize disagreement with the interest rate, which acts as an obstacle in the impulse of the Mypes. 25% recognize that positive profitability in MSEs is the product of good decisions made in the proper use of resources and 5% recognize that profitability is not necessarily due to the use of external resources.

Concluding that the Financial Credit encourages savings and capital accumulation in MSEs and directly influences profitability, due to the proper use of said resources.

Keywords: Financial Credit, Mype, Profitability.

6. CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA TESIS	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iv
4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA.....	v
5. RESUMEN.....	vii
6. CONTENIDO.....	ix
7. INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	5
2.1. Antecedentes	5
2.2. Bases Teóricas de la investigación	16
2.3. Marco Conceptual.....	19
III.HIPÓTESIS.....	33
3.1. Hipótesis General.....	33
3.2. Hipótesis Específicos	33
IV. METODOLOGIA	34
4.1. Tipo de Investigación.....	34
4.2. Nivel de Investigación	34
4.3. Diseño de la investigación	34
4.4. Población y muestra.....	34
4.5. Definición y Operacionalización de variables	35

4.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	36
4.7.	Plan de análisis.....	36
4.9.	Principios éticos	38
V.	RESULTADOS	40
5.1.	Resultados	40
5.2.	Análisis de resultado	55
VI.	CONCLUSIONES	60
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	64
	Anexo 1: Cronograma de Actividades.	69
	Anexo 2: Presupuesto desembolsable (estudiante).	70
	Anexo 3: Instrumento de recolección de datos	71
	Anexo 4: Modelo de fichas bibliográficas.	72

7. INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS

Tabla 1 Matriz de consistencia	37
Tabla 2 Objetivo específico 01	40
Tabla 3 Objetivo específico 02	50
Tabla 4 Objetivo específico 03	52
Tabla 5 Cronograma de actividades.....	69
Tabla 6 Presupuesto	70
Tabla 7 Instrumento de Recolección de datos	71
Tabla 8 Modelo de fichas bibliográficas.....	72

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada el Crédito Financiero y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio caso: “EMPRESA DE TRANSPORTES MULTISERVICIOS TAXI SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019. Cuyo enunciado del problema fue **¿Cuál es la influencia del Crédito Financiero en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteó el siguiente objetivo general: **Determinar de qué manera el Crédito Financiero Influye en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.**

Para dar cumplimiento al objetivo general, se ha plantearon los siguientes objetivos específicos:

Describir la influencia del Crédito Financiero en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transportes Perú, 2019.

Analizar la influencia del Crédito Financiero y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho 2019.

Elaborar un análisis comparativo entre el 1er y 2do Objetivo específico, sobre el Crédito Financiero y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transportes.

El presente trabajo de investigación se justifica, porque surge la necesidad de saber si existe la influencia del crédito financiero en la rentabilidad en la Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS, S.R.L, Ayacucho, 2019. Y solucionar un problema en las Mypes en la ciudad de Ayacucho, por lo tanto, quiero aportar con esta investigación

y llegar a tener ideas más claras y concretas de, cómo influye el crédito financiero en la rentabilidad, lo cual servirá como antecedentes para otras investigaciones generando así nuevas ideas. Así mismo le será útil a todas las empresas de transportes del Perú, donde se informarán sobre la influencia del crédito financiero en la rentabilidad, la cual permitirá tomar nuevas decisiones para la mejora de la organización. De acuerdo a la metodología fue de tipo cuantitativo, porque se aplicó la estadística en la recolección de datos, de nivel descriptivo y estadístico, porque se tomó en cuenta datos efectivos en la realidad, no experimental porque no se tomaron en cuenta verídicamente ninguna de las variables. Cabe mencionar que se tomaron en cuenta la revisión bibliográfica de autores internacionales, nacionales y locales para realizar la coincidencia entre la empresa del caso. La población estuvo conformada por todas las empresas que realizan servicio de taxi en la ciudad de Ayacucho y la muestra tomada a la empresa en estudio, para ser precisos a los 10 empresarios, mediante un cuestionario que data de 10 preguntas pertinentes y claras.

Al interpretar y analizar obtenemos los resultados: El 50% reconoce la incidencia directa del crédito financiero en el desarrollo de las actividades en las Mypes en el sector servicio transportes y el 20% reconoce disconformidad con la tasa de interés, que actúa como una traba en el impulso de las Mypes. El 25% reconoce que la rentabilidad positiva en las Mypes es el producto de las buenas decisiones tomadas ante el uso adecuado de los recursos y el 5% reconoce que la rentabilidad no es necesariamente por el uso de recursos externos.

Concluyendo: **De la revisión bibliográfica:** El Crédito Financiero fomenta el ahorro y acumulación de capital en las empresas, actúan como clave para generar el impacto en el crecimiento y rentabilidad de las Mypes. **De la aplicación del caso:** El crédito financiero influyó directamente en la rentabilidad, se utilizó para poner en funcionamiento la empresa y para cumplir las actividades a las que está destinada, su uso adecuado de los recursos generó su rentabilidad.

En la actualidad podemos observar como el campo empresarial va creciendo en la ciudad de Ayacucho, encontrando la gran parte de las empresas constituidas en las Mype ayudando a la mejora de la ciudad y del País, como se sabe las Micro y Pequeñas Empresas, surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En nuestro país generan una gran fuente de trabajo y fortalecen la economía, pero debido a la globalización estas empresas necesitan crecer, es decir necesitan recursos para ampliar sus negocios y poder mantenerse en el mercado, por ello recurren a la vía de créditos financieros para financiar la implementación de cualquier proyecto o planes de negocio, buscando mejora en la rentabilidad y ampliar su crecimiento como empresa.

Con un buen uso del crédito se pueden solucionar una cuantía importante de situaciones de la economía personal, familiar y empresarial. Un mal uso del crédito puede conducirnos a tener un problema económico, el crédito financiero por lo tanto es útil y los problemas los causamos nosotros, cuando hacemos un uso no adecuado como por ejemplo: contraer una deuda superior a nuestra capacidad de pago. (Grasso, 2017)

El crédito no sólo significa el dar dinero, implica que recibirán el dinero que han prestado con unos intereses que benefician a la propia entidad. La morosidad es un elemento que va implícito en el crédito, ya que hay un porcentaje de morosidad que la entidad tiene en cuenta. (Crédito, 2019)

La rentabilidad hace mención a los beneficios que se han conseguido o se pueden conseguir de una inversión. En el ambiente de las inversiones y en el ambiente empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para retribuir los recursos financieros utilizados. (Sevilla, 2019).

En la actualidad las Micro y Pequeñas empresas (MYPE) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según la Sociedad de Comercio Exterior del Perú, Comex Perú, el 80% de las empresas exportadoras peruanas entran en dicha categoría. Además, concentran al 85% de la Población Económica Activa nacional y aportan 24% del PBI, de acuerdo con el Ministerio de Producción; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentran estancados, principalmente por la falta de un sistema financiero que permita superar problemas de formalidad y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas, es por ello que a continuación revisaremos la problemática de estas empresas desde una perspectiva crítica y analítica, finalizando con una propuesta de financiamiento específicamente para superar dichos problemas. (Tazza, 2018)

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales.

(Acosta, 2017) En su tesis denominado: “Las estrategias financieras y la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017” que tiene como finalidad conocer el impacto de las estrategias financieras en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato. Dentro de la investigación se encuentran resultados importantes en donde se aprecia que las estrategias financieras que se utiliza en la Cooperativa no son las adecuadas y algunas están siendo mal manejadas y por ende incide en la rentabilidad, ya que la misma presenta un decrecimiento significativo en los tres últimos años. Para finalizar la investigación se proporciona conclusiones y recomendaciones para encontrar la mejor alternativa que permita optar por adecuadas estrategias financieras ya que de ello depende la rentabilidad de la Cooperativa y así de cumplimiento a sus objetivos trazados, conduciendo a la entidad a ser una de las mejores de la provincia y pueda incrementar clientes y socios. La rentabilidad dentro de la cooperativa según la encuesta realizada se determinó que en los últimos años ha variado significativamente provocando que en el 2014 y 2015 los rendimientos se han bajos, para el 2016 mediante tácticas empleadas mediante la gerencia de dicha cooperativa se ha logrado incrementar en poco porcentaje el rendimiento de los ingresos.

(González, 2014) En su tesis denominada: La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá, realizada en la facultad de Ciencias Económicas en la Universidad de Colombia, tuvo como objetivo general: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. La metodología empleada fue

de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, y de diseño no experimental. Obtuvo los siguientes resultados: El análisis correlacional que se genera en la investigación nos muestra que no hay gestión de financiamiento a largo plazo. La gestión de recursos está concentrada en el patrimonio y financiamiento de corto plazo particularmente a través de los proveedores, lo cual puede deberse desde una perspectiva interna, a que las Pymes muestran firmeza a incorporar pasivos de largo plazo ya sea por los altos costos que pueden mostrarse dichas fuentes o por aprensión a perder el control del negocio, y por otro lado desde la perspectiva externa, esta situación también puede deberse a que las instituciones financieras no encuentran interés en otorgar recursos a este tipo de empresas pues las Pymes no están mostrando apropiadamente la potencialidad de su gestión y sus utilidades no presentan gran estabilidad y crecimiento.

(Matute & Quimi, 2019) En su tesis “Fuentes de financiamiento externas como estrategias para incrementar la rentabilidad en las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil” tiene como finalidad determinar la fuente de financiamiento externa que sea más beneficiosa para las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil. La baja rentabilidad afecta a este tipo de empresas debido a su nivel de ventas, pago a proveedores y demás gastos que se incurren para poder mantener una empresa, por el cual las Pymes se ven en la necesidad de buscar algún tipo de financiamiento para así poder sobrevivir en el mercado. Las Pymes de este sector comúnmente para financiarse buscan aplicar créditos bancarios, los cuales muchas veces son negados ya que no cumplen con los requisitos solicitados, existiendo otras formas de financiamiento externas que pueden ser utilizados como es el mercado de valores. Se concluye mediante un ejercicio práctico una comparación entre el sector financiero y el sector bursátil, la cual permitió dar a conocer los gastos que generan cada financiamiento y visualizar de manera más acertada la afectación que tendrían cada cuenta en los estados financieros, además, se pudo calcular la rentabilidad que

generaría financiarse entre el sector financiero y el bursátil, dando como resultado que la rentabilidad es igual.

(Rubio, 2016) En su tesis denominado: “Análisis del Crédito Bancario para el Sector Microempresarial”, 2007 – 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar los factores que inciden en el crédito bancario hacia el sector micro empresarial de Guayaquil, tesis para obtener el grado de Economista, en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. La metodología de investigación aplicada es de tipo cualitativo y cuantitativo, de nivel descriptivo y correlacional. La población escogida son los microempresarios, que son 6023 microempresas en la ciudad de Guayaquil, la muestra tomada es simple. Donde llega a las siguientes conclusiones: El sector financiero ofrece servicios que son esenciales en la economía actual: facilita el comercio y la especialización de la producción, fomenta el ahorro y la acumulación de capital, incrementa la eficiencia en el uso de recursos y diversifica el riesgo, entre otros. Así mismo las microempresas constituyen un sector de importancia en el Ecuador, donde contribuyen de forma importante en el PBI y la generación de empleo. El empresario, es considerado como una entidad económica que trae nuevos productos al mercado a través de combinaciones más eficiente de los factores de la producción. Cabe destacar la importancia del crédito en el crecimiento económico dado que el empresario, necesita del crédito para utilizarlo y se sostiene que el desarrollo es imposible sin crédito.

(Serrano, Borgucci, & Sánchez, 2012) En su tesis denominada: “Crédito de instituciones públicas municipales y regionales a las microempresas y empresas de la economía solidaria del estado Zulia, Venezuela periodo 2000-2009”. Se analiza el financiamiento otorgado por las instituciones públicas municipales y regionales a las microempresas y empresas de la economía solidaria del Estado Zulia, Venezuela. Con información suministrada de las instituciones incluidas en el estudio (y Corpozulia), se examinan las condiciones del

financiamiento, la cobertura geográfica de los créditos, las actividades económicas financiadas y la condición sociodemográfica de los beneficiarios. Para ello se utilizó estadística descriptiva, lo que hace que el estudio sea de carácter no experimental. Se concluye que las instituciones antes mencionadas se ajustan a lo que establece la Ley de Microfinanzas en lo relacionado a la cobertura en la extensión territorial del Estado Zulia. En su gran mayoría, los créditos fueron otorgados a mujeres, los jóvenes han sido los menos beneficiados.

