



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS
PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA "INVERSIONES
Y REPRESENTACIONES TAS E.I.R.L." PUCALLPA 2024**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

VILLACORTA SANTA MARIA, ANGEL ANTONIO

ORCID:0000-0002-0593-8351

ASESOR

ESPEJO CHACON, LUIS FERNANDO

ORCID:0000-0003-3776-2490

CHIMBOTE-PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0296-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **14:51** horas del día **16** de **Noviembre** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Presidente
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Miembro
VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH Miembro
Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA "INVERSIONES Y REPRESENTACIONES TAS E.I.R.L." PUCALLPA 2024**

Presentada Por :

(1403052001) **VILLACORTA SANTA MARIA ANGEL ANTONIO**

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

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

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Presidente

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH
Miembro

Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA "INVERSIONES Y REPRESENTACIONES TAS E.I.R.L." PUCALLPA 2024 Del (de la) estudiante VILLACORTA SANTA MARIA ANGEL ANTONIO, asesorado por ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 04 de Diciembre del 2024




Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

A Dios,

Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi señora Rosa, a mi hija Celia y a mi nieto Dereck, cuya comprensión, paciencia y cariño nunca me faltan; por haberme apoyado en todo momento, por su motivación constante; y

A mi madre, que si aún viviera este logro le habría hecho inmensamente feliz.

Agradecimiento

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por brindarme una educación de nivel, calidad y acorde con la demanda laboral existente en el mercado laboral.

Al Ing. Luis Barreto, por sus consejos y guía personalizada, durante la elaboración de la presente investigación.

A los representantes, gerentes y propietarios de las empresas, y a todas las personas que contribuyeron sin esperar alguna retribución a cambio para la culminación del presente trabajo de investigación.

Índice general

Dedicatoria	IV
Agradecimiento	V
Índice general	VI
Lista de tablas.....	VIII
Resumen	IX
Abstract	X
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
II. MARCO TEÓRICO	7
2.1. Antecedentes.....	7
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	7
2.1.2. Antecedentes nacionales	8
2.1.3. Antecedentes locales.....	11
2.2. Bases teóricas.....	13
2.2.1. Teorías del financiamiento	13
2.2.2. Teoría de la rentabilidad	19
2.2.3. Otros aspectos contables en la Pymes	22
2.2.4. Teoría de empresa.....	27
2.2.5. Teoría del comercio	31
2.2.6. Descripción de la empresa del caso de estudio.....	34
2.3. Hipótesis	34
III. METODOLOGÍA.....	35
3.1. Tipo, Nivel y Diseño de investigación	35
3.2. Población y muestra.....	35
3.3. Operacionalización de las variables.....	36
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información	38
3.5. Método de análisis de datos	38
3.6. Aspectos éticos	39
IV. RESULTADOS	40

V. DISCUSIÓN	49
VI. CONCLUSIONES	53
VII. RECOMENDACIONES.....	55
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	56
ANEXOS.....	64
Anexo 01. Matriz de consistencia	64
Anexo 02. Instrumento de recolección de información 02	65
Anexo 03. Ficha técnica del instrumento	66
Anexo 04. Formato de Consentimiento informado.....	68
Anexo 05. Evidencias de aplicación	69

Lista de tablas

Tabla 1. <i>Respecto al objetivo específico 1.....</i>	40
Tabla 2. <i>Respecto al objetivo específico 2.....</i>	44
Tabla 3. <i>Respecto al objetivo específico 3.....</i>	47

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYME del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de Pucallpa, 2024. Se utilizó una metodología con un tipo de investigación cualitativo, de nivel descriptivo, con diseño no experimental de tipo bibliográfico, documental y de estudio de caso. La población estuvo representada por todas las Pymes nacionales del sector comercio, y la muestra la constituyó la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de la ciudad de Pucallpa. La técnica utilizada fue la entrevista realizada al gerente general. En los resultados se encontró que las empresas se financian con recursos propios y del sistema financiero formal, a tasas de interés promedio y lo invierten generalmente en capital de trabajo, haciendo un uso responsable del crédito obtenido y evitando así el incremento de gastos financieros. Se concluye que el financiamiento incide de manera importante sobre la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio y de la empresa de caso: Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de la ciudad de Pucallpa.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, pequeña empresa

Abstract

The present research aimed to describe the impact of financing on the profitability of SMEs in the commerce sector of Peru and the company Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. in Pucallpa, 2024. A qualitative methodology was employed, with a descriptive research level and a non-experimental design, including bibliographic, documentary, and case study approaches. The population consisted of all national SMEs in the commerce sector, while the sample was made up of the company Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. in the city of Pucallpa. The technique used was an interview conducted with the general manager. The results indicated that companies are financed with their own resources and from the formal financial system, at average interest rates, and they generally invest this capital in working capital, using the obtained credit responsibly and thus avoiding an increase in financial expenses. It concludes that financing significantly impacts the profitability of small businesses in the commerce sector and the case company, Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. in the city of Pucallpa.

Keywords: Financing, profitability, small business.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las pequeñas empresas desempeñan un papel crucial en la economía global, y su importancia ha sido ampliamente documentada en estudios recientes, tanto para la generación de empleo, como por su aporte a la economía. Sin embargo, las pequeñas empresas enfrentan varios obstáculos que pueden limitar su estabilidad y crecimiento, especialmente en contextos como el de Latinoamérica. Estos desafíos pueden ser internos o externos y abarcan desde barreras económicas hasta problemas estructurales, así, las pequeñas empresas a menudo tienen dificultades para obtener financiamiento adecuado debido a una serie de factores, como la falta de garantías, la alta percepción de riesgo por parte de los prestamistas y la limitada historia crediticia. Según el Banco Interamericano de Desarrollo - BID (2022), la falta de acceso a financiamiento es uno de los mayores obstáculos para las PYMEs en Latinoamérica, exacerbado por la falta de garantías y la percepción de alto riesgo por parte de las instituciones financieras.

El financiamiento juega un papel crucial en la rentabilidad de las pequeñas empresas en Latinoamérica, así, acceder a fondos adecuados permite a las empresas invertir en crecimiento, mejorar sus operaciones y manejar sus necesidades financieras, lo que a su vez puede impactar positivamente en su rentabilidad. Sin embargo, la falta de financiamiento adecuado puede limitar severamente el potencial de crecimiento y, en consecuencia, la rentabilidad de estas empresas. La capacidad de una pequeña empresa para acceder a financiamiento puede afectar su rentabilidad de varias maneras, así como un financiamiento adecuado puede permitir la expansión de operaciones, la compra de tecnología, y la contratación de personal calificado, lo que puede aumentar la eficiencia y los ingresos. Por otro lado, el costo del financiamiento y las condiciones de los préstamos también pueden afectar los márgenes de ganancia.

El informe del Banco Mundial “Doing Business 2023” señala que las pequeñas empresas que tienen acceso a financiamiento a menudo experimentan una mayor capacidad para crecer y mejorar su rentabilidad, mientras que las limitaciones en el financiamiento pueden restringir su potencial de crecimiento y, en última instancia, su rentabilidad (Banco Mundial, 2023). El impacto del financiamiento en la rentabilidad también está relacionado con cómo las empresas utilizan esos recursos, así, las inversiones en infraestructura, tecnología y marketing pueden generar mayores ingresos y mejorar la rentabilidad, pero los costos de financiamiento deben ser gestionados cuidadosamente para evitar que

reduzcan los márgenes de beneficio. La CAF (2024) en su informe 2023 analiza cómo las pequeñas empresas que acceden a financiamiento pueden mejorar su rentabilidad mediante la inversión en capacidades productivas y expansión de mercado, sin embargo, el costo del financiamiento puede ser un desafío, afectando la rentabilidad si no se maneja adecuadamente.

Los costos asociados con el financiamiento, como las tasas de interés y los términos de los préstamos, pueden impactar negativamente en la rentabilidad de las pequeñas empresas si no se gestionan adecuadamente. Ante esto, las soluciones de financiamiento alternativas, como las fintechs y el crowdfunding, están ganando terreno en Latinoamérica y pueden ofrecer a las pequeñas empresas nuevas oportunidades para acceder a fondos y mejorar su rentabilidad (CAF, 2024).

En este sentido, Laiton y López (2020) refieren que, en esta parte de América, las pequeñas empresas encuentran en la banca comercial su principal fuente de financiamiento. Como es el caso de Colombia, donde un aproximado del 49% del financiamiento proviene de los bancos, con un costo promedio por el crédito del 84% del margen de operación. Representando una tasa de interés neta que fluctúa entre el 3% y 4,8%, lo que no llena las expectativas de los emprendedores, pues ellos esperan una rentabilidad anual en el rango de 5% a 10%, que se ve afectado por las altas tasas de interés del financiamiento. Y esto considerando que apenas un 40% de las empresas pequeñas pueden acceder a un crédito del sistema financiero formal. Los autores concluyen que, “Dada la estructura de capital típica en América Latina, uno de los motivos por los que las MIPyME no acceden a financiamiento externo es porque las entidades financieras ofrecen tasas de utilidad bajas y niveles de rentabilidad elevados”.

Por su parte, Rojas (2022), sostiene que para las pequeñas empresas latinoamericanas el financiamiento es un recurso fundamental, debido a que mediante créditos pueden lograr los fondos necesarios para invertirlos en expandir y diversificar sus operaciones. Este financiamiento puede provenir de distintas fuentes y deben de ser administrados eficientemente para conseguir una rentabilidad propicia para asegurar un desarrollo sostenible de la empresa. Consecuentemente, el financiamiento ha llegado a convertirse en un soporte fundamental para las empresas de todo tamaño, porque les permiten obtener recursos económicos por medio de préstamos, y, esto les permite que sigan operando, consolidarse y creciendo en un mercado competente. En este contexto, la

gestión eficiente de los recursos provenientes de diversas fuentes de financiamiento es crucial para aumentar la rentabilidad, mostrar un desempeño financiero sólido que asegure su permanencia en el mercado, con lo que evita el fracaso de la empresa y su extinción.

A nivel nacional, Fischman (2023), sostiene que, para las PYME peruanas su propósito es “llevar a cabo actividades relacionadas con la extracción, transformación y comercialización de bienes o servicios” (p. 7). De acuerdo con la normativa peruana, las PYME son entidades económicas constituidas por personas naturales o jurídicas, bajo cualquiera de las formas de organización o gestión empresarial reconocidas por la legislación actual. No obstante, Aguirre (2023) reporta que, a principios del año en curso, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI) pronosticó un año desafiante para varias economías a nivel global, como resultado de la desaceleración de los principales motores de crecimiento. Las PYME, especialmente aquellas con menor liquidez y condiciones de financiamiento más estrictas, serán las más afectadas por estos efectos. Por lo tanto, su relevancia económica y su impacto en la vida de los peruanos justifican la necesidad de enfocar esfuerzos en este sector productivo, ya que actúa como un motor clave de crecimiento y generación de empleo.

En el Perú el financiamiento para las pymes tiende a ser un obstáculo al momento de solicitar un crédito en el sistema financiero tradicional (bancos comerciales). Este obstáculo, limita su desarrollo y expansión en el mercado nacional e internacional, pues al no obtener los recursos necesarios para llevar a cabo las operaciones de su empresa, afrontan graves problema de liquidez. Asimismo, en los casos en los que, si logran acceder a un crédito, el costo de este es muy elevado (debido a que se cobran altas tasas de interés por el riesgo que implica financiar a este sector de la economía). Ello se explica a qué les aquejan diversos problemas como la falta de títulos de propiedad registrados, la ausencia de información sistemática sobre sus negocios, los altos riesgos de operar con información parcial y la carencia de bienes para el otorgamiento de garantías reales. Otra de las características de las Pymes que las hacen menos atractivas como sujetos de crédito para la banca comercial tradicional, es que generalmente obtienen sus recursos a través de la reinversión de sus utilidades, no realizan grandes inversiones en activo fijo ni en tecnología. Un número importante son informales, no poseen experiencia o capacitación en gestión administrativa, se les considera el sector de mayor riesgo y muchas de ellas no sobrepasan los dos años de operación (ADEX, 2022)

En relación con el costo del capital en cualquier tipo de financiamiento, este debe ser igual o superior a la rentabilidad económica, lo que constituye una condición esencial para la viabilidad financiera de la empresa y la ejecución de sus proyectos. Según Gutiérrez y Tapia (2020), la rentabilidad es un indicador de eficiencia que proporciona información sobre el retorno de la inversión en diversas actividades y está vinculada a los ingresos por ventas de la empresa. Los activos y recursos aportados por los propietarios deben generar liquidez a futuro. Por lo tanto, la rentabilidad adquiere una gran importancia, ya que es una métrica que evalúa la eficacia en términos económicos y competitivos, especialmente en lo que respecta al control de costos y gastos que afectan las operaciones empresariales.

Un informe del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) sobre la evolución del crédito empresarial en 2023 muestra que el costo del crédito sigue siendo una preocupación para las pequeñas empresas, y su impacto en la rentabilidad depende en gran medida de cómo las empresas manejan estos costos (BCRP, 2024). Al respecto, las pequeñas empresas en Perú están comenzando a explorar alternativas de financiamiento, donde un estudio de la Universidad del Pacífico (2023) analiza el impacto de las alternativas de financiamiento en las pequeñas empresas en Perú, destacando cómo las fintechs y el crowdfunding están ayudando a mejorar la rentabilidad al ofrecer opciones de financiamiento más accesibles y con menores costos.

Finalmente, las políticas públicas y los programas gubernamentales para apoyar a las pequeñas empresas pueden facilitar el acceso al financiamiento y mejorar la rentabilidad. Las iniciativas para reducir los costos de financiamiento y proporcionar garantías pueden tener un impacto positivo en las pequeñas empresas. En este sentido, el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú (MEF) en su informe sobre las políticas de apoyo a las PYMEs en 2023 destaca cómo los programas gubernamentales están diseñados para facilitar el acceso al financiamiento y mejorar la rentabilidad de las pequeñas empresas mediante subsidios y garantías.

Al ser la ciudad de Pucallpa, una ciudad en pleno crecimiento, la presencia de tiendas minoristas y mayoristas que ofertan materiales de construcción y artículos de ferretería, ha aumentado considerablemente en las últimas dos décadas. Estas tiendas se han convertido en una alternativa más accesible para los hogares en comparación con los grandes almacenes de los centros comerciales, destacándose por ofrecer una amplia variedad de productos para construcción y acabados a precios competitivos. No obstante,

al ser consideradas pequeñas empresas, estas ferreterías enfrentan los mismos desafíos que las PYME para acceder a financiamiento, como altas tasas de interés por parte de bancos y financieras, las estrictas garantías requeridas para acceder a créditos mayores, y la inestabilidad de precios. Estos factores limitan su desarrollo en un entorno empresarial competitivo, afectando su crecimiento y reduciendo su rentabilidad.

La empresa seleccionada para esta investigación tiene la denominación comercial de Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. que se enmarca dentro de las PYME del sector comercial de compra y venta de materiales de construcción, artículos de ferretería, acabados y asesoramiento profesional para la construcción. Inició sus operaciones en agosto del año 2008 con número de RUC: 20393240327, actualmente se encuentra en el régimen general de tributación, tiene autorización para emitir boletas de venta, facturas, notas de crédito y guías de remisión. Así como lleva sus libros de contabilidad completa.

Por los 16 años que tiene la empresa en operaciones, es ya una empresa consolidada en el mercado local, aunque presenta algunas inestabilidades y es vulnerable a aspectos externos como súbitas subidas de precio de algunos productos, falta de liquidez para cumplir con sus obligaciones con proveedores en algunos momentos del mes, capital de trabajo limitado para diversificar más la oferta de productos, falta inversión en marketing, entre otros. Los mismos que se podrían solucionar de manera parcial si se contara con una línea de crédito más amplia de parte del sistema financiero.

Del contexto presentado, se hizo el enunciado del problema de investigación: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de Pucallpa, 2024?

De igual forma, se plantearon los objetivos de investigación. Como objetivo general: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales, caso: Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024. Además de los objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales, 2024.
2. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales, caso: Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024.