(Quispe & Tello, 2018) En su tesis denominada: Análisis comparativo de los Créditos privados vs. Públicos en Ecuador, 2012–2016. Beneficios y rentabilidad presentada en la facultad de Ciencias Administrativas en la Universidad de Guayaquil. Tuvo como objetivo general: Comparar los Créditos privados respecto a los Créditos públicos en Ecuador 2012 – 2016. La metodología empleada fue de tipo cualitativa y cuantitativa, se utiliza una fase cualitativa porque se recoge información por parte de profesionales expertos en el tema, y cuantitativo porque se recogerán datos estadísticos con la información pertinente para el análisis, dado que así se obtenga identificar o evaluar la evocación e incidencias del Crédito Bancario público y Privado. Obteniendo los siguientes resultados: Los Créditos del sector público y privado, no se diferencian respecto a los beneficios y la rentabilidad que han obtenido los prestamistas, en el período 2012-2016, no se cumple debido a que en el caso del sector público no se presenta una relación significativa entre la cartera de crédito y los rendimientos de los prestamistas de tal sector a causa de que el valor que comprende la variable en estudio no es completamente representativa en los activos de los bancos públicos y este monto no presenta un comportamiento estacionario a través del tiempo, situación que contrasta a la del sector privado en donde la cantidad de dinero comprendida en la cartera de créditos se diferencia ampliamente por los públicos.

2.1.2. Nacionales

(Baca, 2016) En su tesis denominada: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verástegui” S.A.C, 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora VERASTEGUI S.A.C Chiclayo – 2015, la metodología empleada fue de tipo descriptivo porque se describió los hechos tal y como se presentan, utilizando las técnicas de recolección de datos, de diseño no experimental. Enfocados en la muestra de la empresa Verastegui S.A.C. Llegando a la siguiente conclusión: Se determinó que el impacto del Financiamiento de la Constructora Verastegui S.A.C. ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27 % en el 2014 y 48.38 % en el 2015.

Objetivo específico: Diagnosticar la oferta crediticia para la Constructora Verastegui S.A.C- 2015. Donde los resultados en el mercado financiero de Lambayeque se analizó la oferta crediticia para la Constructora Verastegui S.A.C. se identificó que ha adquirido financiamiento con un costo de tasa de interés alta, a comparación con otras entidades financieras en la cual ha demostrado que hay una mejor oferta para financiar las operaciones empresariales.

(Cano, 2017) En su tesis denominada: “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo”. Tuvo como objetivo general: Desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo. La metodología empleada fue de tipo aplicada, tiene como finalidad primordial la resolución de problemas prácticos inmediatos, de nivel descriptivo. Los métodos específicos aplicados a la investigación fueron: Descriptivo, deductivo y estadístico, la muestra tomada es conformado por las MYPES ubicadas dentro de la Provincia de Huancayo, que hacen un total

aproximado de 27550. Llegando a la conclusión: Se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

(Regalado, 2016) En su tesis: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, casi de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. **Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas.** Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: La mayoría de autores nacionales en sus trabajos de investigación se han limitado a describir de manera separada las variables del financiamiento y rentabilidad, desde el punto de vista de su caracterización, sin embargo, Castañeda et al (2012) e Hidalgo (2014) son los únicos autores de los consultados que han abordado a través de un caso de una empresa específica, la proyección de estados financieros, demostrando estadísticamente la influencia que existe del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. **Respecto a la aplicación del caso:** Se formuló un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, luego la formulación de estados financieros proyectados que fueron analizados a través de ratios de rentabilidad, en los cuales, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según los ratios que demuestran un incremento moderado. Finalmente

se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote en el año 2014.

(Quispe & Cayo, 2016) En su tesis “Créditos de las entidades financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR), en el distrito de Juliaca periodo 2016”. Tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016”, analizar la situación en que se encuentra la Asociación en estudio que brindan servicios de transporte con el fin de coadyuvar al desarrollo económico de sus socios y como empresa, esto implica a tomar buenas decisiones que sean apropiadas en el funcionamiento de la capacidad operativa, en la inversión y desde luego en la competitividad empresarial dentro de un mercado plenamente establecido y competitivo. Se evidencio la incidencia de manera directa de los créditos financieros en el desarrollo empresarial de la Asociación (ARETICAR), a su vez esta incidencia detecta el asumir mayores riesgos financieros, tanto al principio de optar el crédito y en el proceso de la administración de los recursos obtenidos, dichos resultados impactan en el crecimiento de la empresa en este sector.

(Vargas, 2018) En su tesis denominada: La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz 2016. Se estableció el objetivo general consistente en: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016. La población estuvo conformado por 30 Mype, tomando como muestra al muestreo no probabilístico conformado por 18 representantes legales, la técnica aplicada fue la encuesta, cuyos resultados logrados fueron:

El 67% de los representantes legales afirmaron haber obtenido crédito a través de sus proveedores, el 56% de los propietarios adquirieron crédito bancario más de tres veces, el 56% de los encuestados afirmaron haber mejorado la rentabilidad de las Mype en relación a años anteriores, el 72% de los representantes legales encuestados afirmaron haber invertido adecuadamente en la adquisición de activos para su Mype. Llegando a la conclusión de que: La obtención de un crédito se puede dar mediante diferentes tipos y clases de financiamiento, los cuales pueden ser de gran ayuda para poder solventar a una Mype.

(Velorio, 2016) En su tesis denominada: El Crédito Financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del distrito de los Olivos, Lima 2014.”Tuvo como objetivo general: determinar de qué manera el Crédito Financiero incide en el desarrollo de la Gestión Financiera de las Mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014; La metodología usada para desarrollar la siguiente investigación fue de tipo cuantitativa, descriptiva y explicativa, la muestra tomada estuvo conformado por las 235 personas que pertenecen al sector de las micro y pequeñas empresas (Mypes) ubicadas en el distrito de Los Olivos. Llegando a las siguientes conclusiones: El Crédito Financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de Los Olivos, Lima 2014. Las líneas de Créditos ofrecidas por las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que estas necesitan contar con liquidez para seguir contando con caja, existencias para atender sus ventas. Los requisitos exigidos por las instituciones financieras para nuevos créditos inciden en el flujo de caja proyectado de las MYPES del distrito de Los Olivos debido a que uno de los instrumentos que más evalúan los bancos es la capacidad de pago.

2.1.3. Locales

(Calle Ccollana, 2018) En su tesis “El financiamiento y las incidencias en la rentabilidad de empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018”. Tuvo como objetivo general: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018. Se concluye que el financiamiento tiene una gran relevancia en las empresas ya que tiene una influencia positiva en la rentabilidad por tener beneficios económicos, por parte de sus activos fijos, tributarios y que además mejoró la calidad de servicio para sus clientes aumentando así su nivel de acometividad y mejorando la demanda y permanencia en el mercado.

(Miranda, 2017) En su tesis denominado: “Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del Distrito de Ayacucho, 2013-2015”. Tuvo como objetivo general: Analizar el Financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015; con la finalidad de tomar decisiones acertadas sobre los costos financieros para generar valor. La metodología empleada fue deductiva mediante estudios hechos con las pocas empresas formales que se presenta en la ciudad de Ayacucho, se toma una población de 19 empresas abarroteras.

Obteniendo las conclusiones a partir de los resultados: El financiamiento con capital propio de las empresas abarroteras del distrito de Ayacucho, ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena, y las empresas en su mayoría recuperaron sus inversiones en más de 2 años y el 20% nunca recuperaron. En los 3 últimos años, los préstamos obtenidos del sector financiero ha contribuido positivamente en la mejora de su situación económica del 82% en promedio de las empresas en objeto de estudio; dicha contribución se concretó generando una rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad

patrimonial y creación de valor del capital invertido; porque sus préstamos fueron a tasas menores, debido a la mayor proporción de deuda a corto plazo, y el uso eficiente de dichos recursos financieros fue la clave para generar rendimientos y mantenerse operativa en el mercado.

(Roger, 2016) En su tesis denominado: Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa influye en la obtención de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga, 2015. La metodología empleada fue descriptiva, se utiliza la técnica de la encuesta donde se toma una muestra representativa de 30. Donde llego a la siguiente conclusión: El 87% de los encuestados, considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa influye en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga. El 90% de los encuestados considera que la capacitación por parte de las empresas financieras incide en la rentabilidad de las Micro y pequeños empresarios en la Provincia de Huamanga.

(Rojas, 2018) En su tesis denominado: El Financiamiento, la Innovación y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Ferreteras del Distrito de Ayacucho, 2017. Tuvo como objetivo general fue: Determinar y describir la influencia del financiamiento y la innovación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ferreteras de Ayacucho, 2017. La metodología que se usó para esta investigación fue tipo cuantitativa-correlacional de nivel descriptivo-estadístico, de diseño no experimental transversal, se toma una muestra de 30 personas entre los gerentes de las empresas ferreteras del distrito de Ayacucho. Llegando a la siguiente conclusión: El 93% consideran que el otorgamiento de crédito genera mucha rentabilidad financiera en las Mypes, El 76%

confirman que el crédito otorgado si tiene incidencia en la rentabilidad financiera, el 56 % manifiesta que el crédito otorgado permite un crecimiento rentable en las ferreterías, esto quiere decir que el crédito es indispensable para la rentabilidad en las empresas ferreteras. Según los antecedentes y resultados más relevantes, el 57% consideran que la innovación financiera incide en la rentabilidad, el 93% consideran que la innovación tecnológica es un medio que sirve para consolidar la competitividad en las empresas. Estos resultados demuestran que la innovación es tanto necesario como efectiva para lograr en primera instancia y mover los distintos sectores de la economía, haciendo más productivos y por consecuencia lograr mayores tasas de crecimiento para hacer crecer sus negocios y obtener más rentabilidad.

(Sulca, 2019) En su tesis denominada: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la Micro y Pequeña empresa del sector servicio "Multiservicios de negocios e inversiones" S.R.L. - Ayacucho, 2019. Obtuvo el siguiente resultado: Financiamiento: el 100% acudieron a una entidad bancaria para que obtengan un financiamiento. El 100% afirma que la entidad a donde se dan el préstamo es el BCP. El 100% en cuestión a la tasa de interés mensual que pagaron es 14.5%. Un 64% afirman que el tiempo del crédito que solicitaron fue a corto plazo. El 64% de los encuestados afirman que el crédito financiero ha sido invertido con un capital de trabajo. Rentabilidad: el 86% afirman que la rentabilidad de su empresa si ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron. El 57% afirman que la rentabilidad de su empresa si ha mejorado en los últimos años. Tributación: el 100% afirman que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado con los tributos que pagó. El 100% se sienten satisfechos con la orientación que les brinda los funcionarios. El 100% afirman que los tributos declarados si han sido pagados en su oportunidad. El 100% se sienten motivados para cumplir con el pago de sus tributos. En Conclusión: Se han determinado las principales

mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación con los datos presentados en los resultados.

(Yulgo, 2019) En su tesis denominada: Financiamiento, rentabilidad y control interno de la Micro y Pequeña empresa del sector servicio “A&R TRANSPORTES SUMAQ” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Control Interno de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Servicio “A&R Transportes SUMAQ” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019. Se obtuvo el siguiente resultado: Financiamiento: el 62% acudieron a una entidad bancaria para que obtengan un financiamiento. El 44% afirma que la entidad a donde se dan préstamo es en Scotiabank. El 12% la tasa mensual que pago fue 14.5%. Un 37% el tiempo del crédito que solicitaron fue a corto plazo. El 44% afirman que el crédito financiero ha sido invertido con un capital de trabajo. Rentabilidad: el 100% afirman que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado con el financiamiento otorgado. Control Interno: el 100% afirman que la empresa no cuenta con un control interno. El 100% conocen algo referente al control interno. El 100% si desearían contar con un control interno. El 100% estarían dispuestos a ser capacitados sobre el control interno. El 100% estarían dispuestos a ser capacitados sobre el control interno. En Conclusión: Se han determinado las principales mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Control Interno con los datos presentados en los resultados.

2.2.Bases Teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría del Crédito Financiero.

MODELLO DI KLEIN (MONTI, 1971-1972) Es un modelo completo del comportamiento de monopolio de un banco, donde se asume una lógica sencilla bajo el supuesto de un mercado competitivo y realista en el que los bancos reciben depósitos por parte del público, reservando una fracción (λ , denominada tasa de encaje) en el Banco Central bajo el concepto de Caja (Ci), Detallando el modelo, el valor encajado en cada

moneda (C_{ij}) se definiría como sigue: $C_{ij} = \lambda_j D_{ij}$ Para el banco i en la moneda j . Siendo además que los montos que se reservan en el Banco Central, representarían un instrumento útil para la regulación de la actividad bancaria, debido a que afectan a los fondos prestables y ofreciendo el resto como créditos directos para el público y como depósitos en el mercado interbancario. El análisis de créditos se considera un arte ya que no hay esquemas rígidos y que por el contrario es dinámico y exige creatividad por parte del oficial de crédito o de negocios. Sin embargo, es importante dominar las diferentes técnicas de análisis de créditos y complementarla con una buena cuota de experiencia y buen criterio, así mismo es necesario contar con la información necesaria y suficiente que nos permita minimizar el número de incógnitas para poder tomar la decisión correcta.

Teoría del dinero y del crédito

Para (Ludwing, 1936) en su Libro Teoría del dinero y del crédito muestra la parte importante del dinero en la vida económica. Donde plantea que existe una función más importante que la de servir como un medio común de cambio.

La función del dinero como facilitador crediticio, las transacciones de crédito no son más que el cambio de bienes presentes por bienes futuros. Para la actividad de los bancos como negociaciones de crédito debe crearse una conexión orgánica entre el activo y el pasivo de sus transacciones, para un banco como cualquier otro comerciante corre riesgos de pérdida, no existe relación jurídica entre sus transacciones, sus obligaciones continúan incluso si sus inversiones han resultado perdidas. Pero incluso es precisamente la existencia de este riesgo lo que hace provechoso para el banquero el representar el papel de intermediación entre el que da el crédito y el que la recibe. *“El crédito en sentido económico significa el cambio de un bien o servicio presente por un bien o servicio futuro”*.

2.2.2. Teoría de Rentabilidad

(Yáñez, 2011) Define la rentabilidad como ROI por sus siglas en inglés Return on Investment, muestra en el juego de Cashflow 101 creado por Robert Kiyosaki y en la vida real, una tasa a obtener por cualquier inversión y la cual debe ser mayor a la tasa libre de riesgo que puede dar el banco si invirtiéramos ahí para compensar el riesgo que se está asumiendo.

El porcentaje que viene en las tarjetas de oportunidades, se determina tomando el cashflow que señala la tarjeta y multiplicándolo por doce, luego se divide entre el monto que el jugador dio de enganche.

Pero ahora analicemos algo oculto detrás del ROI: para cualquier activo, digamos una máquina vending, un negocio de helados, una empresa manufacturera, un inmueble o simplemente una inversión en acciones es posible determinar su rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó, como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia, si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían lo mismo siempre.

Las utilidades están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o mejor dicho, de las cualidades del propietario.

(Sanchez J. P., 2002) Establece: la importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

2.2.3. Teoría de Micro y Pequeña Empresa – MYPE.

Según la (SUNAT, 2019) La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Asimismo, distingue a la microempresa como aquella que no excede de 10 personas, y a la pequeña empresa como la que tiene de 11 a 40 personas, permitiendo que otros sectores y organismos del Estado adopten criterios adicionales para los fines que diese lugar. Está dirigido a contribuyentes domiciliado en el país que realicen actividades empresariales.

(Sanchez B. , 2014) Actualmente, en nuestro país existe una diversidad de empresas en vías de desarrollo las cuales se encuentra al margen de la formalidad legal y tributaria por tal motivo se trata de fomentar el apoyo a dichas empresas para lograr el desarrollo sostenido de ellas y el ingreso definitivo a la formalidad, estas empresas a las cuales nos referimos son las MYPES (Micro y Pequeñas Empresas). Todo ello se debe a que se piensa que estas empresas pueden contribuir al crecimiento económico del país y a la generación de empleo en el mismo. Las MYPES se encuentran limitadas en su desarrollo y formalización por la legislación tributaria actual, que no les brinda otra alternativa que el acogimiento a los regímenes existentes, como lo son: el Régimen Único Simplificado - RUS y el Régimen Especial del Impuesto a la Renta, los cuales les impiden emitir facturas y guías de remisión, por tal motivo no pueden comercializar con empresas medianas y grandes que tributan de acuerdo al Régimen General.

2.3.Marco Conceptual

2.3.1. Definición del Crédito Financiero:

El crédito Financiero es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero, puede darse a corto plazo o largo plazo, se obtiene de instituciones financieras. La ventaja de este crédito es la flexibilidad que la institución financiera muestre sus condiciones para

negociar un crédito que se ajusten a las necesidades de la organización. El crédito bancario contiene una tasa pasiva que la empresa tiene que cancelar a esto se le conoce con el nombre de interés.

(Sanchez F.) Dice: de Marx y Keynes del crédito y la tasa de interés que: Es el crédito que, al convertirse en el elemento de mediación del movimiento de nivelación de las tasas de beneficio, se convierte en el acelerador de las diversas fases de circulación, es decir, de la metamorfosis de las mercancías y del capital, acelerando al propio tiempo el proceso de reproducción en general. Marx distingue dentro del proceso de reproducción de capital dos tipos de créditos: el crédito comercial y el crédito bancario, que son los tipos de crédito que regulan las transferencias de capital. El crédito cumple durante estos periodos la función de hacer que el reflujo en forma dineraria es independiente del reflujo real.

Interés: Marx define: el interés como la parte de la ganancia que debe pagar el capitalista prestatario al capitalista dinerario y esta parte depende de la tasa de ganancia y de la producción o servicio en la que se divide la ganancia global entre prestamista y prestatario.

(Popular , 2014) Menciona: El crédito financiero es aquel que se consigue a través de las entidades financieras o bancarias, es decir, mediante préstamos y líneas de crédito, en el crédito financiero existe un costo financiero asociado a la disponibilidad del dinero que son las tasas de interés y otros gastos de índole administrativo.

(Ambrosini, 2002) Define que: El Sistema Financiero, se divide en dos grandes campos, intermediarios financieros bancarios y los no bancarios, con sus respectivos órganos de control y supervisión, como lo son la Superintendencia de Banca y Seguros y la CONASEV. En esta macro estructura ubicamos a COFIDE a las EDPYMES, Cajas Rurales, Municipales, financieras y los bancos que canalizan recursos a los agentes económicos deficitarios, entre ellos, las Pymes. Los Bancos son intermediarios financieros que tienen por función asistir financieramente a las empresas deficitarias de capital. Como bien se

conoce los entes prestamistas pueden conceder préstamos, pero debidamente cobertura dos con respaldo patrimonial de los entes solicitantes de crédito. Para que las empresas, como las Micro y pequeñas Empresas, accedan a un crédito es necesario la presentación de un proyecto de inversión, el cual pasará a un Comité calificador para su evaluación. Este mecanismo, verbigracia, lo emplea COFIDE para sus diferentes líneas de crédito.

(Modigliani & Miller, 1958) En sus teorías buscaron el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa puede poseer, sostienen que el valor de una empresa no se ve afectado por la forma en que es financiada, sino lo más importante en una empresa es que logre el capital necesario para su funcionamiento ya sea acudiendo a sus accionistas o emitiendo deuda.

Dada la cantidad de dinero y un cierto plazo para su depósito o devolución, el tipo de interés indicara que porcentaje de ese dinero se obtendría como beneficio, o en el caso de un crédito o préstamo, que porcentaje de ese dinero habría que pagar. Hay distintas formas prácticas de interés entre las cuales tenemos:

- Dividendos.
- Interés Comercial.
- Agio.
- Intereses Bancarios - Pasivo - Activo (son dos caras de la misma moneda).
- Interés compensatorio.
- Interés moratorio.
- **Pagares:** Es un documento que contiene la obligación incondicional de pago por parte del emisor a otra persona, donde detalla la fecha y el tiempo futuro determinable para su cancelación del monto prestado más los intereses pactados a la orden y al portador. La ventaja de este documento es que es un medio de pago en efectivo y existe una alta

seguridad de pago, y la desventaja de este documento es la acción legal, al momento de seguir algún incumplimiento de pago.

- **Línea de Crédito:** Es cuando la empresa necesita de disponibilidad de efectivo y este siempre lo encuentra en un banco, es de suma importancia porque la institución financiera está de acuerdo en prestar a la organización una cierta cifra de dinero dentro de un plazo establecido. La ventaja de la línea de crédito es que es en efectivo y la desventaja que se paga un determinado porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito sea utilizada, este financiamiento solo se otorga a los clientes más solventes del banco.

2.3.1.1. Concepto de Financiamiento

En su libro (Gitman, 1996) Nos habla sobre el financiamiento que viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Señala que pueden ser internas o externas a la empresa, y están delimitadas por las instituciones nacionales e internacionales que otorgan recursos económicos (públicas y privadas). Normalmente, las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales, entre las que se encuentra principalmente la banca comercial., sin embargo, también se puede acceder al mercado de valores, que se puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca pública y privada. Por tanto, es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, debiendo estudiar costos y beneficios de cada uno de ellas.

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

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

2.3.1.1.1. Tipos de fuentes de financiamiento

Se presentan varios criterios para su clasificación. Entre las más comunes se tienen:

Según el origen de financiamiento.

Para (Ccaycca, 2015) de acuerdo con este criterio, las fuentes de financiamiento pueden dividirse en función de: si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido de su exterior. Por tanto, se distinguen dos tipos:

a. Financiamiento interno

Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones.

- Proviene de los accionistas de la empresa.
- Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.
- Por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.

b. Financiamiento externo

Son las que se proporcionan de recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que prevé diferentes alternativas de financiamiento en la banca comercial o múltiple.

Según el plazo de devolución

Las fuentes de financiamiento pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos:

a. Financiamiento a corto plazo

El financiamiento puede ser a corto plazo cuyo vencimiento es menor a un año y que son necesarios para la sostenibilidad de las actividades operativas.

b. Financiamiento a largo plazo

Son provenientes de préstamos y otras formas de financiamiento que sea de vencimiento superior a un año. Entre las principales alternativas de financiamiento en esta modalidad se tiene:

- **Bonos**

El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con la finalidad de obtener fondos del mercado financiero, comprometiéndose la Mype a pagar intereses y se eximen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

- **Acciones**

Dentro de una organización el patrimonio está representado a través de acciones, y que mediante ello se puede obtener financiamiento a largo plazo, dado por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

- **Financiamiento a largo plazo con acciones preferentes**

Estas acciones ofrecen un punto medio entre las acciones comunes y los bonos, es decir forman parte del capital contable y su posesión da derecho a ciertas utilidades como dividendos, así como a ciertos activos en caso de liquidez. Por ejemplo, las acciones preferentes dan a sus tenedores el derecho a recibir S/ 3 en dividendos anuales, antes de que los accionistas comunes reciban alguno. En este caso, si las utilidades son mayores no tienen derecho a recibir más dividendos.

- **Financiamiento a largo plazo con acciones comunes**

Estas acciones representan la participación que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa. Los accionistas comunes controlan y administran la empresa y reciben los dividendos decretados a cargo de las utilidades residuales.

- **Arrendamiento financiero o leasing**

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes y la empresa, permitiéndole así hacer uso del bien en un determinado tiempo compensándolo a través de un pago. El tipo de contrato puede sufrir cambios en función a las necesidades de cada uno de los interesados.

- **Hipoteca**

Es el beneficio bancario o financiero que permite al cliente recibir una determinada cantidad de dinero (capital de préstamo) por parte de una entidad financiera (prestamista) a cambio del compromiso de devolver dicha cantidad, junto a los intereses correspondientes mediante pagos periódicos (cuotas). Se utilizan para obtener un financiamiento a través de un bien (inmueble adquirido).