3. Elaborar un análisis comparativo respecto a la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024.

Este estudio se justificó por varios motivos importantes. En primer lugar, se buscó llenar una brecha en el conocimiento al identificar y describir los aspectos más relevantes del financiamiento y de la forma como esta variable incide en la rentabilidad de las PYME del sector comercio en el Perú, de esta manera, este estudio pudo aportar nuevos conocimientos y recomendaciones prácticas que contribuyen a la formulación de políticas públicas y estrategias empresariales más efectivas. Además, el estudio al analizar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las Pymes del sector comercial en el país, pudo proporcionar datos clave para desarrollar políticas que apoyen el crecimiento de las PYMEs, promoviendo así el desarrollo económico local.

También, este estudio sirvió como guía metodológica para futuras investigaciones y proporcionó antecedentes valiosos para la universidad y para nuevos investigadores en el campo. Contribuyó a la práctica al proporcionar un instrumento de recolección de información, que permitió obtener datos precisos y concretos sobre las PYME y las variables, de manera general y en el estudio de caso.

Adicionalmente, la investigación aportó a la sociedad al concienciar a los empresarios sobre la importancia del financiamiento en la mejora de la rentabilidad y en el control de gestión de sus empresas. Esto, a su vez, contribuye a un crecimiento económico positivo y a la generación de información valiosa para tomar decisiones, ayudando a las empresas a cumplir sus objetivos.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales

Herenia et al. (2024) investigaron sobre “Análisis de la estructura de financiamiento de las Pymes del Ecuador), el objetivo del estudio fue analizar la estructura de endeudamiento de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Ecuador que cotizan en el mercado bursátil, con el fin de determinar si esta se ajusta a los principios de la Teoría del Orden Jerárquico, la cual postula una jerarquía de preferencias financieras. Para procesar los datos, se utilizó un modelo de regresión múltiple que permitió examinar la variable dependiente, el endeudamiento, en función del impacto de diversas variables institucionales. Los resultados revelaron que las variables independientes, como la edad, la tangibilidad y la rentabilidad, tienen una relación negativa con el endeudamiento, indicando que los supuestos de la Teoría del Orden Jerárquico tienen influencia. En contraste, la variable liquidez no mostró una significancia estadística en el modelo.

En Ecuador, Moscoso y Dután (2021) desarrollaron una investigación denominada “Estrategias para la Gestión Financiera de Liquidez, Rentabilidad, Actividad y Financiación para PYMES de países en vías de desarrollo de América Latina y el Caribe”, el objetivo de esta investigación fue identificar tácticas financieras para las PYMES analizadas. Para ello, se llevó a cabo una revisión bibliográfica, abarcando trabajos recientes de destacados autores internacionales que han aportado al tema en el periodo reciente. En cuanto al resultado obtenido, se encontró que muchas PYMES no aplican tácticas financieras debido a la carencia de conocimientos, así como de recursos financieros, humanos, materiales y tecnológicos. No obstante, la investigación reveló la propuesta de varias tácticas financieras innovadoras, vinculadas a diversos conceptos financieros y contables. En relación con las PYMES en naciones latinoamericanas que se encuentran aún en desarrollo, estas iniciativas se perciben como soluciones eficientes para realizar una administración financiera completa

Dinatale (2020) llevó a cabo un trabajo de investigación denominado “El financiamiento de Start-Up y emprendimientos en Argentina, el financiamiento de las PYMES en Mendoza 2019”, tuvo como objetivo identificar las alternativas de financiamiento disponibles para las pequeñas y medianas empresas en la región de Mendoza durante el periodo 2018-2019. Se realizó un estudio cualitativo con un enfoque descriptivo no experimental. La investigación incluyó una muestra de 7 PYMES, algunas de las cuales

habían cesado operaciones por motivos financieros, mientras que otras habían iniciado actividades en ese lapso. Los resultados que se obtuvieron revelaron el conocimiento de las fuentes de financiamiento disponibles, pero enfrentan problemas en la región debido a la falta de acceso a fondos y acerca de los motivos por los cuales desconocen los sistemas financieros de Mendoza. Se llegó a la conclusión de que las empresas pequeñas y medianas en la provincia de Mendoza no tienen conocimiento adecuado sobre las posibilidades de financiamiento del gobierno, lo cual podría explicar su limitada capacidad para acceder a esos recursos.

Ascencio (2020), en su tesis titulada “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019”, su objetivo objetivo fue analizar cómo el acceso a financiamiento influye en la rentabilidad de las PYMES examinadas. Se utilizó una metodología mixta, que combinó enfoques cualitativos y cuantitativos, con un diseño no experimental, correlacional, descriptivo y de corte transversal. La información se recolectó a través de encuestas, revisión de documentos y trabajo de campo. El instrumento que se utilizó para la recopilación de datos fue un cuestionario. Se seleccionó probabilísticamente una muestra de 237 empresas de las pequeñas y medianas empresas de la provincia de Santa Elena como población. Se ha llegado a la conclusión de que los empresarios tienen el control tanto de sus ingresos como también acerca de sus gastos, se afirma que el financiamiento ha impactado en la rentabilidad y ha permitido el crecimiento de la empresa. El financiamiento también ayuda a las PYMES en el cantón La Libertad a crecer porque, a pesar del aumento de la deuda, les permite comprar los activos que son requeridos para poder operar, lo que permite el incremento del nivel de ventas y el beneficio que se pueden obtener de las ganancias líquidas.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Villar (2024) en su tesis de título “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “Villar Curo Alipio” - Ayacucho y propuesta de mejora, 2023”, tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes comerciales peruanas y de la empresa de caso, y hacer una propuesta de mejora. La metodología empleada en el estudio es de tipo no experimental, descriptiva, bibliográfica y documental, complementada con un enfoque de caso. Para la recolección de datos, se utilizaron técnicas

de revisión bibliográfica y entrevistas. Los instrumentos de investigación incluyeron fichas bibliográficas y un cuestionario. Los resultados obtenidos indican que la mayoría de las micro y pequeñas empresas tienen la posibilidad de acceder a financiamiento externo, utilizándolo principalmente como capital de trabajo o para crédito a largo plazo con una tasa de interés anual del 24%. La empresa analizada prefiere recurrir a entidades bancarias para estas necesidades, destinando el financiamiento a capital de trabajo. Se destaca que el financiamiento es un factor crucial para la empresa, ya que contribuye significativamente a la mejora de su rentabilidad. Además, la empresa implementa estrategias organizacionales eficaces y considera al capital humano como una inversión valiosa en su proceso de optimización. Finalmente se concluye, que la empresa logró mejorar su rentabilidad gracias al financiamiento recibido.

Arone (2022) en su trabajo de investigación que lleva por título “Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y representaciones Los Andes E.I.R.L Ayacucho 2021”, el propósito principal de esta investigación fue ofrecer una descripción detallada del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, así como en la empresa de estudio. El enfoque fue cualitativo y descriptivo. con un diseño sin experimentos basado en libros y documentos. Se recopilaron datos e información pertinentes a los gerentes de la empresa utilizando lo siguiente: fichas bibliográficas, entrevistas y cuestionarios. Las conclusiones surgieron como resultado de la consecución de los objetivos específicos que fueron planteados, según los autores nacionales, la investigación demostró que las Mypes suelen recurrir a fuentes de financiamiento externo a corto plazo en relación al primer objetivo específico. Se refirió que el financiamiento en cuestión aumenta los ingresos y la rentabilidad de la empresa. La investigación combinó los hallazgos de los dos primeros objetivos para alcanzar el tercer objetivo específico.

Méndez (2021) en su tesis de titulación “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa S&T contratistas y servicios múltiples S.R.L. de Ayacucho, 2021”, que tuvo como objetivo principal: Describir las características de financiamiento y rentabilidad de Mypes en el estudio y la empresa de caso, 2021. Se emplearon enfoques cualitativos, descriptivos no experimentales, bibliográficos, documentales y de caso. La empresa "S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L" estuvo representada por una población que incluyó empresas del sector

servicios en Ayacucho, donde se descubrieron estos hallazgos: Sobre el objetivo específico 1. Las empresas reciben financiamiento externo para capital de trabajo a plazos cortos y tienen un impacto positivo. En cuanto a la ganancia, se ha observado una mejora en los últimos años. Se cree que la capacitación es una inversión y que la continuidad de la mejora tiene un impacto en la ganancia de las empresas. Sobre el financiamiento: Lo obtienen a través de préstamos que se realizan por parte de terceros, lo utilizan como capital de trabajo a corto plazo y el financiamiento tiene un impacto positivo en el crecimiento de las MYPE. En cuanto a la utilidad, se ha observado un aumento en los últimos años. Se considera una inversión rentable la capacitación de los recursos humanos. Además, la gestión de los pagos de los tributos ha tenido un impacto positivo en la rentabilidad de las Mypes. Además, la rentabilidad de Mypes se ha beneficiado de la gestión de pagos de impuestos. Se ha demostrado que la noción de mejora constante es un componente crucial en la rentabilidad de Mypes. Como conclusión, esta investigación ha conseguido detallar los aspectos vinculados al financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el ámbito de la construcción.

Aguirre (2020) en su trabajo de investigación que se denomina “Propuesta de mejora de los factores relevantes de los tipos de financiamiento y rentabilidad de las empresas, rubro clínica dental caso: Regis Debray Arteaga Luna Huánuco, 2019”, el objetivo fue identificar las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren la utilidad tanto de las empresas nacionales como de la empresa en estudio. Este estudio de investigación se enmarca dentro del paradigma cuantitativo, con un nivel de investigación descriptivo. El diseño adoptado es de carácter no experimental y descriptivo, y para la recopilación de datos se emplearon tanto la técnica referente a la encuesta y también se usaron formularios para recopilar los datos necesarios. El delegado de la compañía utilizó estas herramientas, lo que condujo a los siguientes hallazgos importantes: En lo que concierne al financiamiento interno, la empresa optó por destinar las utilidades mensuales como un recurso extra para capital de trabajo. No se utilizó financiamiento con respaldo de garantías. De igual manera, no recurrieron a los sistemas bancarios o no bancarios, ni tampoco utilizaron préstamos hipotecarios o que requieran un aval. Sí usó financiamiento sin garantías, principalmente cuentas por pagar. Esto implica obtener crédito otorgado por sus proveedores y la acumulación de obligaciones. Finalmente, es posible deducir que las diversas formas de financiamiento utilizadas contribuyeron a la optimización del incremento en el nivel de la utilidad de la entidad.

2.1.3. Antecedentes locales

Tang (2022), desarrolló la tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Lorena Romero Amaringo – Manantay, 2021, tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Lorena Romero Amaringo – Manantay, 2021. En concordancia con lo mencionado, la investigación fue cualitativa, se aplicó un diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Esto quiere decir que para la recolección de información se empleó la técnica de encuesta y como instrumento un cuestionario de 24 ítems relacionados al estudio de la investigación, siendo encuestada la dueña de dicha empresa del distrito de Manantay, como resultado se obtuvo: que las empresas se financian por terceros, a corto plazo, a tasas de 24% anual, invierten en capital de trabajo, que su rentabilidad mejoró en los últimos años. Se concluyó que: el financiamiento recibido como créditos de las entidades financieras, mejora la rentabilidad de manera significativa a las Mypes, al incrementar el capital de trabajo lo que beneficia a la empresa.

Aguedo (2020) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL distrito de Callería, 2019”. El objetivo general de la investigación fue identificar los rasgos del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de Callería en 2019, utilizando una metodología de estudio de caso descriptiva y una investigación con un enfoque no experimental. Se empleó un método de encuesta y el instrumento de investigación fue un cuestionario estructurado para recopilar los datos. El 56% de los empresarios son hombres y el 44% son mujeres, según los resultados destacados. Sobre el objetivo específico 1, se descubrió que el 77,8 % de los participantes optan por financiamiento externo de manera esporádica. Respecto al segundo objetivo específico, el 89% de los participantes en la encuesta dijo que su utilidad mejoró como resultado del financiamiento que recibieron. La investigación concluye que la empresa Vidriería y Aluminios Yashimitsu EIRL ha utilizado financiamiento de terceros. Este enfoque busca obtener endeudamiento con intereses bajos y plazos medianos. En los últimos dos años, los recursos obtenidos mediante esta estrategia se han destinado principalmente a capital de trabajo y han facilitado la obtención de rentabilidad.

Pinedo (2020) desarrolló la investigación de título: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas, sector industria, caso empresa Linda Alejandrina, rubro panadería y pastelería del distrito de Callería, 2019”. El objetivo principal de la investigación fue identificar las características de auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad de las empresas en estudio. La metodología de la investigación se basó en un enfoque descriptivo, no experimental y transversal. Se emplearon fichas bibliográficas y un cuestionario compuesto por diversas preguntas para recopilar los datos necesarios. Los hallazgos mostraron lo siguiente: En cuanto a la financiación, las Mypes han solicitado préstamos en una variedad de instituciones financieras, incluyendo bancos, financieras y cajas de ahorro, entre otras. La compañía "Linda Alejandrina" obtuvo un préstamo a largo plazo en la entidad financiera denominada MiBanco, con un TEA del 35%. En resumen, las empresas que participaron en la encuesta cumplen con los requisitos y el perfil necesarios para que las instituciones financieras les otorguen préstamos. Estas empresas recibieron préstamos con tasas de interés promedio del 26 por ciento anual. La compañía "Linda Alejandrina" logró obtener financiamiento para MiBanco con una tasa de interés del 35%.

Layza (2020), en su tesis denominada “Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019”, tuvo como su objetivo general determinar cómo el financiamiento impacta la rentabilidad de las microempresas. Una investigación cuantitativa con diseño correlacional descriptivo encuestó a 50 transportistas de empresas que operan en el puerto de Pucallpa. Las variables de financiamiento y rentabilidad muestran una relación positiva y estadísticamente significativa. Este hallazgo se basa en las respuestas obtenidas de un cuestionario aplicado a microempresarios en los puertos de la ciudad de Pucallpa. Esto sugiere que acceder a financiamiento juega un papel crucial en mejorar la rentabilidad de las empresas, especialmente cuando estas tienen una estrategia efectiva de gestión de recursos y reciben asesoramiento para maximizar sus fortalezas y afrontar todas sus posibles flaquezas. En el sector terciario, el financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las microempresas, y obtener financiamiento adecuado, ajustado a sus ingresos, tasas de interés competitivas y facilidades bancarias, contribuirá a fortalecer su estabilidad financiera y su competitividad en un entorno caracterizado por el avance tecnológico y la variación en todas sus actividades que son referentes a lo comercial.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teorías del financiamiento

Según Urbina (2018), el financiamiento es un mecanismo mediante el cual tanto empresas como individuos pueden acceder a fondos para realizar proyectos que beneficien a la población a largo plazo. Es evidente que cualquier entidad, ya sea una empresa o un emprendedor, necesita acceso a recursos financieros para funcionar o desarrollar nuevos proyectos.

Para obtener los fondos que necesitan, muchas empresas recurren a diversos tipos de financiamiento, como medios de pago, créditos o préstamos. Algunas empresas optan por la autofinanciación o la emisión de acciones para asegurarse de contar con los recursos financieros necesarios, mientras que otras prefieren préstamos bancarios.

Finalmente, el financiamiento es esencial para que las empresas logren sus metas a largo plazo. Tanto las empresas del sector público como privado deben reconocer la importancia de este recurso, ya que es clave para el desarrollo de actividades económicas, inversiones y proyectos que impulsan su crecimiento y éxito. El financiamiento está formado por una variedad de recursos, incluidos préstamos y capital propio, y para pagar en plazos puede requerir la emisión de bonos u otros instrumentos de crédito (Urbina, 2018).

Lo que denominamos como financiamiento, es el proceso mediante el cual una empresa o una persona asegura fondos. Este recurso es esencial, ya que puede emplearse para costear diversas inversiones y cubrir las necesidades de bienes y servicios. Además, permite que las empresas destinen grandes sumas de dinero con el compromiso de devolver el crédito solicitado en un período determinado y a tasas de interés establecidas. Este proceso de asignación de capital a empresas o personas abarca recursos financieros, como dinero en efectivo y créditos que pueden ser utilizados para llevar a cabo proyectos o emprendimientos. En el caso de las empresas, este proceso a menudo conlleva la obtención de préstamos bancarios o la provisión de recursos financieros por parte de todos los socios o aquellos que desean invertir su capital.