(Torres, 2019) Nos menciona cinco clases de hipoteca:

- **Hipoteca mobiliaria e hipoteca inmobiliaria.** La hipoteca inmobiliaria es la que recae sobre bienes inmuebles y la hipoteca mobiliaria es la que recae sobre bienes muebles.
- **Hipoteca en general y especial.** Siendo la primera la que recae sobre todos los bienes inmuebles del deudor y la segunda la que recae sólo sobre un bien o bienes. Sólo la segunda se encuentra regulada en el derecho peruano.
- **Hipoteca en convencional y legal.** Siendo la primera la que surge por acuerdo de partes y la segunda en los supuestos que establece la ley. Ambas hipotecas se encuentran reguladas en el derecho peruano.

- **Hipoteca regulada por el Código Civil e hipoteca regulada por otras normas.** Igualmente, ambas hipotecas se encuentran reguladas en el derecho peruano.
- **Hipoteca inscrita e hipoteca oculta.** Siendo la primera la que corre inscrita en registros públicos y la segunda la que no corre inscrita. Esta última no se encuentra regulada en el derecho peruano.
- **Existen otras clases de hipoteca como la judicial y la unilateral.**

Sistema Financiero

Según (Navarro, 2004) Está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

a. Importancia del sistema financiero

(La importancia del sistema financiero, 2019) Radica que, al ofrecer rendimientos atractivos, liquidez y reducciones en el riesgo se estimula el ahorro y también se permite evaluar opciones de inversión o acceso a créditos que se reflejan en el uso eficiente de los recursos, implica que cada producto y servicio que ofrecen las instituciones financieras logran satisfacer adecuadamente a los usuarios. La posibilidad de realizar transacciones o pagos de manera rápida y eficaz sin correr mayores riesgos, también permite que las personas encuentren un sitio seguro para guardar sus ahorros obteniendo adicionalmente una rentabilidad.

2.3.2. Concepto de Rentabilidad

La (Real Academia Española (RAE), 2018) Define la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La

rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. Lo habitual es que la rentabilidad haga referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos.

La rentabilidad está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión como también está asociada a los intereses que genera una inversión financiera.

Según los Autores (Cuervo & Rivero, 1986) La rentabilidad mide la relación entre los resultados monetarios de una actividad (reales o esperados) y los medios empleados para obtenerlos. El núcleo de la rentabilidad de la empresa es la rentabilidad económica o rentabilidad que obtiene la empresa por sus activos (inversiones). La rentabilidad es el objetivo económico-financiero de la empresa, para los autores la base del análisis económico-financiero está en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, por lo que el mismo se presenta con una triple funcionalidad.

- Análisis de la rentabilidad.
- Análisis de la solvencia, es la capacidad de la empresa de satisfacer sus obligaciones financieras como la devolución de principal y gastos financieros a consecuencia del endeudamiento a las fechas de vencimiento.
- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su endeudamiento para mantener un desarrollo estable.

TIPOS DE RENTABILIDAD

Encontramos dos tipos de rentabilidad la cuales son rentabilidad financiera, la rentabilidad económica y rentabilidad social.

- a. Rentabilidad financiera:** Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus capitales, en relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa, La rentabilidad financiera se puede mejorar de varias maneras:

- Incrementando la deuda para que resulte mayor la diferencia entre el activo y el capital.
- Incrementando el margen.
- Reduciendo el activo o aumentando las ventas o servicios de acuerdo a que se dedique la empresa.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

b. Rentabilidad Económica: Se encarga de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones hechas, el resultado se dará menor al restarle impuestos, gastos e intereses. Cada empresa deberá tomar métodos apropiados para el negocio o actividad que desempeña para incrementar su rentabilidad económica.

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Activos}}$$

Indicadores de la Rentabilidad más usados

Los indicadores de rentabilidad son una serie de criterios que sirven para medir la capacidad de beneficios de que tiene una empresa, principalmente a través de fondos propios o del activo total que cuenta la empresa. (MytripleA, 2018)

- **Margen neto de utilidad:** Es la relación existente entre las ventas totales de la empresa (ingresos operacionales) y su utilidad neta. De ello dependerá la rentabilidad sobre los activos y el patrimonio.

- **Margen bruto de utilidad:** Consiste en la relación entre las ventas totales y a utilidad bruta, es decir, el porcentaje restante de los ingresos operacionales una vez descontado el costo de venta.
- **Margen operacional:** Consiste en la relación entre ventas totales, de nuevo, y la utilidad operacional, por lo que mide el rendimiento de los activos operacionales de cara al desarrollo de su objeto social.
- **Rentabilidad neta sobre inversión:** Sirve para evaluar la rentabilidad neta (uso de activos, financiación, impuestos, gastos, etc.) originada sobre los activos de la empresa.
- **Rentabilidad operacional sobre inversión:** Semejante al caso anterior, pero evalúa la rentabilidad operacional en lugar de la neta.
- **Rentabilidad sobre el patrimonio:** Evalúa la rentabilidad de los propietarios de la organización antes y después de hacer frente a los impuestos.
- **Crecimiento sostenible:** Aspira a que el crecimiento de la demanda sea satisfecho con un crecimiento de las ventas y los activos, es decir, es el resultado de la aplicación de las políticas de venta, financiación, etc. de la empresa.
- **EBITDA:** Se conoce así al flujo neto de efectivo de la empresa antes de que se liquiden los impuestos y los gastos financieros.

(Ortiz, 2004) “Los indicadores de rentabilidad denominados también de rendimiento o lucratividad, sirve para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades”.

El financiamiento es una de las ayudas directas para la rentabilidad de la empresa, los indicadores más utilizados son: margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio.

(Gitman, 1996) Dice que la rentabilidad es el trato entre ingresos y costos creados por el uso de los activos de la sociedad en acciones lucrativas. Puede ser estimada en cuanto a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.

Según (ControlGroup, 2019) La rentabilidad es una medida del beneficio. Se utiliza para determinar si un negocio está produciendo suficientes beneficios para sostenerse y crecer o, por el contrario, está arrojando pérdidas. La rentabilidad puede calcularse para todas las líneas de negocio o por áreas de responsabilidad, divisiones o cualquier otra categorización que proceda.

El índice de margen de beneficio muestra cuánto se gana después de deducir los gastos. Sin embargo, la diferencia entre la cuenta de resultados y el margen de beneficio es que el margen de beneficio se mide como una relación, o porcentaje. Las ganancias, por otro lado, son una cifra expresada en una unidad monetaria cualquiera.

- **Liquidez:** Es la cualidad que tienen los activos para convertirse en dinero efectivo de manera inmediata y sin que pierdan de forma significativa su valor. Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones en corto plazo.
- **Solvencia:** Es la capacidad de hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo y corto plazo, se refiere solvencia cuando una empresa está capacitada para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos y demuestra que podrá conservar dicha situación en el futuro.

2.3.3. Definición de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs):

La pequeña empresa es una organización independiente, creada con la finalidad de que sea rentables, La pequeña Empresa debe tener en cuenta que sus ingresos no excedan el monto limite, se dedica a la producción, transformación y/o prestación de servicios con el fin de satisfacer las necesidades y deseos existentes en la sociedad.

RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO (RTM)

Según (Romero, 2019) el propósito del Régimen MYPE Tributario es apoyar a las Mypes en su crecimiento, a través de un régimen que responda a sus necesidades la cual trata de una situación más justa para los emprendimientos en el país. Como objetivo del RMT es impulsar la formalización de las Mypes de esta forma se fomenta una mayor productividad y como consecuencia el Estado puede recaudar más recursos.

Beneficio: Acogerse al RMT tiene muchas ventajas para aquellos emprendedores que están por salir al mercado o para quienes ya tienen una empresa, pero están buscando mayores beneficios.

- Admite cualquier tipo de actividad económica.
- Lleva libros contables según sus ingresos.
- Tributa de acuerdo a sus ganancias.
- Emite todo tipo de comprobante.

Beneficios generales como Mype

El estado otorga beneficios a las Micro y Pequeñas empresas, brindándoles facilidades que impulsan al emprendimiento y la mejora a las organizaciones empresariales:

- Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del Portal de Servicios al Ciudadano y Empresas de SUNARP.
- Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.
- Gozan de facilidades del Estado para participar eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil a cargo de la Sunat.
- Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado.

Según (Correa, 2015) Afirma que las Mypes constituyen al impuesto y por lo tanto se encuentran afectos al pago por las actividades que desarrollen cualquiera sea la forma en que se hayan constituido y efectuaran dicho pago de acuerdo al régimen tributario (NRUS, RER, Mype Tributario, Régimen General) en que estén acogidos.

Características de las Micro y Pequeñas Empresas

- Microempresa: Sus ventas anuales son hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña Empresa: Sus ventas anuales superan a 150 UIT y hasta un monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

III. HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis General

El Crédito Financiero tiene Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio caso: “EMPRESA DE TRANSPORTES MULTISERVICIOS TAXI SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.

3.2. Hipótesis Específicos

- El Crédito Financiero tiene importancia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.
- El Crédito Financiero genera mayor Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio caso: "Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.

IV. METODOLOGIA

4.1. Tipo de Investigación

La investigación será de tipo cuantitativo, debido a que se buscó determinar si existe relación entre las variables de investigación.

4.2. Nivel de Investigación

La investigación será de nivel descriptivo y estadístico, porque se confinará a describir los aspectos más relevantes de las variables de investigación en las unidades de análisis correspondientes.

4.3. Diseño de la investigación

El diseño fue no experimental por que no se manipularon las variables, solo se limitó a describirla en su contexto real.

Esquema:

M  O

M: Es la muestra conformada por las Micro y Pequeñas Empresas encuestada.

O: Observación de las variables: Crédito Financiero y Rentabilidad.

4.4. Población y muestra

4.4.1. Población

Estuvo conformada por todas las empresas que realizan servicio de Taxi en la ciudad de Ayacucho.

4.4.2. Muestra

La muestra fue realizada a los 10 empresarios de la “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.

4.5. Definición y Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENCIONES	INDICADORES	ITEMS
Crédito Financiero	El crédito Financiero es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero, puede darse a corto plazo o largo plazo, se obtiene de instituciones financieras.	Financiamiento (crédito financiero)	Crédito Financiero.	¿Utilizo usted el crédito financiero poner en funcionamiento su empresa?
			Crédito Bancario.	¿Financió su empresa con alguna entidad bancaria y no bancaria?
		Financiamiento a corto plazo. (Crédito Financiero) Tasas de Interés	Financiamiento a corto Plazo o largo Plazo	¿Cuál fue el periodo que adopto al aprobar su Crédito Financiero?
			Financiamiento a corto Plazo o largo Plazo	¿Se encuentra satisfecho con el periodo elegido?
			Crédito Financiero	¿El Crédito Financiero incide en la Rentabilidad de su empresa?
			Crédito Financiero	¿Considera que el Crédito Financiero es un factor importante en la Rentabilidad de su empresa?
			Tasa de interés	¿Está conforme con la tasa de interés que le cobraron por el Crédito Financiero conseguido?
Rentabilidad	La condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión.	Tipos de Rentabilidad	Rentabilidad Financiera	¿Las inversiones realizadas por su empresa, cumplió los objetivos trazados?
				¿La Rentabilidad de su empresa depende del Crédito Financiero?
		Rentabilidad Económica	¿Cree usted haber manejado adecuadamente los fondos del financiamiento para generar la Rentabilidad de su empresa?	

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.6.1. Técnicas

- Para el recojo de la información se utilizó la revisión bibliográfica dado que los resultados se obtuvieron de los antecedentes y bases teóricas.
- Para el recojo de los resultados del objetivo 2 se aplicaron una encuesta directamente a 10 socios de la empresa.
- Para el recojo de resultados finales se utilizó un cuadro entre las primeras técnicas de recojo tomadas, de información bibliográfica y encuesta.

4.6.2. Instrumentos

- Para el recojo de la información se aplicó el instrumento de fichas bibliográficas recogidas de los autores más relevantes.
- Para el recojo de los resultados del caso se aplicó un cuestionario pertinente de 10 preguntas cerradas con coherencia y sentido lógico, expresado con lenguaje sencillo y claro.
- Para el recojo de los resultados finales, se elaboró un cuadro comparativo entre el primer y segundo objetivo.

4.7. Plan de análisis

En el proyecto de investigación los resultados consistió en determinar si existe influencia del Crédito Financiero y la Rentabilidad en la Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, para ello al obtener el análisis de resultados, primero se tomaron en cuenta el análisis descriptivo donde se fundamentó (agrego), los resultados de los antecedentes pertinentes, locales, nacionales e internacionales, seguido se elaboró un cuestionario las cuales constan como principales variables de estudio, aplicado a los socios de la empresa; se observó y analizo los resultados donde se agruparan las que son similares en dado caso. Estos resultados a su vez serán explicados a la luz de las bases teóricas.

4.8. Matriz de consistencia

Tabla 1 Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS	HIPÓTESIS ESPECÍFICOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
El Crédito Financiero y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.	¿Cuál es la influencia del Crédito Financiero en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019?	Objetivo General: Determinar de qué manera el Crédito Financiero Influye en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.	<p>Describir la influencia del Crédito Financiero y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transportes Perú, 2019.</p> <p>Analizar la influencia del Crédito Financiero en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho 2019.</p> <p>Elaborar un análisis comparativo entre el 1er y 2do Objetivo específico, sobre el Crédito Financiero y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transportes.</p>	Hipótesis General: El Crédito Financiero tiene Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeña empresa del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.	<p>El Crédito Financiero tuvo influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transportes Perú, 2019.</p> <p>El Crédito Financiero tuvo importancia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeña Empresa sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho, 2019.</p> <p>El Crédito Financiero genera mayor Rentabilidad en las Micro y Pequeña empresa del sector servicio caso: "EMPRESA DE TRANSPORTES Taxi SIWAR TOURS" S.R.L, Ayacucho, 2019.</p>	<p>Variable Independiente: Crédito Financiero</p> <p>Variable Dependiente: Rentabilidad</p>	<p>Tipo de Investigación: Tipo cuantitativo.</p> <p>Nivel de Investigación Descriptivo y estadístico.</p> <p>Diseño de investigación No experimental</p> <p>Población: Estuvo conformada por todas las empresas que realizan servicio de Taxi en la ciudad de Ayacucho.</p> <p>Muestra: La muestra fue realizada a los 10 empresarios de la “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L.</p> <p>Técnicas: Revisión Bibliográfica Encuesta</p> <p>Instrumentos: Fichas bibliográficas Cuestionario</p>

4.9.Principios éticos

En la elaboración de este proyecto de investigación, se respetó el código de ética de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y el código de ética de la comunidad científica internacional de los contadores públicos. Por tanto, los datos obtenidos fueron de forma legal.

Para el presente trabajo de investigación se respeta los principios éticos que devienen de nuestra cultura, basada en el respeto a la persona humana, búsqueda de la verdad, honestidad, solidaridad, cumplimiento de compromisos, honradez, responsabilidad intelectual, equidad y justicia, compromiso con el desarrollo del país.

4.9.1. Protección a las personas.

En las investigaciones en las que se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no sólo implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

4.9.2. Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.

Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

4.9.3. Libre participación y derecho a estar informado.

Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia. En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca

y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

4.9.4. Beneficencia no maleficencia.

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

4.9.5. Justicia.

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

4.9.6. Integridad científica.

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

➤ Respecto al objetivo Específico N° 1

- Describir la influencia del Crédito Financiero en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transportes Perú, 2019.

Tabla 2 Objetivo específico 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
EL CRÉDITO FINANCIERO	
(Acosta, 2017)	Las estrategias financieras que se utiliza en la Cooperativa no son las adecuadas y algunas están siendo mal manejadas y por ende incide en la rentabilidad, ya que la misma presenta un decrecimiento significativo en los tres últimos años.
(González, 2014)	No hay gestión de financiamiento a largo plazo, la gestión de recursos está concentrada en el patrimonio y financiamiento de corto plazo particularmente a través de los proveedores.
(Quispe & Tello, 2018)	Los Créditos del sector público y privado, no se diferencian respecto a los beneficios y la rentabilidad que han obtenido los prestamistas.
(Rubio, 2016)	El Crédito fomenta el ahorro y la acumulación de capital, incrementa la eficiencia en el uso de recursos y diversifica el riesgo, entre otros. Destacar la importancia del crédito en el crecimiento económico dado que el empresario, necesita del crédito para utilizarlo y se sostiene que el desarrollo es imposible sin crédito.
(Serrano, Borgucci, & Sánchez, 2012)	En su gran mayoría, los créditos fueron otorgados a mujeres, los jóvenes han sido los menos beneficiados.
(Baca, 2016)	El financiamiento adquirido fue a un costo de tasa de interés alta, a comparación con otras entidades financieras, en la cual ha demostrado que hay una mejor oferta para financiar las operaciones empresariales.

(Cano, 2017)	Las fuentes de financiamiento incrementan la rentabilidad de las MYPES, permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).
(Regalado, 2016)	El financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según las ratios que demuestran un incremento moderado.
(Vargas, 2018)	La obtención de un crédito se puede dar mediante diferentes tipos y clases de financiamiento, los cuales pueden ser de gran ayuda para poder solventar a una Mype.
(Velorio, 2016)	El Crédito Financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES. Las líneas de Créditos ofrecidas por las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo las MYPES.
(Quispe & Cayo, 2016) (Calle Ccollana, 2018)	Los créditos financieros inciden positivamente en el desarrollo empresarial, a su vez esta incidencia detecta el asumir mayores riesgos financieros, tanto al principio de optar el crédito y en el proceso de la administración de los recursos obtenidos.

(Miranda, 2017)	Los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de la situación económica, porque sus préstamos fueron a tasas menores, debido a la mayor proporción de deuda a corto plazo. Fue la clave para generar rendimientos favorables.
(Rojas, 2018)	El crédito tiene incidencia en la rentabilidad financiera y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas que permite un crecimiento rentable, es decir, el crédito es indispensable para la rentabilidad de las empresas. Por lo tanto, la rentabilidad depende del crédito financiero.
(Roger, 2016)	
(Sulca, 2019)	Acudieron a una entidad bancaria para que obtengan un financiamiento, el tiempo del crédito que solicitaron fue a corto plazo donde el crédito financiero ha sido invertido con un capital de trabajo.
(MONTI, 1971-1972)	Es importante dominar las diferentes técnicas de análisis de créditos y complementarlas con una buena cuota de experiencia y buen criterio.
(Sanchez F.)	El Crédito financiero se convierte en el acelerador de las diversas fases de circulación, acelerando el proceso de producción en general.
(Ambrosini, 2002)	Los Bancos tienen por función asistir financieramente a las empresas deficitarias de capital. Para que las Micro y pequeñas Empresas accedan a un crédito es necesario la presentación de un proyecto de inversión.
(MytripleA, 2018)	Una empresa es solvente cuando está capacitada para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos ya sean a largo plazo o corto plazo y demuestran que podrán conservar dicha situación en el futuro.

RENTABILIDAD

(Miranda, 2017)	El financiamiento con capital propio de las empresas ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena, y en su mayoría recuperando sus inversiones. Los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica
(Yáñez, 2011)	Se determina la rentabilidad, revisando su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad género.
(Matute & Quimi, 2019)	La rentabilidad es obtenida mediante el financiamiento entre el sector financiero y sector bursátil, esto debido a que se realizó una comparación entre ambos, y por más que se buscó adoptar un crédito bancario, los cuales muchas veces son negados ya que no cumplen con los requisitos solicitados.
(Real Academia Española (RAE), 2018)	Existe Rentabilidad cuando esta la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión.
(ControlGroup, 2019)	Determinar si un negocio está produciendo suficientes beneficios para sostenerse y crecer o, por el contrario, está arrojando pérdidas.
(Cuervo & Rivero, 1986)	El núcleo de la rentabilidad de la empresa es la rentabilidad económica o rentabilidad que obtiene la empresa por sus activos (inversiones).
(Sanchez J. P., 2002)	La rentabilidad está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión como también está asociada a intereses que genera una inversión financiera.
(Sulca, 2019)	La rentabilidad en su empresa si ha mejorado con el financiamiento que le otorgó, la rentabilidad en su empresa si ha mejorado en los últimos años.
(Yulgo, 2019)	La rentabilidad en su empresa no ha mejorado con el financiamiento otorgado, pese que el crédito fue invertido en capital de trabajo.

MYPE

(Velorio, 2016)	Las líneas de Créditos ofrecidas por las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo de las MYPES, debido a que estas necesitan contar con liquidez para seguir contando con caja y existencias para atender sus ventas. Los requisitos exigidos por las instituciones financieras para nuevos créditos inciden en el flujo de caja proyectado de las MYPES, debido a que uno de los instrumentos que más evalúan los bancos es la capacidad de pago.
(SUNAT, 2019)	Las Micro y pequeñas empresas son de gran importancia en el país, estas empresas pueden ser constituidas por personas naturales o jurídicas, adoptando cualquier forma de organización.

➤ **Respecto al objetivo Específico N° 2**

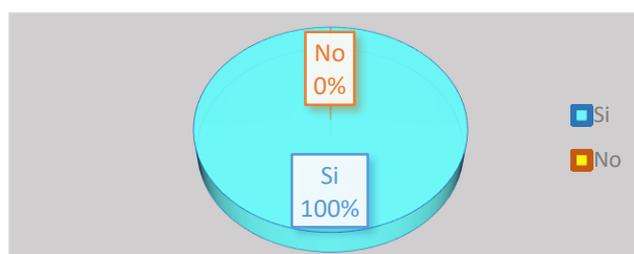
- Analizar la influencia del Crédito Financiero y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho 2019.

1. ¿Utilizó usted Crédito Financiero para poner en funcionamiento su empresa?

Cuadro N° 1

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	100%
No	0	0%
Total	10	100%

Gráfico N° 1



Interpretación:

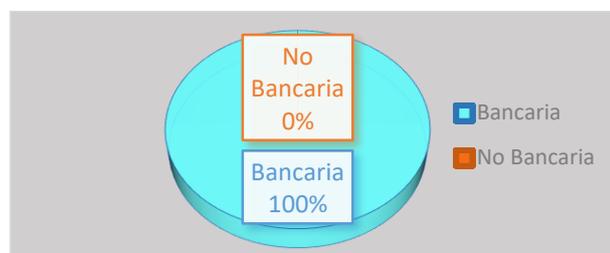
El 100% de los socios encuestados de la empresa Siwar Tours, manifiestan que se utilizó el Crédito financiero para poner el funcionamiento su empresa.

2. ¿Financió su empresa con alguna entidad bancaria y no bancaria?

Cuadro N° 2

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Bancaria	10	100%
No Bancaria	0	0%
Total	10	100%

Gráfico N° 2



Interpretación:

El 100% de los socios encuestados de la empresa de transportes Siwar Tours, manifiestan que el Financiamiento solicitado fue de una entidad bancaria.

3. ¿Cuál fue el periodo que adopto al aprobar su Crédito Financiero?

Cuadro N° 3

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Corto Plazo	2	20%
Largo Plazo	8	80%
Total	10	100%

Gráfico N° 3

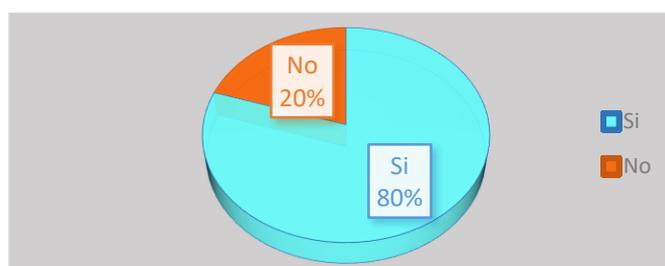


Interpretación:

El 80% de los socios encuestados manifiestan que el periodo solicitado al momento de solicitar el crédito Financiero fue a largo plazo. Y el 20% de la manifiesta que fue a corto plazo.