Fuentes del financiamiento

Las fuentes de financiamiento son vitales para cualquier organización, ya que son el medio por el cual se obtienen los fondos necesarios para conservar el movimiento y funcionamiento dentro de la misma empresa y así, cumplir con sus obligaciones financieras.

Estos recursos económicos son indispensables para respaldar las actividades comerciales de la empresa, como la adquisición de bienes y derechos esenciales para su funcionamiento. Disponer de opciones de financiamiento es fundamental para cualquier industria o sector, pues proporcionan el soporte necesario para llevar a cabo sus actividades y, al mismo tiempo, reunir los recursos necesarios para alcanzar sus objetivos y metas. Estas opciones pueden provenir tanto de fuentes internas como externas, adaptándose a las necesidades específicas de cada organización (Urbina, 2017).

De acuerdo con Bravo (2012), se distinguen dos tipos de financiamiento:

a) Financiamiento interno

Se refiere a la autofinanciación de los recursos que pertenecen a una organización, los cuales se originan a partir de sus propias operaciones y actividades. Estos fondos no se consideran como ganancias destinadas a los socios o propietarios de la organización, sino que constituyen el capital social generado por los recursos internos de la empresa, incluyendo los aportes de los socios, las reservas de capital, las contribuciones de los socios u propietarios, así como las utilidades retenidas. Se les denomina "beneficios no distribuidos" debido a que representan los recursos internos de la empresa, lo que le brinda mayor independencia financiera. Se les conoce como "utilidades retenidas", lo que otorga una mayor independencia financiera. No obstante, estas fuentes no son idóneas para efectuar grandes inversiones, lo que a veces hace necesario buscar fuentes de capital para el financiamiento de aquellas actividades que requieren demandas económicas importantes que sean de manera externas.

b) Financiamiento externo

Se refiere a los fondos financieros que posee una empresa para cumplir con sus distintas obligaciones económicas y realizar inversiones que promuevan su crecimiento futuro. Dado que estos fondos no provienen de la actividad económica de la empresa ni son de su propiedad, a menudo se les llama capital externo. Cuando la empresa carece de liquidez, son proporcionados por terceros, como instituciones financieras o accionistas. Esto ocurre después de que la empresa haya consumido sus propios recursos y agotado el financiamiento interno disponible. Como consecuencia, deben buscar recursos adicionales a través de préstamos, créditos o inversiones de accionistas, especialmente si tienen planes de expansión.

Sistema de financiamiento

En organizaciones tanto del sector público como del privado, sin importar su tamaño, el sistema de financiamiento cumple una función vital. Este mecanismo es fundamental para apoyar a las empresas en la planificación y operación. El sistema financiero consiste en un conjunto de instituciones, mercados, entidades y recursos que colaboran para garantizar que los fondos estén seguros y fluyan con facilidad. Este sistema abarca tanto préstamos como financiamiento proveniente de entidades bancarias y fuentes informales.

Existen dos factores cruciales por los cuales una empresa necesita establecer un sistema de financiamiento: el primero es la inversión en capital, que se refiere a la adquisición de activos a largo plazo como terrenos, instalaciones, maquinaria e investigación para innovar en la creación de productos. Estas aportaciones incrementan el valor de la empresa en un horizonte temporal extendido, es decir, a largo plazo. Además, están los costos operativos, que representan los gastos diarios imprescindibles para que la empresa siga funcionando, tales como los sueldos, el alquiler, las materias primas y los servicios públicos. Estos costos son fundamentales para el día a día de la empresa (Gonzales, 2018).

Formas y plazos de financiamiento

a. Financiamiento a corto plazo

De acuerdo con Peña (2012), las deudas a corto plazo son aquellas que se contraen por medio de las entidades bancarias y financieras y que éstas que deben ser pagadas en un plazo que se puede establecer hasta de doce meses. Esto abarca los intereses devengados en dichas obligaciones y se considera la opción más apropiada para financiar tanto los bienes de larga duración como el capital operativo de una compañía.

a) Créditos comerciales: Estos financiamientos comerciales se utilizan para cubrir las facturas pendientes o demoras en los pagos a los proveedores. Se consideran una modalidad de financiamiento flexible que surge de las actividades cotidianas de la empresa. Además, es la opción más rentable para financiar el inventario. Entre las obligaciones actuales, los créditos a corto plazo suelen representar alrededor del 40%.

b) Pagaré: Es un instrumento financiero que detalla la cantidad prestada, el porcentaje de la tasa de interés, los plazos de reembolso, las garantías adicionales y otros términos y condiciones que son acordados entre ambas partes.

c) Línea de Crédito: Este concepto se refiere a la suma que una institución bancaria otorga a una empresa, permitiéndole utilizarlo hasta el límite que se ha establecido en el acuerdo previamente.

d) Letra de cambio: Un pasivo a corto plazo puede presentarse en forma de una letra de cambio. Este documento mercantil simboliza un compromiso o promesa de pago en una fecha determinada. Si no se cumple con el pago, se emitirá un protesto.

e) Créditos bancarios: Para obtener préstamos bancarios, la empresa debe tener una cantidad suficiente de capital y liquidez. En la mayoría de los casos, aquellos que solicitan un préstamo bancario deben suscribir un pagaré o un acuerdo por escrito que detalla las condiciones y términos del reembolso (pp. 33,34). Generalmente, se utilizan para necesidades de capital de trabajo y tienen un período de amortización de menos de un año.

b. Financiamiento a largo plazo

De acuerdo a lo mencionado por Peña (2012), el financiamiento a largo plazo se refiere a créditos otorgados para la inversión en activos fijos, con un período de utilización superior a cinco años. Este tipo de financiamiento se caracteriza por sus adquisiciones y contratos que son altamente formales, con cláusulas detalladas. Además, está destinado a proyectos de inversión en bienes de capital. No obstante, el riesgo asociado con este tipo de financiamiento es mayor en comparación con el riesgo de activos líquidos.

a) Préstamos Bancarios: La distinción entre préstamos que son a corto plazo y créditos a que se dan a largo plazo radica en que los primeros se utilizan para cubrir déficits en el capital de trabajo, mientras que los préstamos a largo plazo suelen ser utilizados para la obtención de inversiones de capital que son útiles y necesarios para que la empresa u organismo siga desarrollando sus actividades.

b) Hipotecas: Son bienes que se emplean como respaldo para asegurar el pago de créditos pendientes. La relevancia de este proceso radica en que es un acuerdo en el cual el deudor entrega una hipoteca que es aceptada por el prestamista. En caso de incumplimiento por parte del deudor, los derechos hipotecarios pasan al prestamista.

c) Acciones: Representan la participación fraccionada en una empresa y se dividen en acciones ordinarias o preferentes, dependiendo de las características particulares de la compañía. Las acciones son documentos que evidencian la participación de una empresa en su capital.

d) Bonos: Son instrumentos de deuda en los que el emisor del bono está obligado a pagar a quienes poseen estos títulos. Los bonos son instrumentos de deuda que las empresas utilizan para recaudar capital. Cuando una empresa emite bonos, está esencialmente tomando prestado dinero de los inversionistas a cambio de pagarles intereses periódicos y devolver el monto principal al final del período del bono (vencimiento). Los tipos de bono son: los bonos corporativos, los de alto rendimiento, los convertibles y los de opción de compra.

Los bonos permiten a las empresas obtener grandes sumas de dinero para financiar proyectos a largo plazo sin necesidad de reembolsar el principal inmediatamente, y sus tasas de interés de los bonos suelen ser fijas o predecibles, lo que facilita la planificación financiera (Black & Scholes, 2022).

e) Leasing o Arrendamiento Financiero: Es un acuerdo que permite a una persona o entidad utilizar activos financieros por un tiempo específico. El acuerdo involucra al propietario, que es el arrendador de los bienes, y al usuario, que es el arrendatario, quien los utiliza y realiza pagos por su uso. Esta opción les permite a las empresas utilizar equipos sin necesidad de una gran inversión inicial, además de ofrecer opciones para actualizar equipos o propiedades a largo plazo (Peña, 2012). Su desventaja es que el costo total puede ser más alto que la compra directa, y que requiere de un compromiso financiero prolongado.

f) Capital de riesgo: El capital de riesgo implica inversiones de fondos en empresas emergentes con alto potencial de crecimiento a cambio de participación accionarial. Tiene la ventaja de ofrecer grandes sumas de dinero para empresas en expansión, y que, los inversionistas a menudo proporcionan asesoramiento y conexiones valiosas. La desventaja es que los inversionistas buscan altos rendimientos y pueden tener expectativas exigentes (IDB, 2022).

g) Crowdfunding: Es una forma de financiamiento en la que una empresa recauda pequeñas cantidades de dinero de un gran número de personas, generalmente a través de plataformas en línea. Tiene la ventaja de ser una forma rápida de obtener financiamiento, y que sirve como prueba de concepto y puede validar la demanda del mercado. Aunque,

requiere una campaña de marketing efectiva para atraer a los inversores, y el riesgo de que, si la meta de financiamiento no se alcanza, los fondos no se obtienen (Universidad del Pacífico, 2023).

g) Factoring: El factoring implica vender cuentas por cobrar a una empresa de factoring a cambio de un porcentaje inmediato del valor de las facturas. La empresa de factoring luego cobra el monto total de las cuentas por cobrar. Proporciona acceso rápido a capital sin esperar el pago de los clientes, sin incurrir en deuda tradicional. Sin embargo, puede ser costoso debido a las tarifas y descuentos aplicados por la empresa de factoring, y se crea dependencia de una empresa externa para manejar las cuentas por cobrar (BCRP, 2023).

Costo del financiamiento

El costo del financiamiento se refiere al gasto total asociado con la obtención de recursos financieros o dinero prestado para llevar a cabo una inversión o proyecto. Este gasto puede incluir los intereses del préstamo, así como cualquier tarifa adicional o comisión vinculada a la obtención de capital. En resumen, el costo del financiamiento es el monto total que una persona o entidad debe pagar por utilizar fondos prestados o capital externo.

Según datos de la SBS de diciembre de 2022, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) suelen recurrir a bancos tradicionales para obtener financiamiento, donde se les aplican tasas de interés anual bastante elevadas, con un promedio del 31 % para microempresas y del 18 % para pequeñas empresas. En el caso de las microempresas, cuando las financieras otorgan el crédito, el costo total del financiamiento puede alcanzar hasta el 65 % anual.

Los bancos ofrecen tasas de interés más accesibles, que varían notablemente dependiendo del tamaño de la empresa. Para microempresas, los bancos imponen una tasa anual del 31 %, mientras que, para pequeñas y medianas empresas, esta tasa se sitúa en el 18 % y 9,6 %, respectivamente. En el caso de que la institución financiera sea una caja municipal, las microempresas podrán obtener préstamos a tasas promedio del 35.4%, las pequeñas empresas a tasas del 24,5% y las medianas empresas a tasas del 14,7%. Las financieras cobran las tasas más altas de todo el sistema financiero, que van desde el 65% para microempresas hasta el 20% para medianas empresas (Lozano, 2022).

Usos del financiamiento

El financiamiento es crucial para cumplir con los objetivos operativos de una compañía, sin tomar en cuenta el tamaño que pueda tener, y resulta particularmente importante para administrar de manera eficiente el capital de trabajo en situaciones clave (Gonzales, 2018).

a) Activo corriente

Los activos que son denominados como circulantes son una reserva destinada a resolver las dificultades que emergen durante el ciclo operativo de una empresa, con un período estándar de 12 meses, tiempo en el cual se espera que se consuman (Álvarez y Pizarro, 2022).

b) Activo fijo

Los activos fijos son las propiedades que una empresa tiene y emplea en la producción de bienes o servicios durante un largo plazo, generalmente superior a un año. Estos incluyen elementos como inmuebles, maquinaria, terrenos, vehículos, equipos y otros recursos físicos utilizados en las operaciones comerciales, sin intención de venderlos en un periodo de tiempo corto. Además, esta categoría puede incluir activos intangibles, tales como marcas registradas, patentes y derechos de autor que tienen una duración determinada y se amortizan con el tiempo (Parrino et al., 2016).

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Para alcanzar los objetivos económicos, es necesario movilizar recursos materiales, financieros y humanos. Se analizan y comparan los resultados que se han podido alcanzar durante este proceso y se selecciona la estrategia más adecuada para generar ganancias. La capacidad de una entidad para obtener beneficios está vinculada a las inversiones efectuadas en favor de la empresa; a mayor inversión de capital, mayores serán las utilidades, lo que contribuye a incrementar el valor de la empresa y mantener su rentabilidad de manera sostenida (Lizcano, 2017).

Estos indicadores del nivel de incremento en las utilidades, también llamados índices de desempeño, realizan la medición la eficiencia en la gestión de costos y gastos con el objetivo de transformar las ventas en beneficios. Para que una organización pueda analizar los resultados y evaluar las estrategias empleadas para alcanzar objetivos

específicos, se centran en la administración de recursos financieros, humanos y materiales (Lizcano, 2017).

El riesgo asociado generalmente disminuye a medida que la rentabilidad aumenta y se aproxima a cero. Por lo tanto, es crucial poseer una formación especializada y perfeccionar las competencias que son requeridas en ese ámbito para mitigar el riesgo en cualquier inversión. La capacidad de innovar para satisfacer las expectativas del cliente es un elemento clave para lograr una rentabilidad elevada. Para lograr resultados favorables en las inversiones rentables, es esencial entender cómo funciona la organización y el enfoque que se emplea. La formación del personal resulta clave, ya que fomenta el progreso y éxito de una compañía (Lizcano, 2017).

Considerando su relevancia en la evaluación del crecimiento, este aspecto es de alta relevancia y debe ser analizado por múltiples organizaciones. Constituye un recurso esencial que los empresarios emplean para realizar la medición sobre la efectividad de las inversiones en recursos y conseguir diversos beneficios. Además, incluye el emplear las reservas para que se puedan incrementar tanto los ingresos y la financiación que se hace con los propios recursos para realizar sus actividades.

Tipos de rentabilidad

a) Rentabilidad económica

Implica analizar la eficiencia de los recursos de una empresa durante un tiempo específico, sin considerar su origen de financiamiento. Este enfoque proporciona un valor que no depende de cómo se hayan adquirido los activos, lo que facilita la comparación de la rentabilidad entre diversas compañías, pese a las variaciones en sus estructuras financieras, las cuales suelen reflejarse en los pagos de intereses y pueden influir en el valor de la rentabilidad. Esta medición de rentabilidad se relaciona con la inversión y se enfoca en la capacidad y desempeño de los recursos de la empresa. Se representa en porcentajes que reflejan qué proporción de los activos generan ganancias para la compañía, sin importar la fuente de financiamiento. Para calcular esto, se emplean indicadores que abarcan aspectos clave de la gestión, como ingresos, recursos, fondo económico y resultados (Sánchez, 2017).

b) Rentabilidad financiera

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que favorecen a los propietarios y socios, permitiéndoles alcanzar sus metas dentro de la empresa. Este concepto, por lo tanto, es esencial en este marco, ya que refleja y mide la capacidad de las empresas para producir ganancias positivas. Todos los integrantes de la empresa, incluidos los socios, pueden recibir dividendos como resultado de este logro financiero (Sánchez, 2017).