4. ¿Se encuentra satisfecho con el periodo elegido?**Cuadro N° 4**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

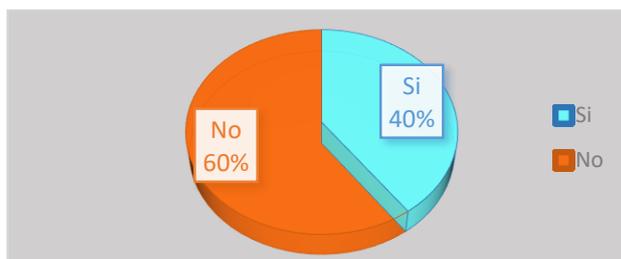
Gráfico N° 4**Interpretación:**

El 80% de los socios encuestados manifiestan que se encuentran satisfechos con el periodo solicitado al momento de solicitar el crédito Financiero. Y el 20% manifiesta que no se encuentra satisfecho.

5. ¿Está conforme con la tasa de interés que le cobraron por el Crédito Financiero conseguido?**Cuadro N° 5**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	4	40%
No	6	60%
Total	10	100%

Gráfico N° 5



Interpretación:

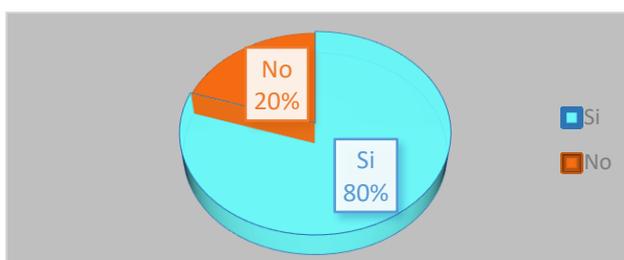
El 60% de los socios encuestados manifiestan que se encuentran satisfechos con la tasa de interés que se le cobraron al momento de conseguir el crédito Financiero. Y el 40% manifiestan que no se encuentra satisfecho.

6. ¿El Crédito Financiero incide en la Rentabilidad de su empresa?

Cuadro N° 6

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Gráfico N° 6



Interpretación:

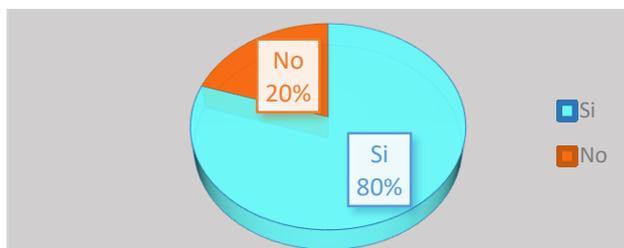
El 80% de los socios encuestados manifiestan que el Crédito Financiero si incide en la Rentabilidad de su empresa. Y el 20% que no incide.

7. ¿Considera que el Crédito Financiero es un factor importante en la Rentabilidad de su empresa?

Cuadro N° 7

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Gráfico N° 7



Interpretación:

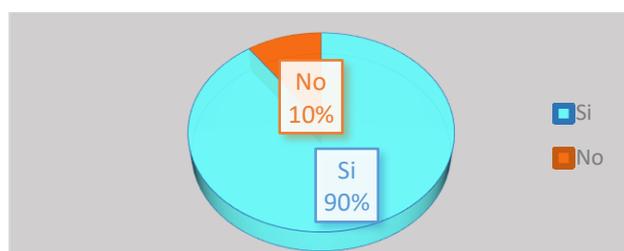
El 80% de los socios encuestados consideran que el Crédito Financiero es un factor importante en la Rentabilidad de su empresa. Y el 20% no consideran que es un factor importante.

8. ¿Las inversiones realizadas por su empresa cumplió los objetivos trazados?

Cuadro N° 8

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	9	90%
No	1	10%
Total	10	100%

Gráfico N° 8



Interpretación:

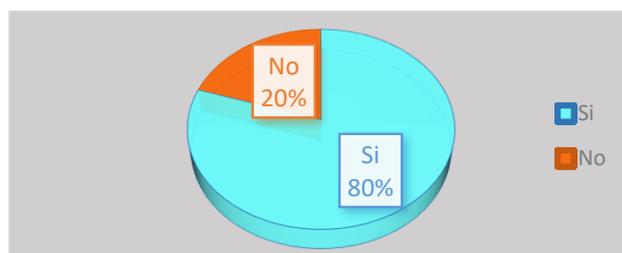
El 90% de los socios encuestados manifiestan que si se cumplieron con los objetivos trazados. Y el 10% manifiestan que no se cumplieron.

9. ¿La Rentabilidad de su empresa depende del Crédito Financiero?

Cuadro N° 09

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Gráfico N° 09



Interpretación:

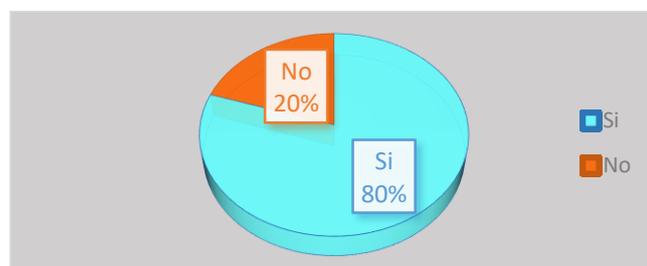
El 80% de los socios encuestados manifiestan que la Rentabilidad de su empresa depende del Crédito Financiero. Y el 20% que no depende.

10. ¿Cree usted haber manejado adecuadamente los fondos del financiamiento para generar la Rentabilidad de su empresa?

Cuadro N° 10

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Gráfico N° 10



Interpretación:

El 80% de los socios encuestados manifiestan haber manejado adecuadamente los fondos de financiamiento para generar la Rentabilidad de su empresa. Y el 20% manifiesta que no.

Análisis de Resultados del Objetivo Específico N° 2

Tabla 3 Objetivo específico 02

N°	PREGUNTA	RESPUESTA		RESULTADOS
1	¿Utilizó usted Crédito Financiero para poner en funcionamiento su empresa?	Si		Si se utilizó el Crédito Financiero para poner en funcionamiento la empresa, porque surgió la necesidad de capitalizarla y cumplir las actividades a las que está destinada para conseguir la rentabilidad y generar las utilidades de la empresa.
2	¿Financió su empresa con alguna entidad bancaria y no bancaria?	Bancaria	No Bancaria	Se utilizó el financiamiento Bancario, por fue decisión de la mayoría de los socios y encontraron más facilidades en cuanto presentaron la solicitud del crédito bancario a cambio del pago de los intereses establecidos.
3	¿Cuál fue el periodo que adopto al aprobar su Crédito Financiero?	Corto Plazo	Largo Plazo	El Periodo adoptado fue a Largo Plazo, porque fue conveniente para la empresa en cuanto a poder elegir el tiempo de cuotas a pagar y los intereses son bajos, y existe la negociación de los intereses, lo que para la empresa significa que no existe el riesgo de endeudamiento.
4	¿Se encuentra satisfecho con el periodo elegido?	Si		Si se encuentran satisfechos con el periodo que adoptaron al momento de solicitar el crédito financiero, porque pueden devolverse cómodamente y cuentan con solvencia para pagarlos cada mes.

5	¿Está conforme con la tasa de interés que le cobraron por el Crédito Financiero conseguido?		No	La conformidad con la tasa de interés es negativa, se cree que pudo ser una tasa menor y con ello más beneficiario para la empresa. Sin embargo la tasa que afrontan no les causa daños ni pérdidas a la empresa, por ende no se perjudican con el pago.
6	¿El Crédito Financiero incide en la Rentabilidad de su empresa?	Si		Si incidió en la empresa favorablemente, el crédito financiero ayudo en el desarrollo de las actividades de la empresa y generar su rentabilidad con el incremento de capital y adquisición de sus activos.
7	¿Considera que el Crédito Financiero es un factor importante en la Rentabilidad de su empresa?	Si		El crédito financiero resulto ser muy importante en la empresa porque cubrió necesidades, y es un factor principal que consiguió e impulso a la empresa a ser rentable para que continúe cumpliendo con sus objetivos y no perder su rentabilidad.
8	¿Las inversiones realizadas por su empresa, cumplió los objetivos trazados?	Si		Si se cumplieron con los objetivos trazados, la rentabilidad de la empresa fue favorable para generar los recursos que día a día siguen continuando a la empresa seguir en marcha y ser una empresa solvente.
9	¿La Rentabilidad de su empresa depende del Crédito Financiero?	Si		Si dependió del Crédito Financiero, la rentabilidad de la empresa fue origen de las buenas decisiones tomadas al momento de utilizar el crédito financiero.
10	¿Cree usted haber manejado adecuadamente los fondos del financiamiento para	Si		Si se utilizaron adecuadamente los fondos de financiamiento, como la adquisición de activos no corrientes, que son la principal herramienta de

	generar la Rentabilidad de su empresa?			funcionamiento y esto genera la rentabilidad positiva de la empresa.
--	--	--	--	--

➤ **Respecto al Objetivo N° 3**

- Elaborar un análisis comparativo entre el 1er y 2do Objetivo específico, sobre el Crédito Financiero y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transportes.

Tabla 4 Objetivo específico 03

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADO DEL OBJETIVO N° 1	RESULTADO DEL OBJETIVO N° 2	RESULTADO
Crédito Financiero	El Crédito financiero se convierte en el acelerador de las diversas fases de circulación, acelerando el proceso de producción en general. La mayoría de las Mypes acuden a un crédito Financiero.	Si se utilizó el Crédito Financiero para poner en funcionamiento la empresa, porque surgió la necesidad de capitalizarla y cumplir las actividades a las que está destinada para conseguir la rentabilidad y generar las utilidades de la empresa.	Si coincide
Utilización de una Entidad Bancaria	Los Bancos tienen por función asistir financieramente a las empresas deficitarias de capital. Para que las Micro y pequeñas Empresas, accedan a un crédito es necesario la presentación de un proyecto de inversión.	Se utilizó el financiamiento Bancario, por fue decisión de la mayoría de los socios y encontraron más facilidades en cuanto presentaron la solicitud del crédito bancario a cambio del pago de los intereses establecidos.	Si coincide

<p>Periodo para cumplir con la obligación de pago.</p>	<p>No hay gestión de financiamiento a largo plazo. La generación de recursos está concentrada en el patrimonio y financiamiento de corto plazo, la mayor proporción de deuda a corto plazo es favorable para las empresas.</p>	<p>El Periodo adoptado fue a Largo Plazo, porque fue conveniente para la empresa en cuanto a poder elegir el tiempo de cuotas a pagar y los intereses son bajos, y existe la negociación de los intereses, lo que para la empresa significa que no existe el riesgo de endeudamiento.</p>	<p>No coincide</p>
<p>Conformidad de periodo adoptado</p>	<p>Una empresa es solvente cuando está capacitada para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos ya sean a largo plazo o corto plazo y demuestran que podrán conservar dicha situación en el futuro.</p>	<p>Si se encuentran satisfechos con el periodo que adoptaron al momento de solicitar el crédito financiero, porque pueden devolverse cómodamente y cuentan con solvencia para pagarlos cada mes.</p>	<p>Si coincide</p>
<p>Tasa de Interés</p>	<p>El crédito Financiero ha contribuido positivamente en la mejora de su situación económica, porque el crédito fue a tasas menores y fue la clave para generar rendimientos favorables.</p>	<p>Defienden que pudo ser una tasa menor y con ello más beneficiario para la empresa. Sin embargo la tasa que afrontan no les impide ni perjudican con el pago, la rentabilidad y utilidades son favorables.</p>	<p>Si coincide</p>
<p>Incidencia del Crédito Financiero</p>	<p>Los créditos financieros inciden positivamente en el desarrollo empresarial permite el crecimiento</p>	<p>El crédito financiero incidió en la empresa favorablemente, el crédito financiero ayudo al crecimiento de</p>	<p>Si coincide</p>

	rentable, a su vez detecta los mayores riesgos financieros, tanto al principio de optar el crédito y en el proceso de la administración de los recursos obtenidos.	la empresa con el incremento de capital y adquisición de sus activos.	
Importancia del Crédito Financiero	El Crédito Financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES.	El crédito financiero resulto ser muy importante en la empresa porque cubrió necesidades, y es un factor principal que consiguió e impulso a la empresa a ser rentable para que continúe cumpliendo con sus objetivos y no perder su rentabilidad.	Si coincide
Cumplimiento de Objetivos	Existe rentabilidad cuando esta la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión.	Si se cumplieron con los objetivos trazados, la cual fue capitalizarse y conseguir los beneficios para la empresa mediante los activos adquiridos que generen las utilidades y convierta a la empresa en un ser solvente.	Si coincide
La Rentabilidad dependiente del Crédito Financiero	El crédito otorgado tiene incidencia en la rentabilidad financiera que permite un crecimiento rentable, esto quiere decir que el crédito es	Si dependió del Crédito Financiero, la rentabilidad de la empresa fue origen de las buenas decisiones tomadas al momento de utilizar el crédito financiero.	Si coincide

	indispensable para la rentabilidad en las empresas. Por lo tanto depende del crédito Financiero.		
Utilización adecuada del financiamiento	Existe Rentabilidad cuando esta la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad económica o rentabilidad que obtiene la empresa por sus activos (inversiones).	Se utilizaron adecuadamente los fondos de financiamiento, se realizó la inversión en la adquisición de activos no corrientes, que son la principal herramienta de funcionamiento y esto genera la rentabilidad positiva de la empresa.	Si coincide

5.2. Análisis de resultado

5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1

De los resultados obtenidos en las investigaciones de los diferentes autores podemos observar lo siguiente:

Según los autores: Baca (2016), Cano (2017), Velorio (2016), Quispe & Cayo (2016), Calle Ccollana (2018), Miranda (2017), Rojas (2018), Roger (2016), (Regalado, 2016), Sulca (2019), (Vargas, 2018). Nos dicen que los Créditos del sector público y privado no se diferencian respecto a los beneficios, fomentan el ahorro y la acumulación de capital, incrementa la eficiencia en el uso de recursos. El uso eficiente de dichos recursos financieros fue la clave para generar rendimientos y mantenerse operativa en el mercado incidiendo de manera positiva en el desarrollo empresarial, a su vez esta incidencia detecta el asumir mayores riesgos financieros, tanto al principio de optar el crédito y en el proceso de la administración de los recursos obtenidos, dichos resultados impactan en el crecimiento y es

indispensable para la rentabilidad en las empresas, la cual se puede medir por los ratios que demuestran estos cambios moderadamente. Cabe destacar su importancia en el crecimiento económico dado que el empresario necesita del crédito para utilizarlo en el cumplimiento de sus obligaciones y sostiene que el desarrollo es imposible sin crédito. Las fuentes de financiamiento incrementan la rentabilidad de las MYPES, permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Sin embargo, Yulgo (2019), en su investigación llega al resultado que el crédito financiero no ha mejorado la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, deduciendo, el Crédito Financiero si tuvo influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transportes Perú, 2019.

5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 2

En la investigación realizada a la empresa de Transportes Multiservicios Taxi Siwar Tours se aplicó un cuestionario pertinente realizado a los socios, donde se obtuvieron los siguientes resultados:

Se utilizó el Crédito Financiero Bancario para poner en funcionamiento la empresa porque surgió la necesidad de capitalizarla y cumplir las actividades a las que está destinada para conseguir la rentabilidad y generar las utilidades de la empresa. El Periodo adoptado fue a Largo Plazo porque fue conveniente para la empresa en cuanto al tiempo de cuotas a pagar y por el tema del interés que son bajos, lo que para la empresa significa que no existe el riesgo de endeudamiento y puedan devolverse cómodamente, el tiempo ayuda a que la empresa cuente con solvencia para afrontar sus obligaciones. La conformidad con la tasa de interés es negativa, sin embargo, la tasa que afrontan no le causa daños ni pérdidas a la empresa.

El crédito Financiero incidió favorablemente en la rentabilidad de la empresa, siendo una ayuda en el desarrollo de sus actividades para generar rentabilidad, por ende, también utilidades con el incremento de capital y adquisición de sus activos, cubriendo sus necesidades e impulsando al cumplimiento de sus objetivos convirtiéndose así una empresa solvente. La rentabilidad de la empresa es origen de las buenas decisiones tomadas al momento de utilizar los fondos de financiamiento adecuadamente. Por lo tanto, el Crédito Financiero si tuvo influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio caso: “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, Ayacucho 2019.

5.2.3. Respecto al objetivo N° 3

Realizando la comparación entre los resultados del primer y segundo objetivo específico podemos obtener lo siguiente:

De la coincidencia del cuadro comparativo entre el objetivo específico N° 1 y objetivo específico N° 2

- ✓ **Respecto al Crédito Financiero**, este se convierte en el acelerador de las diversas fases de circulación, acelerando el proceso de reproducción en general. Y dota de capacidad para poner en funcionamiento una empresa capitalizándola y beneficiando a cumplir las actividades a las que está destinada para conseguir la rentabilidad y generar las utilidades de la empresa.
- ✓ **Respecto a la Utilización de una Entidad Bancaria**, tiene por función asistir financieramente a las empresas deficitarias de capital, para que las Micro y pequeñas Empresas accedan a un crédito es necesario la presentación de un proyecto de inversión, donde se encuentran las facilidades en cuanto se realiza la presentación de la solicitud, aceptando a cambio el pago de los intereses establecidos.

- ✓ **Respecto a la conformidad de periodo adoptado**, es conforme en cuanto el tiempo adoptado es a largo plazo porque puede devolverse cómodamente y cuentan con solvencia para pagarlos cada mes. De esta manera el tiempo es necesario para que la empresa cuente con solvencia y esté capacitada para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos ya sean a largo plazo o corto plazo y demuestran que podrán conservar dicha situación en el futuro.
- ✓ **Respecto a la tasa de interés**, el crédito Financiero ha contribuido positivamente en la mejora de su situación económica, porque el crédito fue a tasas menores y fue la clave para generar rendimientos favorables. También se discute que las tasas pueden ser aún más bajas y con ello más beneficiario para la empresa. Sin embargo, la tasa que afrontan no impide ni perjudican a la empresa con el pago. La rentabilidad y utilidades continúan siendo favorables.
- ✓ **Respecto a la Incidencia del Crédito Financiero**, Los créditos financieros inciden positivamente en el desarrollo empresarial permite el crecimiento rentable, a su vez detecta los mayores riesgos financieros tanto al principio de optar el crédito y en el proceso de la administración de los recursos obtenidos, ayudando al crecimiento de la empresa con el incremento de capital y adquisición de sus activos.
- ✓ **Respecto a la importancia del Crédito Financiero**, es de gran importancia porque influye en el cumplimiento de obligaciones y cubrir necesidades, es un factor principal que consiguió e impulso a la empresa a ser rentable para que continúe cumpliendo con sus objetivos y no perder su rentabilidad.
- ✓ **Respecto al Cumplimiento de Objetivos**, la rentabilidad está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión y esta existe cuando hay (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). Las que son de provecho para la empresa como principal

puede ser la necesidad de capitalizarse y conseguir los beneficios para la empresa genere sus utilidades y convierta a la empresa en un ser solvente.

- ✓ **Respecto a la Rentabilidad como dependiente del Crédito Financiero**, tiene incidencia en la rentabilidad que permite un crecimiento rentable, esto quiere decir que el crédito es indispensable para la rentabilidad en las empresas. Por lo tanto, la rentabilidad depende del crédito financiero y la rentabilidad positiva es el origen de las buenas decisiones tomadas al momento de utilizar el crédito financiero.
- ✓ **Respecto a la utilización adecuada del financiamiento**, es adecuada cuando los resultados son positivos generados por sus activos mediante la inversión en que se realice los fondos obtenidos. Por ejemplo, en la adquisición de activos no corrientes, activos fijos, etc., que actúan como principal herramienta de funcionamiento y esto genera la rentabilidad positiva de la empresa.

Del cuadro comparativo entre el objetivo específico N° 1 y objetivo específico N° 2 se obtuvo los resultados que no coinciden

- ✓ **Respecto al periodo adoptado para cumplir con la obligación de pago**, no tiene coincidencia debido a que en las empresas investigadas defienden que la mejor elección para las empresas fue adoptar el periodo a corto plazo ya que la mayor proporción de deuda a corto plazo es favorable para las empresas. Sin embargo, en la empresa investigada actualmente defienden que es conveniente optar por el periodo a largo plazo porque se puede elegir el tiempo de cuotas a pagar y la negociación de los intereses, lo que para la empresa significa que no existirá el riesgo de endeudamiento.

VI. CONCLUSIONES

Respecto al objetivo específico N° 1

La conclusión se realizó según los autores (antecedentes nacionales y locales), se logró describir la influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio Transporte Perú, los Créditos Financieros del sector público y privado no se diferencian respecto a los beneficios que brindan, es así que fomentan el ahorro y la acumulación de capital, su uso eficiente de dichos recursos financieros actúa como clave para generar el impacto en el crecimiento y es indispensable para la rentabilidad en las empresas ya que les genera utilidad y la mantiene. Destacan su importancia dado que los empresarios necesitan del crédito para utilizarlo en el cumplimiento de sus obligaciones, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Sostienen que el desarrollo es imposible sin crédito. La rentabilidad es el núcleo de una empresa debido a que mediante sus recursos económicos se puede analizar los riesgos para poder comprobar algún endeudamiento o al momento de realizar una inversión.

Respecto al objetivo específico N° 2

La encuesta fue realizada a los 10 empresarios de la Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L. Donde se llegó analizar la influencia del crédito financiero, la empresa utilizó el Crédito Financiero Bancario para poner en funcionamiento la empresa de manera que fue capitalizada para cumplir las actividades a las que está destinada para conseguir la rentabilidad y generar las utilidades de la empresa. El Periodo adoptado fue a largo plazo, los empresarios comentan que el tiempo ayuda a que la empresa pueda afrontar sus obligaciones, sin embargo, existe un rechazo ante la tasa, pero afrontarlas no causa daños ni pérdidas a la empresa.

El crédito Financiero incidió favorablemente en la rentabilidad de la empresa con el incremento de capital y adquisición de sus activos, cubriendo sus necesidades e impulsando al cumplimiento de sus objetivos convirtiéndose así una empresa solvente gracias a las buenas decisiones tomadas al momento de utilizar los fondos de financiamiento adecuadamente. La rentabilidad hace frente a sus obligaciones y espera conseguir mejorar su capacidad de desarrollo para realizar nuevas y más eficientes operaciones que le permitan seguir mejorando sus ingresos.

Respecto al objetivo específico N° 3

Los Resultados encontrados en los antecedentes de la literatura pertinente y los resultados encontrados en la Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS S.R.L se concluye que las comparaciones de los elementos coinciden en su mayor nivel, las empresas de Transportes del Perú como en la “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L de Ayacucho, el crédito financiero influyo en la rentabilidad de las empresas, ya que estas recorren a los créditos bancarios para poner en funcionamiento sus actividades y mejora de la rentabilidad con el aumento de capital, las inversiones realizadas y adquisición de los activos, de esta manera las empresas cuentan con solvencia. Mantienen su rentabilidad y esperan mejorar en su desarrollo para realizar nuevas y más eficientes operaciones. También se determinó que existen diferencias en algunos elementos.

CONCLUSIÓN GENERAL

Llegando a la siguiente conclusión; que los resultados encontrados por los autores de los antecedentes pertinentes y del caso de estudio en la “Empresa de Transportes Multiservicios Taxi SIWAR TOURS” S.R.L, lo resultados coinciden , que dentro de las empresas se utilizó en crédito financiero, pues ayuda en el desarrollo progresivo de las empresas de Transportes de Perú, el cual influye en la rentabilidad de dichas empresas, aptando por los créditos bancarios y con el periodo a largo plazo que facilita los pagos de sus obligaciones sin afectar los activos de la empresa, permitiendo a las empresas tener mayor capacidad de desarrollo para realizar nuevas y más eficientes operaciones, y acceder a créditos en mejores condiciones. Fomentó el ahorro y la acumulación de capital, su uso eficiente de dichos recursos financieros actúo como clave para generar el impacto en el crecimiento de su rentabilidad, como también es indispensable para la rentabilidad en las empresas ya que les genera utilidad y la mantiene. La rentabilidad generada gracias a las buenas decisiones tomadas hace que las empresas cuenten con solvencia y tengan la oportunidad de aspirar a realizar otras inversiones, así mismo mediante la rentabilidad pueden analizar los riesgos para comprobar algún endeudamiento.