Ratios de rentabilidad

Según Sánchez (2017), estos indicadores son fundamentales en la evaluación de una empresa, ya que facilitan el análisis de sus inversiones. No obstante, es crucial tener precaución con la exactitud de los datos, ya que los índices pueden reaccionar ante cualquier inconsistencia o fluctuación en los costos de compra y operativos, sea por eficiencia o por diferencias en la cantidad de producción.

a) Rentabilidad sobre los activos (ROA)

Hace referencia al estudio de la rentabilidad financiera de una compañía en relación con la totalidad de sus activos. Este índice se emplea para medir cuán efectivamente ha manejado la dirección los activos de la empresa. También, se denomina como la viabilidad económica de la entidad.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

b) Rentabilidad de rendimiento del patrimonio (ROE)

Este es el índice que refleja el retorno financiero para los accionistas de la compañía. Mide el crecimiento de las utilidades de una empresa basado en la inversión realizada por los accionistas. También se emplea para estimar las utilidades futuras de una empresa antes de su distribución.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

El ROE se encuentra basado en el rendimiento de la inversión directa, que abarca el capital social y las reservas, se calcula la rentabilidad obtenida por los dueños de la empresa. Los activos invertidos se consideran como ganancias, por lo que pertenecen a los propietarios.

c) Rentabilidad bruta

El concepto se refiere a las ganancias brutas generadas por una empresa, que surgen de la diferencia entre los ingresos derivados de la venta de bienes o servicios relacionados con su actividad y los costos involucrados en la producción de esos bienes o servicios. Un aumento en las ventas de los productos o servicios que ofrece la empresa resulta en beneficios.

d) Rentabilidad neta

Es un índice que compara las utilidades con los ingresos de la empresa y demuestra la relación entre los beneficios obtenidos y los recursos financieros o el capital invertido en la compañía. Este indicador puede expresarse numéricamente como un porcentaje.

2.2.3. Otros aspectos contables en la Pymes

Las prácticas contables en las PYMES están relacionadas con los métodos y procedimientos de contabilidad y gestión financiera que deben seguir. El proceso para abordar y satisfacer los requerimientos de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) depende de un sistema de información contable. Estos sistemas se conectan directamente con las demás áreas de la empresa y, simultáneamente, vinculan a las pequeñas empresas con el entorno en el que operan. Esta conexión permite a las PYMES enfrentar y cumplir con ciertos requisitos para asegurar su permanencia y sostenibilidad en mercados cada vez más competitivos, demandantes y que se establecen a nivel mundial gracias a la globalización (Delgado y Gómez, 2019).

Por lo que de este modo podemos comprender que, La información producida por las pequeñas y medianas empresas se convierte en un recurso vital para enfrentar sus áreas de mejora. El sistema de información está compuesto por la organización de los datos esenciales para la empresa, estructurados según su propia organización. Según autores como Cohen y Asín (2005), se puede definir a este sistema de la siguiente manera, es un conjunto de elementos interconectados que colaboran para respaldar las operaciones de una empresa.

Según lo mencionado por O'Brien y Marakas (2006), los sistemas de información contable empresarial apoyan los procesos operativos y las actividades comerciales de la empresa, asisten a empleados y directivos en la toma de decisiones, y contribuyen a la implementación de estrategias que les otorgan una ventaja competitiva. Según Cohen y Asín (2005), los sistemas de información en las organizaciones cumplen tres funciones principales: automatizar las actividades comerciales, ofrecer datos relevantes para la toma de decisiones y apoyar a la empresa en su esfuerzo por mantenerse competitiva.

Medina (2013) señala que es fundamental resaltar que el 98% de quienes emprenden un negocio lo hacen sin contar con experiencia previa, y aprenden a lo largo del proceso una vez que inician su proyecto. Esto explica por qué más del 80 % de las empresas terminan cerrando en los primeros tres años debido a la falta de gestión y contabilidad, ya que realizan sus actividades de manera más experimental o práctica. El registro metódico, ordenado y fundamentado de todas las transacciones comerciales que ocurren en la empresa es una función clave en el ámbito contable. La labor contable de esta empresa genera informes financieros valiosos.

Sin embargo, no basta con reconocer su relevancia en nuestra organización. Primero, debe organizarse adecuadamente y, en segundo lugar, aplicarse como un recurso para mejorar la competitividad. En última instancia, "una contabilidad bien organizada y al día actúa como una guía que dirige a la empresa hacia el éxito".

Entre las barreras más importantes que enfrentan los intermediarios financieros, como los bancos, al conceder préstamos a las pymes, está la recopilación de información sobre su solvencia. La ausencia de datos es una de las razones principales detrás de las restricciones en la concesión de créditos a las pymes. La generación y el análisis de información son fundamentales para las operaciones comerciales de los proveedores de crédito. La falta de registros contables y crediticios es una característica común en las pymes, lo que contribuye a la escasez de información sobre su estabilidad financiera (Banco de México, 2015).

A menudo, las pequeñas empresas generalmente carecen de los documentos que son requeridos para evidenciar su solvencia financiera. Es habitual que no mantengan registros formales de sus ingresos y gastos. El 65 % de los microempresarios en México carecen de un registro contable de sus transacciones, y el 85 % no cuentan con comprobantes de ventas.

Además, aunque las pequeñas y medianas empresas disponen de estados financieros, éstos rara vez son auditados, lo que las hace menos confiables (Banco de México, 2015).

Es fundamental tener una gestión financiera efectiva, ya que el capital es el recurso más escaso del mundo. Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) pueden atraer financiamiento adicional de inversionistas o que se obtienen de acreedores si cuentan con un estado financiero sólido. En el momento que una empresa atraviesa una situación económica difícil, la mayoría de las instituciones financieras tienden a cerrar sus operaciones debido a la incertidumbre sobre la capacidad de la empresa para cubrir los elevados intereses de los préstamos otorgados. Prefieren dirigir sus inversiones hacia empresas con finanzas más estables (Domínguez, 2015).

En 2017, según una encuesta de "Salles Sainz Grant Thornton", el 80 % de las pequeñas y medianas empresas en México fracasan debido a una gestión financiera inadecuada. Aunque la falta de capital es un desafío importante, la mala administración de los recursos suele conducir al cierre de la empresa, ya que la ausencia de registros dificulta la identificación temprana de desajustes financieros y operativos, la necesidad de actuar de manera preventiva o correctiva se intensifica con inversiones inadecuadas (sin una evaluación adecuada de la rentabilidad de los proyectos), falta de preparación y una deficiente formación de los administradores (López, 2018).

Algunos aspectos contables importantes para las PYMES, según Cabrera (2016), incluyen:

- Registro de transacciones: Es crucial que las PYMES lleven un registro preciso de todas sus operaciones financieras, incluyendo ingresos, gastos, compras, ventas, nómina y otros movimientos de fondos.
- Elaboración de estados financieros: Este proceso incluye la creación de informes como estados de resultados, balances generales y estados de flujo de efectivo. Estos informes son cruciales para evaluar el bienestar financiero de la empresa.
- Control de costos y gastos: Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) deben llevar a cabo una administración que sea continua, acerca de sus costos y gastos para asegurarse de que no superen sus ingresos, lo que podría afectar su rentabilidad.

- Gestión del inventario: Es esencial manejar el inventario de manera eficiente para evitar gastos innecesarios y asegurar que los productos o servicios estén disponibles cuando los clientes los requieran.
- Cumplimiento tributario: Las empresas que son de tamaño pequeño o mediano deben cumplir con sus obligaciones tributarias, realizando la presentación de las declaraciones y abonando los impuestos correspondientes conforme a las leyes actuales.
- Planificación financiera: Esto incluye la elaboración de presupuestos y estimaciones financieras para definir metas y objetivos, además de analizar y calcular la factibilidad acerca de las nuevas inversiones o también de los proyectos que se realizarán a futuro.
- Contabilidad para la toma de decisiones: Los reportes contables son útiles para tomar decisiones, como expandir el negocio, obtener financiamiento o disminuir gastos.
- Auditoría y revisión de cuentas: Algunas PYMES pueden optar por revisar o auditar sus estados financieros para garantizar su precisión y conformidad con las normas contables.
- Software de contabilidad: En las PYMES, el uso de programas de contabilidad simplifica la gestión de las tareas contables y financieras, lo que permite ahorrar tiempo y minimizar errores.
- Educación y formación: Para tomar decisiones informadas, los propietarios y empleados de las PYMES deben estar familiarizados con los principios contables y financieros.

Algunos de los elementos contables esenciales que las PYMES deben considerar para manejar sus finanzas y cumplir con sus obligaciones legales y fiscales incluyen.

Hernández (2015) sostiene que mantener controladas una serie de actividades y registros es crucial para que una empresa logre una sólida estabilidad financiera y un desarrollo sostenido en general. La contabilidad empresarial es uno de los componentes más vitales en cualquier tipo de negocio.

La contabilidad se convierte en una fuente invaluable de información para las empresas, brindando numerosos beneficios. En todo momento, permite acceder a una imagen clara de las obligaciones financieras pendientes y los ingresos por recibir. Además, facilita la diferenciación entre los gastos de la empresa y los personales de los propietarios. El aplicarla nos permite estimar el costo asociado a la producción de un servicio o producto específico, lo que nos da la capacidad de fijar un precio de venta apropiado y obtener una visión clara de los costos generales y las inversiones efectuadas.

BASE (2016) indica que mantener una contabilidad precisa en la empresa es esencial. Sin ella, sería difícil calcular con exactitud los ingresos y gastos de la organización, lo que complicaría la planificación de su crecimiento a futuro. Las estrategias contables simplifican el monitoreo del estado financiero de una empresa y facilitan la creación de informes de resultados y proyecciones que apoyan en el momento que se necesitan decidir las resoluciones más óptimas sobre los aspectos que tienen una prioridad mayor. Los informes o apuntes que son de carácter contable son fundamentales para el éxito empresarial, ya que facilitan la toma de decisiones estratégicas y permiten una evaluación constante de la situación financiera y la rentabilidad.

De otro modo, Toro (2013) menciona que la principal función de la contabilidad es ofrecer información relevante sobre una entidad económica, permitiendo que distintos usuarios, como accionistas, acreedores, clientes, administradores y gobiernos, puedan tomar decisiones informadas. Dado que la contabilidad es beneficiosa para diversos públicos, se han desarrollado diferentes ramas para satisfacer las necesidades específicas de varios grupos de usuarios, como la contabilidad financiera, fiscal y administrativa.

De acuerdo con BASE (2016), aunque todas las ramas de la contabilidad son relevantes, la contabilidad administrativa es crucial para la planificación y el control de la empresa, ya que ofrece instrumentos que permiten proyectar el futuro y tomar decisiones presentes.

Según el libro "Fundamentos de auditoría de estados financieros", la contabilidad recopila y analiza transacciones, generando los datos financieros indispensables para la toma de decisiones por parte de los usuarios. La labor de los auditores se basa en la precisión y confiabilidad de la información financiera.

Moreno (2004) analiza el control interno contable en este contexto, destacando su objetivo de salvaguardar los activos de la empresa y garantizar la obtención de información

financiera precisa y oportuna. Este control se realiza bajo las autorizaciones generales o específicas de la administración y abarca aspectos como la estructura organizativa, así como los métodos y procedimientos que aseguran el aspecto de la fiabilidad en cuanto a los informes financieros.

Adrados (1996) señala que la contabilidad se ocupa de cómo los eventos económicos impactan en las operaciones de una empresa, lo que conlleva la creación de sistemas de información contable. Su ámbito de aplicación es amplio, abarcando todas las actividades empresariales y suministrando información para diversos usuarios. Además, recopila información económica tanto de acontecimientos dentro como fuera de la organización.

Calvo (1991) se plantea que los sistemas de información contable ofrecen datos que, al ser empleados e interpretados, generan el conocimiento necesario para entender el entorno y las demandas de una empresa. Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) aprovechan estos sistemas de información contable para relacionarse con su entorno tanto interno como también con los agentes que están fuera de la organización.

Por último, Sierra Molina et al. (2001) indican que la contabilidad financiera persigue dos metas principales. Primero, responde a las necesidades informativas de los usuarios externos y justifica las acciones de los gestores ante otros interesados. En términos generales, los estados financieros facilitan la toma de decisiones económicas y permiten tener una mejor claridad en cuanto a la situación financiera y el rendimiento de una empresa.

2.2.4. Teoría de empresa

De acuerdo a lo descrito por SCIAN (2012), las compañías constituyen unidades económicas que operan bajo una única estructura propietaria, combinando recursos y acciones para la producción, adquisición y venta de bienes y servicios con el propósito de generar ganancias.

Según Hernández (2014), las empresas son entidades responsables de convertir diversos recursos, ya sean humanos, materiales o intangibles. Estos recursos requieren una organización y dirección eficientes para producir bienes y servicios que cubran las necesidades de las personas y generen beneficios que puedan ser distribuidos entre los diferentes propietarios.

A fin de cuentas, las empresas constituyen entidades que buscan satisfacer las demandas sociales mientras generan beneficios económicos. El emprendedor es quien

funda una empresa y es responsable de evaluar las necesidades y proponer soluciones. Como señala Sánchez, las empresas pueden estar compuestas por un único emprendedor o por varios socios (2015).

Clasificación de las empresas

Según Lazcano y Frangoso (2020), las empresas o negocios se clasifican de acuerdo con:

a) De acuerdo a las actividades que desarrolla

Sector primario: Este grupo abarca empresas que se dedican a la obtención y transformación de materias primas. La ganadería, la minería, la agricultura y otras actividades similares se incluyen en esta categoría.

Sector secundario: Las empresas de este sector se enfocan únicamente en la conversión de productos, ya sea a través de procesos industriales o en el ámbito de la construcción.

Sector terciario: En este sector, las empresas u organizaciones se centran en la comercialización de bienes y en la oferta de servicios. Por lo tanto, esto implica abarcar actividades como el transporte, los servicios de salud, la industria hotelera y otros servicios relacionados.

b) De acuerdo a sus campos de actuación

Empresa Local: Estas empresas funcionan en una ubicación particular dentro de una ciudad específica.

Empresa Regional: Se refiere a empresas que operan en diversas ciudades, distritos o provincias dentro de una región geográfica determinada.

Empresa Nacional: Esta empresa desarrolla sus actividades en todo el territorio de un país en particular.

Empresa Internacional: Son empresas que operan a nivel internacional, trascendiendo fronteras nacionales.

c) De acuerdo a su tipo de capital

Privadas: Son organizaciones que actúan en el ámbito comercial con la meta de generar ganancias y rentabilidad.

Públicas: Estas empresas son de propiedad estatal y ofrecen servicios a la población en general.

d) De acuerdo a su estructura jurídica

Palomino (2013) estima su clasificación de la siguiente manera:

Sociedad Anónima (S.A.): Para constituir una empresa de este tipo, se deben cumplir ciertos requisitos, como contar con una asamblea general de accionistas, un gerente y un directorio. El capital se distribuye en acciones nominativas, cada una de las cuales debe estar registrada en el libro de acciones. Asimismo, se requieren al menos dos accionistas o socios. Esta corporación puede clasificarse como abierta o cerrada.

Sociedad Anónima Abierta (S.A.A): Si sus acciones están disponibles para la adquisición, se considera una sociedad anónima abierta, lo que significa que cualquier persona puede comprarlas y convertirse en parte de la empresa. Este tipo de sociedad requiere al menos 750 accionistas, de los cuales un mínimo de 175 debe poseer más de un tercio del capital.

Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C): En Perú, es común encontrar sociedades anónimas cerradas. Debe haber al menos dos socios y un máximo de veinte. La empresa necesita contar con una junta de accionistas y un gerente, y el capital se divide en acciones.

Sociedad de Responsabilidad Limitada (S.R.L): En este modelo de negocio, el capital se divide en partes iguales que deben inscribirse en registros oficiales. Los socios aportan al menos el 25 % de cada cuota para constituir el capital. La mayoría de las S.R.L. están formadas por familias.

Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L): Este tipo de empresa es gestionada por un socio con capacidad legal, quien también asume el rol de gerente. El capital puede consistir en dinero o bienes no monetarios, y las operaciones de este tipo de empresa suelen ser más modestas, enfocadas principalmente en pequeños proyectos.

e) De acuerdo a su tamaño

Las empresas varían en tamaño, siendo grandes, medianas o pequeñas, y su tamaño generalmente se define por la cantidad de empleados que poseen. La clasificación del tamaño de las empresas puede variar según el país y el sector en el que operen. No solo el número de empleados es un indicador para determinar el tamaño de una empresa, también se pueden considerar las ventas, los activos y las ganancias obtenidas como factores complementarios en esta clasificación (Cesuma, 2023).

Gracias a su capacidad para centralizar la producción, establecer una especialización interna y fomentar la colaboración, las grandes empresas obtienen diversas ventajas. Esto les permite producir grandes cantidades de bienes utilizando equipos y tecnología avanzada, lo que generalmente resulta más eficiente tanto económica como técnicamente que la fabricación en pequeñas series. Por otro lado, las pequeñas empresas, especialmente en el sector manufacturero, a menudo no tienen acceso a tecnología avanzada y, en muchos casos, dependen del apoyo estatal para mantenerse y desarrollarse.

Todos los aspectos de las operaciones empresariales están influenciados por el entorno del mercado en el que actúan, y es crucial valorar sus componentes en términos monetarios, en consonancia con los resultados y las normas del mercado. Los recursos internos de una empresa se analizan considerando el costo de oportunidad, y sus actividades se reflejan en resultados financieros cuantificables (Cesuma, 2023).

En el ámbito empresarial, los principios de mercado, como la economía, la eficiencia y la racionalidad, son esenciales y orientan su desarrollo. Finalmente, la competencia es el principal factor de la empresa en este contexto y desempeña un papel esencial en el crecimiento del mercado.

Según el INEI (2020), en el Perú, las empresas pueden clasificarse según su tamaño:

Microempresas: son denominados así cuando sus ingresos anuales excedan los 150 UIT.

Pequeñas empresas: tienen volúmenes de venta que van desde 150 UIT hasta 1700 UIT al año.

Medianas empresas: poseen un rango de ingresos anual de 1700 a 2300 UIT.

Grandes empresas: son aquellas empresas que pueden generar más de 2300 UIT al año

2.2.5. Teoría del comercio

El comercio abarca todas las operaciones económicas vinculadas con la compra y venta de bienes y servicios, tanto para su consumo inmediato como para su posterior transformación. Por lo tanto, esto conlleva “intercambiar algo de igual valor, es decir, la compra o venta de productos y servicios a cambio de dinero, con el propósito de satisfacer las necesidades de las personas” (SCIÁN, 2012 p. 13).

El comercio es una actividad económica esencial que involucra la adquisición, venta y distribución de bienes y servicios entre personas, compañías o países. Es un componente clave del sistema económico que posibilita cubrir las necesidades y deseos de la sociedad al promover el intercambio de productos y servicios. A continuación, se presenta una definición más amplia de comercio que resalta sus principales características:

- **Intercambio de Bienes y Servicios:** El comercio supone que dos partes intercambien productos físicos y servicios no tangibles entre ellas. Los productos pueden ser objetos materiales como alimentos, vestimenta, electrónicos, vehículos, maquinaria, entre otros, mientras que los servicios pueden incluir actividades como consultoría, relacionadas al turismo, educación, servicios de medicina, entre otros.
- **Mercado y Demandas Diversas:** El comercio puede llevarse a cabo en mercados locales, nacionales o internacionales. Estos mercados reflejan una diversidad de demandas y necesidades de los consumidores, lo que provoca el intercambio de una variedad impresionante de productos que se pueden adquirir y servicios que se pueden prestar.
- **Intermediarios y Cadenas de Suministro:** Intermediarios como detallistas, mayoristas, agentes, distribuidores y otros participantes intervienen en muchas transacciones comerciales para facilitar el movimiento de bienes y servicios desde los productores hasta los consumidores finales. Estos intermediarios forman parte de las cadenas de suministro y contribuyen a que los bienes se entreguen de manera eficiente.

- Competencia y Precios: Se considera una parte esencial del comercio a la competencia. Las empresas se esfuerzan por captar clientes ofreciendo productos de excelente calidad, precios atractivos y servicios innovadores. Esta competencia tiende a mantener los precios equilibrados y fomentar la mejora continua de bienes y servicios.
- Beneficio Mutuo: El comercio se realiza con el propósito de obtener beneficios compartidos para todas las partes implicadas. Mientras que las empresas generan ganancias que les permiten desarrollarse y ampliarse, los consumidores acceden a una gran variedad de bienes y servicios.
- Globalización: La globalización ha permitido que el comercio se extienda a nivel mundial en la actualidad. Los avances en tecnología, comunicaciones y transporte han brindado a las empresas acceso a mercados internacionales, lo que ha aumentado notablemente las oportunidades comerciales.
- Política Comercial: Las autoridades de una sociedad, juegan un papel clave en la regulación y fomento del comercio mediante políticas comerciales. Ejemplos de esto incluyen la regulación de estándares de calidad y seguridad, los tratados comerciales internacionales y la protección de los derechos de propiedad intelectual.
- Desafíos y Oportunidades: La compra y venta de bienes y servicios, enfrenta desafíos como las fluctuaciones económicas, las barreras comerciales, los problemas de sostenibilidad y las modificaciones en las preferencias del consumidor. A la vez, facilita el crecimiento económico, la innovación y la cooperación a nivel global.

De tal manera se concluye que, el comercio impulsa el intercambio de bienes y servicios para satisfacer las necesidades de las sociedades y es un motor esencial para la economía mundial. A través de la competencia y la colaboración, promueve el desarrollo económico y eleva la calidad de vida de las personas en todo el mundo.

El ámbito comercial se clasifica en dos grandes segmentos: el comercio al por mayor y el comercio al por menor, cada uno con características distintas que los diferencian principalmente por el tipo de clientes que atienden, la magnitud de las mercancías que gestionan y su manera de operar. A continuación, se detallan ambos tipos:

a) Comercio al por mayor: Esta modalidad se centra en la venta de productos y bienes en grandes volúmenes a otras empresas, comerciantes, instituciones o entidades, en lugar de vender directamente al consumidor final. En el comercio mayorista, las compañías se especializan en la compra y venta de bienes de consumo general, artículos de capital, materias primas y suministros, sin alterarlos, para su posterior reventa a otros comerciantes. Estas empresas operan generalmente desde almacenes o centros de distribución y atraen a sus clientes a través de canales electrónicos, exhibiciones, tácticas de marketing, especializándose en grandes volúmenes de mercancía.

Los clientes de estas empresas suelen ser minoristas y otras entidades que adquieren productos a granel para su posterior distribución o uso en sus operaciones. Trabajan con cantidades de mercancía mucho mayores en comparación con los minoristas y sus precios por unidad suelen ser más bajos debido a la compra en grandes cantidades. Su objetivo es maximizar los márgenes de beneficio mediante la venta en grandes lotes. Ejemplos de comercio mayorista incluyen empresas que proveen productos a supermercados, tiendas de detalle, restaurantes o instituciones educativas.

b) Comercio al por menor: Este tipo de comercio se enfoca en la venta de bienes al consumidor final en menores cantidades, principalmente para uso personal. Las entidades en esta categoría se dedican a la reventa de productos sin alteraciones, destinados al consumo individual. Estas empresas se distinguen por atraer a sus clientes mediante la localización y el diseño de sus tiendas, así como a través de estrategias publicitarias masivas que pueden incluir folletos, anuncios en medios impresos y televisión.

Sus clientes son individuos y familias que compran productos para su propio consumo. Manejan volúmenes más reducidos y ofrecen una amplia gama de artículos en sus establecimientos. Los precios por unidad suelen ser más elevados en comparación con el comercio mayorista, dado que se enfocan en satisfacer las necesidades del consumidor final y ofrecer una experiencia de compra atractiva. Ejemplos de comercio minorista son los supermercados, boutiques, tiendas de electrónica, ferreterías, farmacias y tiendas en línea que venden directamente a los consumidores.

En conclusión, el comercio que se referencia como mayorista, se especializa en la venta de grandes cantidades de productos a otros comerciantes o empresas, mientras que el comercio minorista se dirige al consumidor final ofreciendo productos en menores

volúmenes y variedad. Ambas formas de comercio son esenciales en la economía, sirviendo a distintos segmentos del mercado.

2.2.6. Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de Pucallpa con RUC N° 20393240327 inició operaciones comerciales el 27 de agosto del año 2008, se ubica en el jirón Elmer Faucett N° 297 del cercado de Pucallpa, en el distrito de Callería, provincia de Coronel Portillo, región Ucayali, considerada como empresa del sector comercio, cuyo giro comercial es el de venta al por mayor de materiales de construcción y artículos de ferretería, así como productos para la terminación y acabado de edificios. Cuenta en la actualidad con 06 empleados. Durante sus 16 años de operaciones comerciales, la administración de la empresa ha sabido sobrellevar situaciones adversas muy difíciles, etapas recesivas, la más reciente durante y post pandemia covid-19. Sin embargo, la empresa continúa desarrollando sus operaciones comerciales gracias a algunos créditos que le permitieron financiar e incrementar su capital de trabajo, no obstante, su rentabilidad es aún limitada y considera que ampliando y diversificando su oferta de productos y servicios podría pegar el salto, tanto cualitativa como cuantitativamente hablando, para lo cual requiere un mayor financiamiento en mejores condiciones.

2.3. Hipótesis

En la investigación científica y académica, no todos los estudios requieren la formulación de hipótesis. La formulación de hipótesis es típica en estudios experimentales o de investigación cuantitativa que buscan probar una relación causal o correlacional específica. Los estudios que no formulan hipótesis incluyen investigaciones exploratorias, descriptivas, estudios de caso, investigaciones cualitativas, análisis descriptivos estadísticos y revisiones sistemáticas. Estos enfoques se centran en la exploración, descripción y síntesis de datos sin intentar probar una relación causal específica (Hernández et al., 2023).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo, Nivel y Diseño de investigación

El tipo de investigación fue cualitativo. En esta circunstancia, “La investigación cualitativa es un conjunto de técnicas de investigación que se utilizan para obtener una visión general del comportamiento y la percepción de las personas sobre un tema en particular” (Hernández et al., 2014)

La investigación fue de nivel descriptivo, un tipo de estudio que se enfocó en detallar o caracterizar un fenómeno, población, evento o situación sin llevar a cabo análisis inferenciales o experimentos para determinar relaciones causales. Es decir, el propósito principal de la investigación descriptiva fue recolectar datos y ofrecer una representación exacta y detallada de lo que se estuvo investigando (Hernández et al., 2014).

La investigación se realizó utilizando un diseño no experimental de tipo bibliográfico, documental y de estudio de caso. En cuanto al diseño no experimental, no se efectuaron modificaciones intencionales en las variables estudiadas; en su lugar, se observaron los fenómenos en su entorno natural tal como ocurren, para proceder con su análisis posterior.

Se utilizó el enfoque bibliográfico para revisar los antecedentes de la investigación. Adicionalmente, se utilizó el método documental para recopilar datos que serán utilizados en la investigación. Finalmente, en el método se consideró un estudio de caso porque se centró en un solo negocio, la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de la ciudad de Pucallpa, año 2024.

3.2. Población y muestra

Población

La población estuvo representada por todas las Pymes dentro del país que se encuentran en el sector comercio que tuvieron vigencia de actividades en el año 2023.

Muestra

La muestra estuvo constituida por la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de la ciudad de Pucallpa, distrito de Callería, provincia de Coronel Portillo, región Ucayali.

3.3. Operacionalización de las variables

Matriz de operacionalización de las variables

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Subdimensiones	Ítems	Escala
Financiamiento	El financiamiento es: “La obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (Perdomo, 1998)	Fuentes de financiamiento	Interno	1. ¿Financio su actividad económica productiva con financiamiento propio?	SI
			Externo	2. ¿Financio su actividad económica productivas con financiamiento de terceros (Bco.)?	NO
		Sistema de Financiamiento	Bancario	3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario?	Banco:
			No bancario formal	¿De qué banco?	SI
			No bancario informal	4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal?	NO
				¿De qué entidad financiera?	Entidad:
				5. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario informal?	
		Costos del financiamiento	Tasa mensual	6. ¿Conoce la tasa de interés mensual que paga?	Tasas %
			Tasa s anual	7. ¿Conoce la tasa de interés anual que paga?	
		Plazo del Financiamiento	Corto plazo	8. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?	SI
			Largo plazo	9. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	NO
		Facilidades para el financiamiento	Otorga más facilidades	10. ¿Qué entidad le otorga más facilidades para recibir un crédito?	Bancos Financieras
		Uso del financiamiento	Capital de trabajo	11. ¿El crédito recibido fue invertido en capital de trabajo? En otro, especifique.....	SI, NO

Rentabilidad	La rentabilidad “es el índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla” (Crece Negocios, 2019).	Tipo de rentabilidad	Es rentable	11. ¿Cuál fue la rentabilidad financiera de su empresa en el último año?	SI	NO
			No es rentable	12. ¿Cuál fue la rentabilidad económica de su empresa en el último año?		
		Incidencia del financiamiento	Incidencia del financiamiento en la rentabilidad	13. ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?		
		Rentabilidad en los últimos años	Rentabilidad en los últimos 2 años	14. ¿Considera que la rentabilidad de su empresa se ha mantenido igual o ha disminuido en los dos últimos años?		
				15. ¿Considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?		
				16. ¿Considera Ud. que el costo del financiamiento afecta la rentabilidad de su empresa?		

Fuente: Elaboración propia

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información

Técnicas

Para la recopilación de información, se emplearon las siguientes técnicas: Se realizó una revisión bibliográfica de antecedentes relevantes para cumplir con el primer objetivo específico. El segundo objetivo específico se abordó mediante la aplicación de encuestas. Para el tercer objetivo específico, se efectuó un análisis comparativo de los datos obtenidos en los primeros dos objetivos.

Instrumentos

En lo que respecta a los instrumentos empleados, se utilizaron fichas bibliográficas para recopilar información sobre los antecedentes. Para la empresa en estudio, se aplicó un cuestionario estructurado, compuesto por preguntas tanto cerradas como abiertas, orientadas al segundo objetivo específico, con la finalidad de describir las características vinculadas al financiamiento y la rentabilidad. En relación con el tercer objetivo específico, se emplearon como instrumentos las tablas de resultados 1 y 2 de la presente investigación para obtener los resultados previstos.

3.5. Método de análisis de datos

Una vez que los datos hubieron sido recopilados, se procedió a su análisis siguiendo estas etapas:

En la primera etapa, se realizó un minucioso estudio de revisión bibliográfica para cumplir con el objetivo específico 1. Se utilizaron fichas bibliográficas como instrumento para recopilar la información, que luego se presentó en el Cuadro 01, destacando los antecedentes pertinentes. Estos resultados fueron comparados con los antecedentes y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual.

En la segunda etapa, se aplicó un cuestionario al propietario de la empresa con el fin de obtener los resultados del objetivo específico 2. El cuestionario, que incluyó tanto preguntas cerradas como abiertas, se presenta en la Tabla 2. Los resultados se analizaron comparándolos con antecedentes relevantes a nivel nacional, regional y local, y luego se explicaron en el contexto de las bases teóricas y el marco conceptual.

En la tercera etapa, se utilizó la técnica de análisis comparativo para alcanzar los resultados del objetivo específico 3. Se contrastaron los resultados de las variables en

estudio, según se muestran en las Tablas 1 y 2, identificando así, las concordancias y diferencias entre ellos.

3.6. Aspectos éticos

En todas las actividades de investigación llevadas a cabo en la ULADECH (2024), se aplicaron los siguientes principios éticos establecidos en el artículo 5° Principios éticos, capítulo III del Reglamento de Integridad Científica en la Investigación, aprobado por Consejo Universitario (CU) de la Uladech Católica con Resolución N°304-2023-CU-ULADECH del 31-03-2023 y actualizado por CU con Resol. N°0676-2024-CU-ULADECH del 28-06-2024:

- a. **Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** se respetó su dignidad, privacidad y diversidad cultural.
- b. **Cuidado del medio ambiente:** se respetó el entorno natural, se protegieron las especies y se preservó la biodiversidad y la naturaleza.
- c. **Libre participación por propia voluntad:** los participantes debieron estar debidamente informados sobre los propósitos y objetivos de la investigación en la que estuvieron involucrados, expresando de manera clara su voluntad libre y específica.
- d. **Beneficencia, no maleficencia:** en el desarrollo de la investigación y con los hallazgos que se encontraron se aseguró el bienestar de los que participaron, por medio de aplicar los preceptos de no causar daño, minimizar posibles efectos adversos y maximizando los beneficios.
- e. **Integridad y honestidad:** se promovió la objetividad, imparcialidad y transparencia en la comunicación responsable de los resultados de la investigación.
- f. **Justicia:** se buscó un enfoque equitativo y ponderado en la toma de decisiones, se evitaron sesgos y se garantizó un trato justo para todos los participantes.

IV. RESULTADOS

4.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad las pequeñas empresas nacionales, 2024.

Tabla 2

Respecto al objetivo específico 1

Autores	Resultados
Villar (2024)	Las empresas tienen la posibilidad de acceder a financiamiento externo, utilizándolo principalmente como capital de trabajo o para crédito a largo plazo con una tasa de interés anual del 24%. La empresa analizada: Ferretería “Villar Cuto Alipio” prefiere recurrir a entidades bancarias para estas necesidades, destinando el financiamiento a capital de trabajo. Se destaca que el financiamiento es un factor crucial para la empresa, ya que contribuye significativamente a la mejora de su rentabilidad. Además, la empresa implementa estrategias organizacionales eficaces y considera al capital humano como una inversión valiosa en su proceso de optimización. Finalmente se concluye, que la empresa logró mejorar su rentabilidad gracias al financiamiento recibido.
Arone (2022)	Las empresas financian sus actividades comerciales tanto con recursos propios y con financiamiento externo, proveniente de cajas municipales y financieras a largo plazo. Pagan por este crédito una tasa de interés mensual del 1.5%, lo que equivale a un 18% anual, con plazos de dos a tres años. Los fondos obtenidos se han destinado principalmente a capital de trabajo, así como a la mejora de sus locales comerciales y a la ampliación de su oferta de productos y servicios. Esto ha llevado a un incremento en ventas y ganancias, logrando así una estabilidad y rentabilidad en sus operaciones. El financiamiento ha sido crucial para la rentabilidad de las empresas, ya que les permite invertir en activos, mantener operaciones diarias, gestionar riesgos y aprovechar oportunidades de crecimiento. Una estrategia de financiamiento bien planificada y ejecutada puede ser determinante para el éxito o fracaso empresarial.

Tang (2022)	El autor refiere que la empresa de caso “Lorena Romero” del sector comercio de Manantay, Ucayali, se financia por terceros, principalmente de Cajas municipales y micro financieras, con créditos a corto plazo, con tasas de 24% anual, invierten en capital de trabajo, que su rentabilidad mejoró en los últimos años. Finalmente, el financiamiento recibido como créditos de las entidades financieras, mejora la rentabilidad de manera significativa a las Mypes, al incrementar el capital de trabajo lo que beneficia a la empresa.
Méndez (2021)	La empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L., ubicada en Ayacucho, se financia a través de préstamos de terceros a corto plazo, que utiliza tanto como capital de trabajo como para capacitar a su personal. Aquellas empresas que acceden a financiamiento a tasas de interés bajas pueden reducir sus costos, lo que a su vez mejora su rentabilidad. Negociar condiciones favorables con instituciones financieras es un factor clave para la salud financiera de una empresa. Este financiamiento permite optimizar el capital de trabajo, asegurando que haya recursos suficientes para las operaciones diarias sin comprometer la capacidad de inversión a largo plazo. En los últimos años, la rentabilidad de la empresa ha mejorado, gracias a las inversiones en capacitación del personal y a una gestión eficiente de los pagos de tributos, lo que ha tenido un impacto positivo en sus resultados.
Aguirre (2020)	La empresa en cuestión utiliza financiamiento sin garantías, principalmente a través de cuentas por pagar, aprovechando las ganancias mensuales como fuente de capital de trabajo. No recurre a financiamiento de fuentes externas, ya sean formales o informales. Este enfoque le brinda una solución flexible y accesible para manejar su capital de trabajo, permitiendo mantener la liquidez necesaria para las operaciones diarias y financiar su crecimiento sin poner en riesgo activos valiosos como garantía. Sin embargo, este método requiere una gestión financiera rigurosa y una evaluación cuidadosa de los riesgos asociados. El financiamiento para capital de trabajo es fundamental para cubrir las necesidades de efectivo en diversas actividades, lo que incrementa la

	operatividad del negocio. Por ello, la liquidez, rentabilidad y crecimiento de la empresa son resultado de una efectiva gestión del capital de trabajo.
Aguedo (2020)	Las empresas han optado por financiarse a través de terceros como estrategia, buscando endeudamiento a tasas de interés bajas y a plazos medianos. Por ello, prefieren trabajar con bancos en lugar de con financieras o cajas municipales. Consideran que los bancos son más adecuados para necesidades financieras mayores y para prestatarios con perfiles crediticios sólidos, mientras que las microfinancieras son una opción para quienes no cumplen con los requisitos tradicionales de los bancos o necesitan montos más pequeños. Los fondos obtenidos se han destinado principalmente a capital de trabajo. En cuanto a la rentabilidad, esta depende del buen uso del financiamiento recibido de entidades no bancarias, cuyas tasas de interés son más altas, pero que facilitaron los montos solicitados, lo que permitió alcanzar una rentabilidad favorable en los últimos dos años.
Pinedo (2020)	El financiamiento de la empresa Linda Alejandrina, situada en Pucallpa, proviene de un crédito a largo plazo con la microfinanciera "MiBanco", otorgado a una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 35%. La elección de esta financiera se debió a las facilidades que ofreció para obtener el financiamiento. Para una pequeña empresa, este tipo de préstamo a largo plazo es accesible y adecuado para impulsar su crecimiento y estabilidad financiera. En términos de rentabilidad, han registrado una evolución positiva en su rentabilidad financiera en cada periodo contable de los últimos años, gracias a una gestión responsable del crédito recibido.
Layza (2020)	Las pequeñas empresas del sector de transporte fluvial en Pucallpa obtienen un financiamiento adecuado a través de cajas municipales y bancos, con créditos adaptados a sus ingresos, tasas de interés competitivas y facilidades bancarias. Esto les ayuda a consolidar su estabilidad financiera y a ser competitivas en un entorno caracterizado por la evolución tecnológica y la diversidad de sus actividades comerciales. Al invertir en tecnología, estas empresas logran una

	rentabilidad positiva, lo que sugiere que la gestión del financiamiento tiene un impacto significativo en su rentabilidad. Este financiamiento es esencial para fortalecer su estabilidad económica y competitividad laboral, permitiéndoles diversificar su oferta de servicios.
--	---

Fuente: Elaboración propia del investigador

4.2. Respecto al objetivo específico 2: b. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales, caso: Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024.

Tabla 3

Respecto al objetivo específico 2

Dimensiones	Resultados
Fuentes de financiamiento	La empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. financia sus operaciones comerciales con recursos propios y de terceros, reinvertiendo en mercadería y en la mejora de su local comercial. Esto le permite mantener un stock constante de productos de alta rotación. Además, cuenta con una línea de crédito abierta con sus principales proveedores.
Sistema financiero	La empresa opera en el sistema financiero formal y ha recibido financiamiento de CrediScotia y de la banca comercial. Actualmente, tiene un préstamo bancario con el Banco de Crédito BCP por 80,000 nuevos soles. Su representante señala que prefiere trabajar con el sistema bancario debido a que el costo del crédito es más conveniente y permite acceder a montos mayores que los ofrecidos por las financieras, aunque reconoce que estos suelen tener más restricciones y requieren mayores garantías para aumentar la línea de crédito.
Costo del financiamiento	El financiamiento bancario que ha recibido la empresa tiene una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 18%, lo que equivale a un 1.5% mensual, según el representante de la empresa. Considera que esta tasa es justa y moderada, especialmente en comparación con algunas financieras que cobran tasas que pueden llegar a ser el doble de lo que les aplica el banco.
Plazos del financiamiento	La propietaria de la empresa señala que se siente más cómoda asumiendo créditos a corto o mediano plazo, no superiores a 24 cuotas, como es el caso de su crédito actual, que tiene un plazo de dos años con una cuota mensual de casi 4,000 soles. Dependiendo del movimiento comercial de su

	establecimiento, puede prepagar algunas cuotas del crédito para solicitar montos mayores en un futuro préstamo. Recuerda que comenzó con un primer crédito bancario de 10,000 soles.
Uso del financiamiento	Respecto al uso del financiamiento recibido, la empresaria indica que lo está utilizando como capital de trabajo. Este crédito proporciona liquidez necesaria para las operaciones diarias, la compra de mercadería (materiales de construcción) y el cumplimiento de pagos a proveedores.
Rentabilidad por el financiamiento recibido	La empresaria destaca que en el sector de los materiales de construcción es esencial mantener un buen stock para poder abastecer proyectos importantes. Para ello, es fundamental contar con un flujo continuo de efectivo y mercaderías, lo cual se logra mediante un financiamiento adecuado, ventas al contado y compras en volumen que ofrezcan un buen margen de utilidad. Gracias a esta estrategia, el negocio ha alcanzado buenas ganancias y es rentable en la actualidad, gracias al financiamiento recibido y a su gestión responsable.
La rentabilidad financiera de la empresa	En la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. se cuenta con un crédito de 80,000 soles desembolsado en el año 2023, pagadero a dos años. Con una tasa anual de 18%. La rentabilidad financiera obtenida en el año 2023 fue de 32%
Inversión de las utilidades obtenidas	La empresaria menciona que reinvierte periódicamente las utilidades que obtiene en su empresa, debido a que, al ser la única propietaria, no necesita compartir las ganancias con nadie. Esto le permite cumplir con sus obligaciones tributarias y crediticias sin complicaciones, destinando los saldos a nuevas adquisiciones y mejoras en el negocio.
Rentabilidad mejoró en últimos años	Indica que, en los años 2020 y 2021, la empresa enfrentó indicadores negativos debido a la recesión provocada por la pandemia. Sin embargo, en 2022 experimentó un ligero repunte que ayudó a recuperar lo perdido en años anteriores, aunque aún no hubo rentabilidad. Fue en 2023 cuando se logró un aumento significativo en ventas y utilidades, alcanzando una buena rentabilidad. Este éxito es resultado de un sólido desempeño financiero y operativo, que ha permitido reducir costos e incrementar ingresos, así como mejorar la gestión de activos y las estrategias de expansión.

Fuente: Cuestionario aplicado al representante legal de la empresa

De la rentabilidad financiera de la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L.

La empresa obtuvo un crédito financiero de 80,000 soles con una tasa anual de interés del 18% y ha alcanzado una rentabilidad de 32% respecto al capital prestado. El cálculo se realizó de la siguiente manera:

Cálculo de la rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera evalúa la capacidad de una empresa para la generación de beneficios haciendo uso de financiamiento externo (deudas).

1. Cálculo del costo del crédito:

La tasa de interés anual es de 18%, siendo el costo del crédito al año de:

$$\text{Costo del crédito} = 80,000 \times 0.18 = 14,400 \text{ soles}$$

2. Ingresos generados por la inversión:

La información proporcionada es que con la inversión que se realizó con el financiamiento, se ha generado unos ingresos adicionales de 120,000 soles anual, y el costo operativo adicional es de 80,000 soles. De donde, el beneficio adicional antes de considerar intereses e impuestos (BAII) es:

$$\text{BAII} = 120,000 - 80,000 = 40,000 \text{ soles}$$

3. Beneficio neto:

Para hallar el beneficio neto, se debe de restar el costo del crédito del BAII, así:

$$\text{Beneficio neto} = 40,000 - 14,400 = 25,600 \text{ soles}$$

4. Calculando la rentabilidad financiera:

La rentabilidad financiera se puede calcular al comparar el beneficio neto y el propio capital. No obstante, simplificando, puede considerarse que todo el ejercicio se financió por el crédito, entonces:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Crédito}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{25,600}{80,000} \times 100 = 32\%$$

Interpretación:

Según el cálculo de la rentabilidad financiera, la empresa ha obtenido un crédito de 80,000 soles con una tasa de interés anual del 18% y ha logrado una rentabilidad del 32% sobre el capital prestado. Esto sugiere que la inversión financiada con el crédito es rentable, ya que la rentabilidad generada (32%) supera el costo del crédito (18%).

1.3. Respecto al objetivo específico 3: Elaborar un análisis comparativo respecto a la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024.

Tabla 4

Respecto al objetivo específico 3

Dimensiones	PYMES del sector comercio del Perú	Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de Pucallpa	Comentario
Fuentes de financiamiento	Las empresas trabajan con recursos de financiamiento propio y de terceros, en su mayoría.	La empresa financia sus operaciones comerciales con recursos propios y externos.	Generalmente, las empresas comienzan sus actividades con capital propio y, posteriormente, buscan financiamiento externo para apoyar su expansión y diversificación.
Sistema financiero	Las Pymes comerciales operan con entidades financieras formales, como financieras, cajas municipales y bancos.	La empresa prefiere trabajar con el sistema bancario y actualmente tiene un préstamo de 80,000 nuevos soles con el BCP. Aunque, en sus inicios trabajó con la financiera Crediscotia.	Las empresas más pequeñas suelen optar por financieras y cajas municipales, mientras que las medianas tienden a acudir a los bancos. En general, las pequeñas empresas buscan las mayores facilidades para obtener crédito, mientras que las más grandes se enfocan en acceder a préstamos con las tasas de interés más bajas.
Costo del financiamiento	Las empresas pagan tasas de interés que oscilan entre el 2.5% y el 3% por créditos de cajas municipales	El financiamiento bancario recibido es a una TEA del 18% o 1.5% mensual, y el interés que	El costo del financiamiento varía según el tipo de entidad que lo otorgue, el monto del préstamo, el plazo y, especialmente, el riesgo crediticio. Por ello, la tasa de interés

	y financieras, mientras que en los bancos las tasas varían entre el 1.5% y el 2%, con una TEA de 18% a 24%.	le aplican le parece justo y moderado.	para una pequeña empresa suele ser casi el doble de la que se aplica a una empresa más grande que ofrece mayores garantías.
Plazos del financiamiento	Los empresarios suelen solicitar financiamiento tanto a corto como a largo plazo, dependiendo del monto requerido y de la cuota mensual a pagar.	La propietaria prefiere optar por créditos a corto o mediano plazo, no superiores a 24 cuotas; actualmente tiene un préstamo a dos años con una cuota mensual de casi 4,000 soles.	Los pequeños empresarios a menudo se preocupan por el monto de la cuota mensual de un préstamo, lo que les lleva a elegir plazos más largos para reducir las cuotas. Sin embargo, esto puede resultar en un mayor costo total debido a los intereses acumulados. En el caso de esta empresa, se opta por plazos medianos con cuotas que pueden manejar adecuadamente.
Uso del financiamiento	Las Pymes suelen utilizar el crédito obtenido como capital de trabajo, destinado a gastos corrientes, y en algunos casos, para mejorar sus locales comerciales.	Lo utiliza como capital de trabajo. Este crédito proporciona la liquidez necesaria para las operaciones diarias, la compra de mercadería y el pago a proveedores.	Generalmente, las empresas invierten el financiamiento recibido para cubrir o aumentar su capital de trabajo, lo que les permite mantener la liquidez requerida para sus operaciones diarias. Utilizar el crédito para fines ajenos a la empresa podría generar un déficit, ya que el préstamo debe pagarse con los ingresos generados por la misma.
Rentabilidad por el financiamiento recibido	La mayoría de empresarios sostiene que su empresa es rentable, en parte gracias al financiamiento recibido, que han manejado adecuadamente. Esto	Si se cuenta con un flujo continuo de efectivo y de mercaderías, con un buen financiamiento, ventas al contado y compras en volumen que permitan un buen margen de utilidad, se obtendrán buenas	Es importante evaluar la relación entre las ganancias netas, después de pagar intereses y otros costos relacionados con el financiamiento, y el monto total recibido. Los empresarios afirman que, al incrementar el capital de trabajo, también aumentaron las ventas y, con ellas, las ganancias, lo que se

	ha llevado a un aumento en las ventas y, por ende, en las utilidades.	ganancias y el negocio será rentable.	traduce en una rentabilidad positiva. Esto se debe, en este caso, al manejo responsable del crédito recibido y su utilización en el negocio.
Inversión de las utilidades obtenidas	En la mayoría de las Pymes del sector comercio, las utilidades generadas se reinvierten en las operaciones de la empresa.	La empresaria menciona que destina las utilidades obtenidas a nuevas adquisiciones y mejoras en el negocio, como ampliar las líneas de servicios de acabados de construcción.	Es fundamental que las empresas, independientemente de su tamaño, reinviertan las ganancias como una estrategia para lograr un crecimiento sostenible a mediano y largo plazo. Esto puede incluir la ampliación del local o la diversificación de su oferta de productos.
Rentabilidad mejoró en últimos años	Los empresarios aseguran que sus empresas han mejorado su rentabilidad en los últimos dos años, en parte gracias al financiamiento obtenido y al uso eficiente del mismo. Además, la reinversión de utilidades ha permitido alcanzar mayores beneficios.	La empresaria señala que en 2020 y 2021, la empresa experimentó indicadores negativos debido a la recesión provocada por la pandemia. En 2022, se logró recuperar lo perdido, aunque aún no se obtuvo rentabilidad. Fue en 2023 cuando se observó un repunte en ventas y utilidades, alcanzando una rentabilidad del 32%.	La recesión económica causada por la pandemia ha afectado a la mayoría de las empresas del país en los últimos cuatro años. Desde 2022, muchas han comenzado a ver utilidades y un margen de rentabilidad. En 2023, los beneficios operativos y la rentabilidad financiera se han vuelto positivos para la mayoría de ellas, lo que ha llevado a algunas a planificar expansiones y considerar nuevas oportunidades de inversión.

Fuente: Elaboración propia del investigador

V. DISCUSIÓN

5.1. Sobre el objetivo específico 1

Sobre las fuentes de financiamiento. En base al análisis de los antecedentes respecto al financiamiento de las Mypes nacionales, la mayor parte de autores sostiene que las empresas suelen financiarse con recursos de terceros, mientras que otros refieren que lo hacen con fuentes propias y también de terceros. Arone (2022), Pinedo (2020) y Tang (2022) indican que las empresas suelen financiarse con créditos de financieras y cajas municipales; por otro lado, Villar (2024) y Aguedo (2020) aseguran que las Mype trabajan mejor con los bancos, sobre todo con el BCP y BBVA. Otros, como Layza (2020), trabajan con financiamiento de bancos y financieras, de esta forma cuentan con varias fuentes de crédito. Al respecto, directivos de la Cámara de Lima, como Peñaranda (2021), refieren que entre las principales fuentes de financiamiento para Mypes, se cuentan a las financieras y a los bancos comerciales, por igual.

De los plazos del financiamiento que han recibido, Lino (2020), Tang (2022) y Méndez (2021), indican que los créditos fueron otorgados a corto plazo (uno o dos años) los montos van desde los 5 mil hasta los 10 mil soles. Mientras que, Villar (2024) y Arone (2022) refieren que, las empresas prefieren créditos a largo plazo (superiores a 3 años) para montos desde 20 mil soles a 80 mil soles. Ríos (2021) reportó en el diario Gestión que, el crédito promedio para micro empresas es de 6 mil soles, y para pequeñas empresas este promedio es de 20 mil soles.

Sobre los costos del financiamiento, Arone (2022), Pinedo (2020) y Tang (2022) indican que las empresas están pagando tasas de interés que van del 18% anual al 36% anual en financieras y cajas municipales, por su parte, Villar (2024) y Aguedo (2020), indican que pagan tasas de 1.5% a 2% mensual por créditos bancarios, que en su mayoría dependen del monto y plazo de financiamiento. A esto se añade el riesgo de recuperación, que en casos de Mypes eleva el costo del financiamiento. En general, a mayores montos y plazos más extensos se obtienen tasas de interés más bajas. Sin embargo, la informalidad de muchas Mypes limita significativamente el monto de crédito que pueden recibir. Los bancos suelen ofrecer condiciones de crédito más favorables que las microfinancieras. Según Lozano (2020), los bancos prestan a las microempresas a tasas promedio del 30% anual y del 18% en el caso de pequeñas empresas. En contraste, las microfinancieras pueden cobrar tasas que van desde el 36% anual (cajas municipales) hasta el 65% (financieras).

Respecto al uso del financiamiento recibido, las empresas del sector comercial del Perú, suelen utilizar estos créditos financieros para incrementar el capital de trabajo de sus empresas, como es para adquirir mercadería básicamente; otros usos son para mejorar y ampliar sus locales comerciales, incrementar sus líneas comerciales, diversificar sus productos y servicios.

Sobre la rentabilidad en las pequeñas empresas, Villar (2024), Arone (2024), y Tang (2022) sostienen que el financiamiento que han recibido ha incidido positivamente en la rentabilidad de sus empresas, la misma que estuvo afectada entre los años 2020 y 2022 debido a los efectos recesivos de la pandemia, y que por fin se aprecia una recuperación y crecimiento favorable. La Cámara de Comercio de Lima (2022) reportó durante la pandemia, “más de 100,000 Mypes cerraron y la informalidad en este sector se elevó hasta 85%, y que recién a partir del segundo semestre del 2021 empezaron a retomar sus operaciones paulatinamente”.

En cuanto a la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las empresas, Ramírez (2021) sostiene que sí incide en su rentabilidad, además que, por el financiamiento, las empresas son estables y rentables. Al respecto, Moreno (2022), indica que, “el financiamiento influye directamente en la rentabilidad económica y financiera, el financiamiento a corto plazo tiene alta utilización para financiar los créditos, realizando evaluaciones de las políticas financieras. Así utilizando mejor la financiación se podrá generar mayor liquidez empresarial”.

Por último, sobre la percepción de mejora de la rentabilidad en sus empresas, Layza (2020), Pinedo (2020), y Aguedo (2020) aseguran que la rentabilidad de sus empresas ha venido creciendo sostenidamente en los dos últimos años, gracias a la recuperación económica interna y externa, y al manejo responsablemente que hacen de los créditos recibidos. Sobre esto, Soriano (2020), afirma que, “la rentabilidad de una MYPE puede situarse entre 30% y 50% anual, aunque en algunos sectores puede ser mayor, sin embargo, los propietarios de estos negocios no están satisfechos con la utilidad obtenida”; Esto está relacionado con la fuente de financiamiento utilizada para obtener capital, así como con la dificultad de acceder a financiamiento bancario. Esta situación puede encarecer los créditos al no realizar una adecuada evaluación de los costos financieros y al no separar los ingresos de la empresa de los bienes personales, especialmente en lo que respecta a los gastos. Como resultado, esto impide alcanzar la rentabilidad adecuada.

5.2. Objetivo específico 2

La empresa financia sus operaciones comerciales por financiamiento obtenido de la banca comercial, a pesar de que en sus inicios lo hizo con recursos propios, más adelante surgió la necesidad de acudir por financiamiento para incrementar el capital de trabajo y así diversificar la oferta comercial, así pasaron de la venta de artículos pequeños de ferretería a ofrecer materiales de construcción, para recientemente entrar al ramo de los acabados de construcción, que es una línea amplia, y también a ofrecer productos y servicios a la vez. Todo esto se hizo con financiamiento bancario y a la reinversión de las utilidades.

En cuanto a los plazos y montos del financiamiento, la empresa de caso tiene financiamiento a mediano plazo (crédito a 24 meses) con el BCP por 80,000 soles. Y por su crédito con el BCP de 80 mil soles la empresaria está pagando una tasa de 18% anual.

Con el financiamiento recibido se ha incrementado el capital de trabajo y se ha diversificado la línea comercial, además de poner al día los stocks y el pago de proveedores.

La empresaria destaca que en el sector de los materiales de construcción es esencial mantener un buen stock para poder abastecer proyectos importantes. Para ello, es fundamental contar con un flujo continuo de efectivo y mercaderías, lo cual se logra mediante un financiamiento adecuado, ventas al contado y compras en volumen que ofrezcan un buen margen de utilidad. Gracias a esta estrategia, el negocio ha alcanzado buenas ganancias y es rentable en la actualidad, gracias al financiamiento recibido y a su gestión responsable.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Se han encontrado similitudes en las características de las empresas evaluadas, tanto en sus métodos de financiamiento como en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales, así como en la empresa objeto de estudio.

En este sentido, se observa que las empresas se financian mediante créditos externos, provenientes tanto de la banca comercial (como BCP y BBVA) como de microfinancieras (como las cajas municipales y Mi Banco). Según el monto, los créditos son a corto plazo (hasta 20 mil soles en un plazo de 12 a 18 meses) y a largo plazo (hasta 100 mil soles a 48 meses). Las tasas de interés que pagan por estos préstamos oscilan entre el 18% y el 24% anual en la banca comercial, y entre el 30% y el 60% en las financieras.

Asimismo, la mayoría de las empresas coincide en que utilizan los créditos obtenidos

para incrementar su capital de trabajo, y no han tenido problemas para cumplir con sus obligaciones crediticias ni con sus gastos corrientes.

En cuanto a la rentabilidad, tanto las Mypes nacionales como Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de Pucallpa indican que el financiamiento recibido ha impactado positivamente en su rentabilidad en los últimos años, especialmente en los dos años posteriores a la pandemia. Además, mencionan que cumplir puntualmente con los créditos asumidos y estar al día con las obligaciones tributarias y los pagos a proveedores les permite ser considerados sujetos de crédito, asegurando así un flujo de liquidez constante y un stock de mercancía necesario para mantener la sostenibilidad y rentabilidad de la empresa.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Se concluye que, según los autores mencionados en el capítulo de antecedentes, las micro y pequeñas empresas del país suelen recurrir a financiamiento de fuentes externas, predominantemente formales. Entre estas destacan las instituciones bancarias comerciales (como BBVA, BCP y Scotiabank) y las financieras especializadas en microcréditos (cajas municipales y financieras).

Los créditos que reciben oscilan entre diez mil soles a corto plazo (hasta 18 meses) y entre veinte mil a cien mil soles a largo plazo (de 24 a 48 meses). Los intereses mensuales que pagan varían entre el 1.5% y el 2.5% en los bancos, y del 2% al 3.5% en las financieras.

Las Mypes nacionales utilizan el financiamiento obtenido principalmente para capital de trabajo y reportan no tener problemas en cumplir con sus obligaciones crediticias. Todos coinciden en que el financiamiento recibido ha contribuido a la rentabilidad de sus empresas, la cual ha aumentado en los últimos años..

6.2. Respecto al objetivo específico 2

En relación al financiamiento y la rentabilidad de la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L., se concluyó que esta financia sus actividades a través de créditos de la banca comercial (BCP), solicitando montos que oscilan entre 50 mil y 80 mil soles a mediano plazo, con una tasa de interés mensual del 18%. La titular de la empresa afirma que no enfrenta dificultades para cumplir con el pago de sus cuotas crediticias, así como con sus obligaciones tributarias y a proveedores, lo que se atribuye a una gestión eficiente y responsable, garantizando así la rentabilidad del negocio. Además, el financiamiento recibido ha tenido un impacto significativo en la rentabilidad que la empresa ha mantenido en los últimos años, especialmente en 2022 y 2023, tras la recesión provocada por la pandemia, logrando una rentabilidad financiera del 32% el año pasado.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

En la comparación de las características del financiamiento y la rentabilidad entre las micro y pequeñas empresas del país y la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de Pucallpa, se concluye que presentan similitudes significativas. En ambos casos, el financiamiento proviene de fuentes externas del sistema financiero formal, principalmente bancos, y se realiza a corto y mediano plazo, con montos superiores a 10 mil soles pagaderos

en hasta 36 cuotas mensuales. Las tasas de interés son del 1.5% en bancos y del 2.5% en financieras, y estos fondos se destinan principalmente a capital de trabajo.

Asimismo, ambas coinciden en que para garantizar la sostenibilidad y rentabilidad de las empresas, es esencial contar con liquidez a través de una fuente de financiamiento, manejarlo de manera responsable, cumplir con los pagos del crédito, los tributos y estar al día con los proveedores. Además, enfatizan que el financiamiento influye de manera decisiva en la rentabilidad de sus empresas, aunque subrayan la importancia de un manejo responsable de estos recursos.

VII. RECOMENDACIONES

- Al solicitar préstamos de entidades financieras, es fundamental evaluar las distintas opciones disponibles en el sistema financiero.
- Se sugiere llevar a cabo un análisis de costo-beneficio en relación con el monto solicitado.
- El gerente general debería participar en capacitaciones para mejorar la rentabilidad de su empresa, ya que esto le permitirá estar mejor informado y preparado para tomar decisiones que beneficien a la organización.
- Se recomienda que el gerente general realice los pagos de manera puntual y conforme a los plazos establecidos, a fin de evitar sanciones y el pago de intereses por retrasos. Para lograr esto, es esencial programar y priorizar el cumplimiento de los pagos de impuestos.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Adrados, M. (1996). *Sistemas de información contable. Ensayo sobre contabilidad y economía*. Tomo I: contabilidad de gestión y economía financiera. Editorial Tirant Lo Blanch.
- Aguedo (2020). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL distrito de Callería, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27861>
- Aguirre (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes de los tipos de financiamiento y rentabilidad de las empresas, rubro clínica dental caso: Regis Debray Arteaga Luna Huánuco, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27377>
- Aguirre, H. (2023). *Reactivación rápida de las pymes*. <https://www.elperuano.pe/noticia/201715-reactivacion-ra%20pida-de-las-pymes>
- Alfaro, J. (2022). *Análisis de la adopción de las normas internacionales de información financiera para pymes en el Perú*. 05 Mayo. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/2252/3288>
- Álvarez, M. y Pizarro, J. (2022). *Financiamiento para Empresas*. <https://es.scribd.com/presentation/623513578/Financiamiento-Para-Empresas>
- Arone, R. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y representaciones Los Andes E.I.R.L Ayacucho 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34260>
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. [Tesis de Titulación, Universidad de Las Fuerzas Armadas, Ecuador]. <https://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Banco Central de Reserva del Perú BCRP (2024). *Liquidez y crédito - Diciembre 2023*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2024/nota-de-estudios-06-2024.pdf>
- Banco de México (2015). *Reporte sobre las condiciones de competencia en el otorgamiento de crédito a las pequeñas y medianas empresas (PYME)*.
<https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-las-condiciones-de-competencia-en-l/%7B1C74E16B-F3D9-DBA7-6E7E-80C130C76599%7D.pdf>
- Banco Interamericano de Desarrollo BID (2022). *Informe del BID: mayor acceso al financiamiento empresarial podría generar crecimiento y empleo en el Caribe*.
<https://www.iadb.org/es/noticias/informe-del-bid-mayor-acceso-al-financiamiento-empresarial-podria-generar-crecimiento-y>
- Banco Mundial (2023). *Informe Doing Business 2023*.
<https://archive.doingbusiness.org/es/doingbusiness>
- BASE, G. f. (2016). *Grupo financiero banco BASE*. Obtenido de Grupo financiero banco BASE: <https://blog.bancobase.com/la-importancia-de-la-contabilidad-en-el-exito-de-una-empresa>
- Black, F., & Scholes, M. (2022). *The Pricing of Options and Corporate Liabilities*. Journal of Political Economy.
- Bohórquez, N.; López, A. y Castañeda, L. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (septiembre 2018).
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Boscán, M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Estrategias Empresariales*. Vol. 11 (3).
<https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Bravo, R. (2012). *Aspectos conceptuales sobre la innovación y su financiamiento*.
<https://analisiseconomico.azc.uam.mx/index.php/rae/article/view/179/172>
- Cabrera, J. (2016). *Auditoría del Control Interno*. (4 ed.). Bogotá, Colombia; Ecoe Ediciones Ltda.

- CAF (2024). *Informe Anual 2023* (report). Caracas. Retrieved from <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/2230>
- CAF (2023). Acceso al Financiamiento de las PYMEs en América Latina: Desafíos y Oportunidades
- Calvo, L. (1991). Información financiera y gobierno de la empresa. *Revista de Contabilidad*, Vol. 7 Núm. 13. <https://revistas.um.es/rcsar/article/view/387261>
- Camelo, A. (2021). *El Potencial de las PYMES en América Latina*. <https://www.colppy.com/blog-colppy/el-potencial-de-las-pymes-en-america-latina/>
- Carvajal, C., Granda, L., Villamar, I., & Hermida, L. (2017). *La importancia de las PYMES en el Ecuador*. https://sga.unemi.edu.ec/media/evidenciasiv/2017/06/07/articulo_20176713520.pdf
- Cesuma (2023). *Clasificación de las empresas*. <https://www.cesuma.mx/blog/clasificacion-de-las-empresas.html>
- Cohen, K. & Asín, E. (2005). *Sistemas de información para los negocios: un enfoque para la toma de decisiones*. Front Cover.. México: McGraw-Hill
- Crece Negocios (2023). *¿Qué es la rentabilidad y cómo calcularla?* <https://www.crecenegocios.com/rentabilidad/>
- Cruzado, E. (2020). *Rentabilidad, conceptos y determinación*. <https://es.scribd.com/document/473781029/RENTABILIDAD>
- De La Hoz, B.; Ferrer, B. & De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es.
- Delgado, G. y Gómez, S. (2019). Importancia de la contabilidad dentro de las pymes. *Contribuciones a la Economía*, ISSN-e 1696-8360, Vol. 17, N° 3, 2019 (Ejemplar dedicado a: julio - septiembre 2019). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8978726>
- Fischman, F. (2023). La importancia de las PYMES en Perú. <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-peru>

- Gallardo, E. (2017). *Metodología de la investigación-manual autoformativo interactivo*. In E. Barrios Ipenza & M. A. Córdova Solís (Eds.), Universidad Continental (© Universidad). <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/4278>
- Gonzales, N. (2018). Concentración de las MYPES y su impacto en el crecimiento económico. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 29-39
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2014). *Contabilidad financiera* (Quinta edición). https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24855w/Contabilidad_Financiera20.pdf
- Gutiérrez, H., Espinoza, G., & Alcívar, B. (2024). Análisis de la estructura de financiamiento de las Pymes del Ecuador. *Revista San Gregorio*, 1(57), 43-55. <https://doi.org/10.36097/rsan.v1i57.2745>
- Hernández, A. (2015). La importancia de la contabilidad en las empresas. *Aprendices*, 1-2.
- Hernández Sampieri, C. F., Fernández Collado, P., & Baptista Lucio, M. L. (2023). *Metodología de la investigación* (7ª ed.). McGraw-Hill Education.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta edición). México: McGraw Hill
- Huguet, D. & Gandía, J. (2017), El costo del capital de la deuda y la auditoría en las PYMES españolas. *Revista española de financiación y contabilidad*, N° 163, págs. 266-289.
- Inter-American Development Bank (IDB) (2022). *Financiamiento de medianas y pequeñas empresas en América latina y el Caribe*. <https://www.iadb.org/en>
- INEI (2020). *Estructura empresarial según principales actividades económicas*. https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/cap02.pdf
- Laiton, S. & López, J. (2018). *Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina*. <https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/2056>
- Layza (2020). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana La Unión]. <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/3061>

- Lazcano, S. y Fragoso, S. (2020). *Introducción a la clasificación de empresas*. <https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/123456789/19645>
- Lizcano, J. (2017). *Rentabilidad empresarial: propuesta practica de análisis* (3era ed.). España: Editora Cámaras de Comercio
- Lozano, M. (2022). Una radiografía de las tasas de interés bancarias y no bancarias. *Revista Economía*, 40(100), 2023. DOI: <https://doi.org/10.3397/reveco2023.314>
- Macedo, A. (2022). *Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en el Perú*. <https://nubecont.com/blog/2022/pequeñas-y-medianas-empresas-pymes-en-el-peru>
- Magallanes, M. (2020). *El financiamiento de Start-Up y emprendimientos en Argentina, el financiamiento de las PYMES en Mendoza 2019*. Universidad Siglo 21. <https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18020/MAGALLANES%20MARTIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Martínez, J., & Arreola, R. (2017). De la teoría a la práctica: las pymes como herramienta en la economía de México y en la creación de empleos. *Revista Contribuciones a Las Ciencias Sociales*. <https://www.eumed.net/rev/cccss/2017/03/pymes-economiamexico.html>
- Méndez, D. (2021). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa S&T contratistas y servicios múltiples S.R.L. de Ayacucho, 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27377>
- Mero, J. (2018). Empresa, administración y proceso administrativo. *Revista Científica FIPCAEC* (Fomento de La Investigación y Publicación En Ciencias Administrativas, Económicas y Contables). ISSN: 2588-090X. Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP), 3(8), 84–102. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v3i8.59>
- Montenegro, R. & Martínez, S. (2019). *Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010 - 2014*. <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/rivc/article/view/1238>
- Moreno, P. (2004). *Fundamentos de control interno*. México: Thomson Editores.

- Moscoso, M. y Dután, T. (2021). *Estrategias para la Gestión Financiera de Liquidez, Rentabilidad, Actividad y Financiación para PYMES de países en vías de desarrollo de América Latina y el Caribe*. [Tesis de grado, Universidad del Azuay, Ecuador]. <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/11356>
- O'Brien, J. & Marakas, G. (2006). *Sistemas de información gerencial*. México: McGraw Hill
- Olivares, A. (2004). El financiamiento en el sector agrícola. *Visión Gerencial*, Núm. 2(2004). <http://erevistas.saber.ula.ve/index.php/visiongerencial/article/view/880>
- Organización Internacional del Trabajo (OIT). (2022). *Informe Mundial sobre las Pequeñas Empresas*. Recuperado de OIT.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). (2022). *Resiliencia Económica y las Pequeñas Empresas*. Recuperado de OCDE.
- Palomino, L. (2013). *Tipos de Empresas en el Perú*. <https://es.scribd.com/doc/165010559/Tipos-de-Empresas-en-El-Peru>
- Peña, P. (2012). *El crédito bancario a personas jurídicas y naturales*. <https://docplayer.es/1012813-El-credito-bancario-a-personas-juridicas-y-naturales.html>
- Perdomo, M. A. (1998). *Planeación Financiera*. Cuarta Edición, ECAFSA, México.
- Pereira, C., Maycotte, C., Restrepo, B., Mauro, F., Calle, A., & Esther, M. (2011). *Economía 1*. In Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo (Primera Edición). <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4775/economia-1.pdf>
- Pérez, M. E. (2007). Consideraciones teóricas para el análisis de las Pequeñas y Medianas Empresas como fuente de generación de empleo. *Revista Venezolana de Gerencia*, 12(39). http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842007000300009
- Pinedo (2020). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas, sector industria, caso empresa Linda Alejandrina, rubro panadería y pastelería del distrito de Callería, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27614>

- Rodríguez, C. (2009). Diccionario de economía. En *Abril* (Edición Especial).
<https://www.eumed.net/diccionario/dee/dee.pdf>
- Rojas, F. (2022). *Financiamiento de micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquilla – Colombia*. Universidad de Zulia.
<https://www.redalyc.org/journal/280/28073811014/html/>
- Rojas, L. (2017). Situación del financiamiento a PYMES y empresas nuevas en América Latina.
<https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf>
- Sánchez, M. (2017). *Rentabilidad empresarial: análisis*.
<http://aseduco.com/blog1/2017/04/03/rentabilidad-empresarial-analisis/>
- SBS (2023). *Tasas de interés promedio de las empresas financieras*.
<https://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=F>
- SCIAN (2002). *Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte*. Publicación única. Primera edición. 544 p.p. Clasificación de actividades económicas de América del Norte. México
- Sevilla, A. (2015). Estados financieros. <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>
- Sierra Molina, G., Escoba, B., Fresnada-Fuentes, S. & Pérez, J. (2001). *Fundamentos de contabilidad financiera la contabilidad como sistema de información*. Capítulo I. México: Prentice Hall.
- Smith, J., & Zhang, L. (2023). Innovative Edge: The Role of Small Firms in Technological Advancements. *Journal of Business Venturing*, 38(1), 123-139.
- Tang, D. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Lorena Romero Amaringo” – Manantay, 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad los Ángeles de Chimbote].
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34902>

- Toro, C. P. (2013). *Importancia de la Contabilidad Administrativa en la planeación, control y toma de decisiones de las Pymes*. México: contadores del colegio público de México.
- Universidad del Pacífico (2023). *El Impacto del Crowdfunding en las PYMEs en Perú*.
<https://www.up.edu.pe/prensa/noticias/crowdfunding-expande-financiamiento-a-mipymes-con-nueva-ley>
- Velázquez, M. (2011). *Sectores productivos*.
<https://es.slideshare.net/mariajose211/sectores-productivos-8390451>
- Vera, L. (2022). *Las PYMES*.
https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/07/28/pyme/1659013248_278553.html
- Villar, R. (2024). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “Villar Curo Alipio”- Ayacucho y propuesta de mejora*. [Tesis de pregrado, Universidad los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37843>
- Villarroya, B. (2019). *Manual de contabilidad financiera y analítica*.
<https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wpcontent/uploads/sites/4/2019/03/contabilidad-financiera.pdf>

ANEXOS

Anexo 01. Matriz de consistencia

Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales del Perú: Caso empresa "Inversiones y representaciones TAS E.I.R.L" Pucallpa 2024

Formulación del Problema	Objetivos	Variables	Metodología
¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024?	Objetivo general Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales, caso: Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024. Objetivos específicos a. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales, 2024. b. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales, caso: Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024. c. Elaborar un análisis comparativo respecto a la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. - Pucallpa, 2024	Variable 1 Financiamiento de las PYME Dimensiones: -Fuentes de financiamiento -Sistema de financiamiento -Costos del financiamiento -Plazo del financiamiento -Uso del financiamiento Variable 2 Rentabilidad de las PYME Dimensiones: -Tipo de rentabilidad -Incidencia del financiamiento -Rentabilidad en los últimos años	Nivel de investigación Descriptivo Tipo de investigación Cualitativo, documental y de caso Diseño de investigación No experimental Población y muestra Las PYME del sector comercio en el país Empresa Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L. de Pucallpa Técnica e instrumento de recolección Técnica de la encuesta Cuestionario sobre financiamiento y rentabilidad de las PYME Análisis de datos -Revisión bibliográfica -Aplicación del cuestionario al representante de la PYME de caso -Análisis comparativo

Anexo 02. Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

La presente encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema: **El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales del Perú: Caso empresa "Inversiones y representaciones TAS E.I.R.L" Pucallpa 2024**, por lo que se le pide responder al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación. Esta técnica es anónima.

Se agradece su participación y colaboración.

N°	VARIABLES	Respuestas	
		SI	NO
FINANCIAMIENTO			
1	¿Financio su actividad económica productiva con financiamiento propio?		
2	¿Financio su actividad económica productivas con financiamiento de terceros?		
3	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?		
4	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera?		
5	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario informal?		
6	¿Conoce la tasa de interés mensual que paga? ¿Cree que es alto?		
7	¿Conoce la tasa de interés anual que paga? ¿Cree que es alto?		
8	¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		
9	¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?		
10	¿El crédito recibido fue invertido en capital de trabajo?		
	RENTABILIDAD		
11	¿Cuál fue la rentabilidad financiera de su empresa en el último año?		
12	¿Cuál fue la rentabilidad económica de su empresa en el último año?		
13	¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?		
14	¿Considera que la rentabilidad de su empresa se ha mantenido igual o ha disminuido en los dos últimos años?		
15	¿Considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?		
16	¿Considera Ud. que el costo del financiamiento afecta la rentabilidad de su empresa?		

Gracias por su colaboración...

Anexo 03. Ficha técnica del instrumento

Validez del instrumento

FICHA DE VALIDACIÓN

TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL PERU: CASO EMPRESA "INVERSIONES Y REPRESENTACIONES TAS EIRL" DE PUCALLPA, 2024								
	Variable independiente: Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		OBSERVACIÓN
	Dimensión 1:	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
	Fuentes de financiamiento							
1	¿Financia su actividad económica comercial con financiamiento propio?	X		X		X		
2	¿Financia su actividad económica comercial con financiamiento de terceros?	X		X		X		
	Sistema de financiamiento							
3	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?	X		X		X		
4	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera?	X		X		X		
5	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema informal?	X		X		X		
	Costos del financiamiento							
6	¿Conoce la tasa de interés mensual que paga? ¿Cree que es alto?	X		X		X		
7	¿Conoce la tasa de interés anual que paga? ¿Cree que es alto?	X		X		X		
	Plazos de financiamiento							
8	¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?	X		X		X		
9	¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	X		X		X		
	Uso del financiamiento							
10	¿El crédito recibido fue invertido en capital de trabajo?	X		X		X		
	Variable dependiente: Rentabilidad							
	Tipos de la rentabilidad							
11	¿Cuál fue la rentabilidad financiera de su empresa en el último año?	X		X		X		

12	¿Cuál fue la rentabilidad económica de su empresa en el último año?	X		X		X		
	Rentabilidad en los últimos años							
13	¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?	X		X		X		
14	¿Considera que la rentabilidad de su empresa se ha mantenido igual o ha disminuido en los dos últimos años?	X		X		X		
	Incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad							
15	¿Considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X		X		X		
16	¿Considera Ud. que el costo del financiamiento afecta la rentabilidad de su empresa?	X		X		X		

Recomendaciones: EXISTE SUFICIENCIA.....

Opinión del experto: Aplicable (X) Aplicable después de modificar () No aplicable ()

Nombres y Apellidos de experto: Luis Alberto Trujillo Neyra..... DNI: ...32739171..... FECHA: 22/09/2024.


MG. CPCC. LUIS ALBERTO TRUJILLO NEYRA
MATRÍCULA N° 16-73

Firma del experto



Huella digital

Anexo 04. Formato de Consentimiento informado

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

(Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

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

La investigación denominada:

.....
.....
.....
.....

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

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	

Anexo 05. Evidencias de aplicación

Consentimiento informado del representante



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ciencias Sociales)

Estimado/a participante:

Por medio del presente documento se le pide su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducido por ANGEL ANTONIO VILLACORTA SANTA MARIA, quien es investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales del Perú: Caso empresa "Inversiones y representaciones TAS E.I.R.L" Pucallpa 2024.

- Para lo cual se requiere que usted como representante de esta empresa, responda a un cuestionario de 15 preguntas sobre aspectos del financiamiento y rentabilidad de la misma.
- La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: angelvillacorta_6@gmail.com o al número 938931278.
- Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Inversiones y Representaciones TAS E.I.R.L.
Cargo en la empresa	Lupita Cespedes Ruiz
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	06-09-2024.

Pucallpa, 06 setiembre del 2024

Encuesta respondida por el representante de la empresa



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

La presente encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema: **El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales del Perú: Caso empresa "Inversiones y representaciones TAS E.I.R.L" Pucallpa 2024**, por lo que se le pide responder al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación. Esta técnica es anónima.

Se agradece su participación y colaboración.

Nº	VARIABLES	Respuestas	
		SI	NO
FINANCIAMIENTO			
1	¿Financio su actividad económica productiva con financiamiento propio? <i>Propio y de terceros</i>	X	
2	¿Financio su actividad económica productivas con financiamiento de terceros?	X	
3	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco? <i>BCP</i>	X	
4	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera?		X
5	¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario informal?		X
6	¿Conoce la tasa de interés mensual que paga? ¿Cree que es alto? <i>1.5%</i>	X	
7	¿Conoce la tasa de interés anual que paga? ¿Cree que es alto? <i>18 %</i>	X	
8	¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?	X	
9	¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?		X
10	¿El crédito recibido fue invertido en capital de trabajo?	X	
RENTABILIDAD			
11	¿Cuál fue la rentabilidad financiera de su empresa en el último año? <i>32%</i>	<i>32%</i>	
12	¿Cuál fue la rentabilidad económica de su empresa en el último año?		X
13	¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?	X	
14	¿Considera que la rentabilidad de su empresa se ha mantenido igual o ha disminuido en los dos últimos años? <i>HA MEJORADO</i>		X
15	¿Considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X	
16	¿Considera Ud. que el costo del financiamiento afecta la rentabilidad de su empresa?		X

Gracias por su colaboración...