RECOMENDACIONES

1. Se le recomienda a la empresa continuar con el mismo impulso, porque será necesario que los empresarios cumplan oportunamente y puntualmente sus obligaciones del pago de crédito que obtuvieron y evitando de esta manera llegar a la morosidad para posteriormente seguir obteniendo más créditos financieros para mejorar su empresa, mantener sus actividades y por ende ser solvente con la finalidad de mantener su rentabilidad y generar más utilidades.
2. Se le recomienda a la empresa como Mype, que tenga en conocimiento algunos factores internos y externos que le podrían afectar sus transacciones al momento de obtener un préstamo, y llevar a cabo un estudio que muestre si es factible el abrir una sucursal ampliando así su empresa.
3. Se recomienda a todas las Mype, que es importante conocer los tipos de créditos financieros y las características que conserva cada uno de ellos, para de tal manera poder facilitar la adquisición del crédito financiero de acuerdo a la necesidad que requiera una Mype, que vaya acorde a la capacidad de pago que posean para no generar ningún déficit en la rentabilidad.
4. Se le recomienda a la Mype no descuidar su rentabilidad, y continuar con los análisis de los riesgos, no solo para prevenir un endeudamiento sino también realizar el adecuado manejo de sus ganancias y utilidades.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acosta, K. L. (2017). *Las estrategias financieras y la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Ambrosini, D. (2002). *Introducción a la Banca*. Lima: Universidad del Pacífico. Obtenido de http://www.biblioteca.udep.edu.pe/bibvirudep/tesis/pdf/1_104_43_64_962.pdf
- Baca, A. E. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C, 2015*. Pimentel: Universidad Señor de Sipann.
- Calle Ccollana, D. E. (2018). *El Financiamiento y las incidencias en la Rentabilidad de Empresas de Transporte Público del Terminal Terrestre Totorá del Distrito de Jesús Nazareno, 2018*. Ayacucho.
- Cano, E. (2017). *Fuentes de Financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo*. Huancayo: Universidad del Centro del Perú Huancayo.
- Ccaycca, D. Á. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*. Actualidad Empresarial N°339. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/366132153/Actualidad-empresarial>
- ControlGroup. (2019). *La rentabilidad*. Recuperado el 18 de Enero. Obtenido de <https://blog.controlgroup.es/medir-la-rentabilidad-una-empresa/>
- Correa, D. (2015). *Definiciones y diferencias de MYPES y PYMES*. Obtenido de https://prezi.com/cffr7jyeiw_n/definiciones-y-diferencias-de-mypes-y-pymes/
- Crédito, O. (16 de Octubre de 2019). La Importancia del Crédito. *Opción Crédito*, pág. 2.

- Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). *El Análisis Económico - Financiero de las Empresas*. Revista Española de Financiación y Contabilidad. Obtenido de https://aeca.es/old/refc_1972-2013/1986/49-1.pdf
- Gitman, L. (1996). *Principios de la Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación de Mexico C.V.
- González, S. M. (2014). *La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia.
- Grasso, J. (16 de Abril de 2017). Noticia de economía y finanzas. *Finanzas Digitales*, pág. 6. Obtenido de <https://www.finanzasdigital.com/2017/04/importancia-del-credito/>
- La importancia del sistema financiero. (2019). *¿Cuál es la importancia del sistema financiero?* Obtenido de [sabermassermas: https://www.sabermassermas.com/para-que-sirve-el-sistema-financiero/](https://www.sabermassermas.com/para-que-sirve-el-sistema-financiero/)
- Ludwing, V. M. (1936). *La Teoría del Dinero y el Crédito*. Madrid: M.Aguilar. Obtenido de <http://www.proglocode.unam.mx/sites/proglocode.unam.mx/files/docencia/teoria-del-dinero-y-del-credito-de-ludwig-von-mises.pdf>
- Matute, K. G., & Quimi, C. P. (2019). *Fuentes de financiamiento externas como estrategias para incrementar la rentabilidad en las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil*. Guayaquil.
- Miranda, R. (2017). *"Financiamiento de Capital de trabajo y su influencia en la Rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015"*. Ayacucho.
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). *Teoría del Financiamiento*. Obtenido de <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>
- MONTI, M. (1971-1972). *MODELLO DI KLEIN-MONTI*.
- MytripleA. (2018). *Rentabilidad*. Recuperado el 10 de julio . Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/indicadores-de-rentabilidad/>

- Navarro, N. A. (31 de Diciembre de 2004). *El sistema Financiero*. Obtenido de Monografias.com: <https://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero.shtml>
- Ortiz, H. (2004). *Financiero Aplicativo y Principios de la Administración Financiera*. Bogotá: 12° Edición.
- Popular . (2014). *Presupuesto*. Foro empresarial popular. Obtenido de EI credito cumple durante estos periodos la función de hacer que el "reflujo en forma dineraria se independice del reflujo real, tanto para el capitalista comercial como para el industrial". Si se trata de crédito bancario, este permite que las mercancías compr
- Quispe , E. I., & Tello, L. (2018). *Análisis comparativo de los créditos privados vs. públicos en Ecuador 2012–2016. Beneficios y Rentabilidad*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Quispe, R. H., & Cayo, Y. L. (2016). *Créditos de las entidades financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR), en el distrito de Juliaca periodo 2016*. Juliaca.
- Real Academia Española (RAE). (2018). *Rentabilidad*. Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Regalado, A. S. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Roger, T. (2016). *Influencia del Financiamiento y capacitación que otorga la Financiera proempresa y sus efectos en la Rentabilidad en las Micros y pequeña empresa de la Provincia Lde Huamanga, 2015*. Ayacucho.

- Rojas, A. (2018). *“El Financiamiento, la Innovación y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Ferreteras del Distrito de Ayacucho, 2017.* Ayacucho.
- Romero. (2019). Régimen Mype Tributario. *Campus Virtual Romero*, 2. Obtenido de <https://www.campusromero.pe/blog/lanzar-o-impulsar-mi-negocio-propio/regimen-mype-tributario-en-que-beneficia-tu-emprendimiento>
- Rubio, Á. (2016). *Análisis del Crédito Bancario para el Sector Microempresarial, periodo 2007 - 2015.* Guayaquil: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.
- Sanchez, B. (2014). *Análisis de Régimen Tributario en las Mypes.* Perú.
- Sanchez, F. (s.f.). *Max y Keynes: Sobre Crédito, tasa de Interes y Crisis.* Universidad Nacional de Colombia. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4935150.pdf>
- Sanchez, J. P. (2002). *Ánalysis de Rentabilidad de empresa.* España.
- Serrano, M. I., Borgucci, E., & Sánchez, J. J. (2012). *Crédito de instituciones públicas municipales y regionales a las microempresas y empresas de la economía solidaria del estado zulía, venezuela periodo 2000-2009.* Colombia: Universidad Católica de Colombia Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.
- Sevilla, A. (7 de Agosto de 2019). Rentabilidad. *Economipedia*, pág. 5. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Significados.com. (s/f). *Qué e el Financiamiento.* Lima. Obtenido de <https://www.significados.com/financiamiento/#:~:text=Financiamiento%20a%20largo%20plazo%3A%20es,o%20de%20algunos%20pr%C3%A9stamos%20bancarios.>
- Sulca, R. R. (2019). *Financiamiento, rentabilidad y tributación de la Micro y Pequeña empresa del sector servicio "Multiservicios de negocios e inversiones" S.R.L. - Ayacucho, 2019.* Ayacucho: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- SUNAT, E. (2019). *Mype.* Actualizado el 19 de febrero 2019. Obtenido de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

- Tazza, E. (2018). *Gestión*. Universidad del Pacífico. Obtenido de <https://gestion.pe/blog/te-lo-cuento-facil/2018/12/tres-claves-para-el-futuro-de-la-mype-en-el-peru.html/?ref=gesr>
- Torres, F. (2019). *Hipoteca (Perú)*. Monografias.com. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos39/hipoteca-peru/hipoteca-peru.shtml>
- Vargas, J. M. (2018). *La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz 2016*. Huaraz: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Velorio, M. A. (2016). *El Credito Financiero y su incidencia en el desarrollo de la Gestión Financiera de las Mypes del Disytrito de los Olivos, Lima, 2014*. Lima: Universidad de San Martín de Porres.
- Yáñez, G. (2011). *Teoría de la Rentabilidad*. Obtenido de <https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>
- Yulgo, K. R. (2019). *Financiamiento, rentabilidad y control interno de la Micro y Pequeña empresa del sector servicio "A&R TRANSPORTES SUMAQ" E.I.R.L. - Ayacucho, 2019*. Ayacucho: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

ANEXOS

Anexo 1: Cronograma de Actividades.

Tabla 5 Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE TRABAJO								
N°	ACTIVIDADES	AÑO 2021						
		SEMANAS DEL 10 DE MARZO AL 23 DE JUNIO						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Socialización de SPA. Elaboración del cronograma de trabajo.	X						
2	Presentación del primer borrador del informe final	X						
3	Mejora de la redacción del primer borrador del informe final		X					
4	Elaboración del Primer borrador de artículo científico		X					
5	Mejora en la redacción del informe final y artículo científico			X				
6	Revisión y mejora del informe final			X				
7	Revisión y mejora del artículo científico				X			
8	Se realiza metacognición por el DT sobre los componentes del informe final y artículo científico.				X			
9	Entrega de los documentos que contiene el informe final, artículo científico y ponencia para calificación por el DT.					X		
10	Presenta el informe final para una segunda revisión por el JI.					X		
11	Calificación del informe final, ponencia, artículo científico y sustentación por el jurado de investigación.						X	
12	Levantamiento de las observaciones del informe final de acuerdo a las indicaciones del JI.						X	
13	Comienzo de la sustentación del informe final							X
14	Continua con la sustentación del informe final							X
15	Continua con la sustentación del informe final. (exposición ante el JI).							X
16	Aprobación del proyecto de investigación final (publicación de notas finales)							X

Anexo 2: Presupuesto desembolsable (estudiante).

Tabla 6 Presupuesto

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	cantidad	Costo unitario	Total (S/.)
Consumo			
USB	01	20.00	20.00
Anillado	01	2.00	2.00
Lapiceros	02	2.00	4.00
Servicios			
Uso de Turnitin	01	50.00	50.00
Uso de Internet	30 horas	1.00	30.00
Impresiones	70 unidades	0.10	7.00
Pasajes	13 veces	2.00	26.00
Copias	10 unidades	0.10	1.00
Total de bienes de consumo	04	-	26.00
Total de servicios	124	-	108.00
Total General	128	-	134.00

Anexo 3: Instrumento de recolección de datos



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**
**CUESTIONARIO APLICADO A LOS SOCIOS DE LA EMPRESA DE
TRANSPORTE MULTISERVICIOS TAXI SIWAR TOURS S.R.L**

Fecha:/...../.....

Tabla 7 Instrumento de Recolección de datos

CRÉDITO FINANCIERO	
1	¿Utilizó usted Crédito Financiero para poner en funcionamiento su empresa?
	Si No
2	¿Financió su empresa con alguna entidad bancaria y no bancaria?
	Bancaria No bancaria
3	¿Cuál fue el periodo que adopto al aprobar su Crédito Financiero?
	Corto Plazo Largo Plazo
4	¿Se encuentra satisfecho con el periodo elegido?
	Si No
5	¿Está conforme con la tasa de interés que le cobraron por el Crédito Financiero conseguido?
	Si No
6	¿El Crédito Financiero incide en la Rentabilidad de su empresa?
	Si No
7	¿Considera que el Crédito Financiero es un factor importante en la Rentabilidad de su empresa?
	Si No
RENTABILIDAD	
8	¿Las inversiones realizadas por su empresa, cumplió los objetivos trazados?
	Si No
9	¿La Rentabilidad de su empresa depende del Crédito Financiero?
	Si No
10	¿Cree usted haber manejado adecuadamente los fondos del financiamiento para generar la Rentabilidad de su empresa?
	Si No

Anexo 4: Modelo de fichas bibliográficas.

Tabla 8 Modelo de fichas bibliográficas

TÍTULO: AUTOR: TEMA:
RESUMEN:
CONCLUSIÓN: PAGINA: ...

Bases Teóricas

TÍTULO: AUTOR:
TEMA:
RESUMEN:
CONCLUSIÓN: PAGINA: ...

INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN

INFORME DE ORIGINALIDAD

4%

INDICE DE SIMILITUD

9%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

4%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo