



**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 MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO
MICROEMPRESA "LIZ CANDY" - PUCALLPA, 2023**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

**VALLES VALDERRAMA, JAVIER
ORCID:0000-0002-6211-2206**

ASESOR

**VASQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID:0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE-PERÚ
2024**



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0329-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **10:11** horas del día **28** 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:

QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR Presidente
ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Miembro
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Miembro
Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "LIZ CANDY" - PUCALLPA, 2023**

Presentada Por :
(1803182335) **VALLES VALDERRAMA JAVIER**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **15**, 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:

QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR
Presidente

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Miembro

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

Mgtr. VASQUEZ PACHECO 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 MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "LIZ CANDY" - PUCALLPA, 2023 Del (de la) estudiante VALLES VALDERRAMA JAVIER , asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 5% 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, 13 de Diciembre del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

Con mucho cariño para mis hijos, Massimo, Deuzimar y Francisco por su amor, dedicación y apoyo constante que recibo cada día de ellos y por ser mis mayores motivos para el cumplimiento de mis objetivos.

A mi familia por el apoyo incondicional principalmente de mi amada esposa, que en estos momentos de mi vida está a mi lado cuidándome y apoyándome en cada momento, dando siempre palabras de aliento para seguir adelante en mi objetivo personal.

También a todas esas personas que de una u otra manera están presentes apoyándome a que mis sueños se cumplan y por el amor que me brindan constantemente.

Javier Valles

Agradecimientos

A Dios que es fuente de vida, por brindarme siempre las fuerzas y sobre todo la salud para seguir adelante a pesar que nos tocó vivir momentos de incertidumbre en estos tiempos de pandemia, pero siempre estuvo ahí cuidando de mí y mi familia apoyándome a seguir siempre de pie para poder lograr el objetivo emprendido.

A la universidad por ser parte de ella y formarme para ser un profesional de bien. A nuestros docentes, en especial al Dr. Fernando Vásquez Pacheco por su dedicación y paciencia, quien con sus conocimientos, experiencias y motivaciones nos apoyan para lograr con éxito la culminación de nuestra profesión.

Javier Valles

| | |
|---|--------------------------------------|
| Carátula..... | I |
| Constancia de originalidad | I |
| Acta de sustentación | ¡Error! Marcador no definido. |
| Dedicatorias | IV |
| Agradecimientos | V |
| Índice general..... | VI |
| Lista de tablas | IX |
| Resumen | X |
| Abstract..... | XI |
| I. Planteamiento del problema de investigación..... | 1 |
| II. Marco teórico | 5 |
| 2.1. Antecedentes:..... | 5 |
| 2.1.1. Internacionales | 5 |
| 2.1.2. Nacionales..... | 6 |
| 2.1.3. Regionales..... | 8 |
| 2.1.4. Locales | 10 |
| 2.2. Bases teóricas: | 11 |
| 2.2.1. Teoría del financiamiento | 11 |
| 2.2.1.1. Teorías del financiamiento..... | 11 |
| 2.2.1.2. Fuentes de financiamiento | 12 |
| 2.2.1.3. El sistema financiero | 14 |
| 2.2.1.4. Plazo de financiamiento | 15 |
| 2.2.1.5. Costos del financiamiento..... | 16 |
| 2.2.1.6. Usos del financiamiento..... | 17 |
| 2.2.1.7. Definiciones de financiamiento | 19 |
| 2.2.2. Teoría de la rentabilidad | 20 |
| 2.2.2.1. Teorías de la rentabilidad..... | 20 |
| 2.2.2.2. Clases de rentabilidad | 21 |
| 2.2.2.3. Ratios financieras en la medición de la rentabilidad | 22 |
| 2.2.2.4. Estado de ganancias y pérdidas..... | 23 |
| 2.2.2.5. Factores que influyen sobre la rentabilidad | 24 |
| 2.2.2.6. Definición de rentabilidad..... | 25 |
| 2.2.3. Teoría de la empresa | 25 |

| | |
|---|----|
| 2.2.3.1. Aspectos relevantes de las empresas..... | 26 |
| 2.2.3.2. Clasificación de las empresas | 26 |
| 2.2.4. Teoría de las micro y pequeñas empresas (MYPE) | 27 |
| 2.2.4.1. Clasificación de las MYPE | 27 |
| 2.2.4.2. Importancia económica de las MYPE..... | 28 |
| 2.2.4.3. Desafíos que enfrentan las MYPE | 28 |
| 2.2.4.4. Definición de micro y pequeñas empresas - MYPEs..... | 29 |
| 2.2.4.5. Teoría del sector productivo | 29 |
| 2.2.4.6. Teoría del sector servicios | 30 |
| 2.2.4.6.1. Características del sector servicios..... | 31 |
| 2.2.4.6.2. Teorías y modelos del sector servicios | 31 |
| 2.2.4.6.3. El sector servicios en el Perú..... | 32 |
| 2.2.4.7. Breve descripción de la microempresa del caso de estudio | 32 |
| 2.3. Hipótesis | 33 |
| III. Metodología | 34 |
| 3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación: | 34 |
| 3.1.1. Tipo de investigación | 34 |
| 3.1.2. Nivel de investigación..... | 34 |
| 3.2. Población y muestra: | 34 |
| 3.2.1. Población..... | 34 |
| 3.2.2. Muestra | 34 |
| 3.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables | 35 |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos: | 37 |
| 3.4.1. Técnicas | 37 |
| 3.4.2. Instrumentos..... | 37 |
| 3.5. Método de análisis de datos/información | 37 |
| 3.6. Aspectos éticos | 38 |
| IV. Resultados | 39 |
| 5.1. Respecto al objetivo específico 1: | 39 |
| 5.2. Respecto al objetivo específico 2: | 41 |
| 5.3. Respecto al objetivo específico 3: | 42 |
| V. Discusión..... | 45 |

| | |
|--|----|
| 5.1. Respecto al objetivo específico 1: | 45 |
| 5.2. Respecto al objetivo específico 2: | 46 |
| 5.3. Respecto al objetivo específico 3: | 47 |
| VI. Conclusiones | 49 |
| 6.1. Respecto al objetivo específico 1: | 49 |
| 6.2. Respecto al objetivo específico 2: | 49 |
| 6.3. Respecto al objetivo específico 3: | 49 |
| 6.4. Respecto al objetivo general:..... | 50 |
| VII. Recomendaciones..... | 51 |
| Referencias bibliográficas | 52 |
| Anexos:..... | 61 |
| Anexo 01: Carta de recojo de datos..... | 61 |
| Anexo 02: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación | 62 |
| Anexo 03: Matriz de consistencia | 63 |
| Anexo 04: Instrumento de recolección..... | 64 |
| Anexo 05: Ficha técnica del instrumento | 65 |
| Anexo 06: Formato de Consentimiento informado | 69 |

Lista de tablas

| | |
|--|----|
| Tabla 01: <i>Respecto al objetivo específico 1:</i> | 39 |
| Tabla 02: <i>Respecto al objetivo específico 2:</i> | 41 |
| Tabla 03: <i>Respecto al objetivo específico 3:</i> | 42 |

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “LIZ CANDY” de Pucallpa, 2023. 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 Mypes nacionales del sector servicios, y la muestra la constituyó la microempresa “LIZ CANDY” de la ciudad de Pucallpa. La técnica utilizada fue la entrevista realizada al gerente general. En los resultados se encontró que las MYPE estudiadas por los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes, y la microempresa del caso estudiada, financian sus actividades económicas 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. Finalmente, se concluye que, el financiamiento incide de manera importante sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas estudiadas por los antecedentes pertinentes del sector servicios del Perú y de la microempresa “LIZ CANDY” de la ciudad de Pucallpa, en el año 2023.

Palabras clave: financiamiento, microempresa, rentabilidad, servicios

Abstract

The present research aimed to determine the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises in the services sector of Peru, and specifically of the microenterprise “LIZ CANDY” in Pucallpa, 2023. A qualitative research methodology was used, with a descriptive level and a non-experimental design based on bibliographic, documentary, and case study approaches. The population included all national micro and small enterprises in the services sector, and the sample consisted of the microenterprise LIZ CANDY in the city of Pucallpa. The technique used was the interview conducted with the general manager. The results revealed that the MSEs studied, based on relevant national, regional, and local background information, as well as the case study microenterprise, finance their economic activities with their own resources and those from the formal financial system, at average interest rates. They generally invest in working capital, making responsible use of the obtained credit and thus avoiding an increase in financial expenses. Finally, it is concluded that financing has a significant impact on the profitability of the micro and small enterprises studied, based on the relevant background of the service sector in Peru and the microenterprise "LIZ CANDY" from the city of Pucallpa in 2023.

Keywords: financing, microenterprise, profitability, services.

I. Planteamiento del problema de investigación

Las investigaciones en el ámbito de las teorías administrativas y contables han centrado su atención en la micro, pequeña y mediana empresa. Principalmente, se han enfocado en analizar la gestión empresarial y la perspectiva económica. En los resúmenes y análisis generales, se han identificado cuestiones relevantes como: deficiencias en la administración, dificultades por la falta de colaboración entre empresas, influencias negativas del entorno, y la insuficiencia de financiamiento y apoyo gubernamental.

En Europa, incluyendo naciones como Italia, Inglaterra y otros miembros de la Comunidad Europea, se implementan y cumplen políticas y programas de apoyo a las micro y pequeñas empresas (MYPE). Estas iniciativas, consideradas buenas prácticas en gestión financiera, incluyen capacitaciones, préstamos y subvenciones. El objetivo es proporcionar a estas entidades generadoras de ingresos las facilidades necesarias para operar con éxito. (Caballero, 2017)

De acuerdo con un informe sobre los índices de políticas para las pequeñas y microempresas, PYME o MYPE, según la región, se resalta que estas empresas presentan niveles de productividad inferiores en comparación con las grandes empresas. Esto ha resultado en que las PYME en América Latina enfrenten una considerable brecha de productividad, ya que solo representan una cuarta parte de la producción total de la región. Además, se indica que en América Latina y el Caribe, alrededor del 99.5% de las empresas son PYME, de las cuales nueve de cada diez son clasificadas como microempresas. (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico [OCDE], 2019)

En cuanto a su aporte al Producto Interno Bruto (PIB) de cada nación, las micro y pequeñas empresas en América Latina representan aproximadamente el 3.3% de la producción, mientras que en Europa su contribución es seis veces mayor, alcanzando el 21% del PIB. Asimismo, la mayoría de los países de la región enfrentan el reto de lidiar con un sector informal en constante expansión que busca integrarse a la estructura económica y al grupo de PYMEs. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2020)

En Europa, incluyendo naciones como Italia, Inglaterra y otros miembros de la Comunidad Europea, se implementan y cumplen políticas y programas de apoyo a las micro y pequeñas empresas (MYPE). Estas iniciativas, consideradas buenas prácticas en gestión financiera, incluyen capacitaciones, préstamos y subvenciones. El objetivo es proporcionar

a estas entidades generadoras de ingresos las facilidades necesarias para operar con éxito. (Caballero, 2017)

En América Latina, el financiamiento presenta un desafío relacionado con la necesidad de mejorar la productividad de las economías para fomentar el crecimiento. Según Lederman et al. (2014), las limitaciones en el crecimiento de las micro y pequeñas empresas (MYPE) en la región están asociadas, entre otros factores, a cuestiones administrativas como la contabilidad y finanzas, la gestión interna de los negocios y la capacitación del personal. La mayoría de las MYPE son de carácter familiar, y cuando surge la necesidad de reemplazar al propietario, a menudo la persona que asume el rol carece de la preparación y capacitación adecuadas. La falta de conocimientos financieros, combinada con el alto nivel de informalidad en muchas de sus operaciones, dificulta el respaldo necesario para llevar a cabo sus actividades financieras.

El financiamiento es fundamental para la rentabilidad de las PYME. Así, el acceso a fuentes de financiamiento adecuadas y suficientes puede afectar la capacidad de las pymes para invertir en su crecimiento, mejorar su productividad y expandir sus operaciones. Aquí, se presentan algunas maneras en las que el financiamiento puede influir en la rentabilidad de las pymes: crecimiento empresarial, mejora de la capacidad productiva, gestión del capital de trabajo, innovación y desarrollo. (Casado y Pich, 2014)

Es relevante señalar que el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYME puede variar según la industria, el tamaño de la empresa y las condiciones económicas y financieras. Además, la adecuada gestión de los recursos financieros y la capacidad de pago son factores clave para maximizar la rentabilidad en el contexto del financiamiento. (Ferraro, 2017)

Esta misma situación se refleja en el contexto peruano, donde, al igual que en la mayoría de los países latinoamericanos, ha habido un notable incremento en el número de microempresas en los últimos años. Este aumento es, en gran medida, resultado de reformas en el ámbito económico y de una profunda crisis económica que el país ha enfrentado en décadas pasadas, lo que ha generado la necesidad de realizar cambios estructurales significativos en los ámbitos económico, político y social. Como consecuencia, se ha producido un aumento considerable en los niveles de desempleo y una reducción en el tamaño del aparato estatal. (Ocampo et al., 2014)

Según datos sobre el registro de contribuyentes (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria [SUNAT]), indica que existen más de un millón novecientos mil micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) en el Perú. Esto significa que hay una gran presencia de pequeñas empresas en el país, con un 99,5% de ellas registradas, principalmente en el sector del comercio (46,2%) y en el sector de servicios (41,3%) (SUNAT, 2019)

De acuerdo con información proporcionada por el Ministerio de la Producción de Perú - PRODUCE, las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en general tienen una vida promedio bastante corta. Las microempresas duran, en promedio, seis años, mientras que las pequeñas empresas alcanzan aproximadamente siete años. En contraste, las grandes empresas tienen una vida promedio de 13 años. Además, cuando las MYPEs buscan financiamiento a través de la banca convencional, se enfrentan a altas tasas de interés anuales. En promedio, las microempresas enfrentan tasas anuales del 32%, mientras que las pequeñas empresas tienen tasas del 18%. En el caso de las instituciones financieras, estas tasas pueden llegar hasta el 65% anual. (Superintendencia de Bolsa y Seguros [SBS], 2019)

De manera similar es lo que se observó en la microempresa de servicios “Liz Candy” de la ciudad de Pucallpa, donde la propietaria manifestó que el negocio es una empresa familiar formada en la década pasada, precisamente el año 2011, que ha tenido altibajos como todo negocio pequeño, sobre todo el año 2020 por la recesión económica causada por la pandemia del Covid-19, pero que han sabido superarla debido al manejo formal y planificado con que administran el negocio. Pero, se desconocían aspectos importantes, como la forma en que financian sus actividades comerciales, si la empresa es rentable o no, entre otros detalles que competen a esta investigación, porque es una empresa que no ha sido investigada, entonces existe un vacío de conocimiento sobre el financiamiento y la rentabilidad en este ente económico-productivo.

De este contexto problemático presentado, surgió la formulación del problema de investigación: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “Liz Candy” de Pucallpa 2023?

Asimismo, se formularon los objetivos de investigación, como objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas

empresas del sector servicios del Perú, y de la microempresa “LIZ CANDY” de Pucallpa, 2023. Y, como objetivos específicos planteamos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2023.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “LIZ CANDY” de Pucallpa, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “LIZ CANDY” de Pucallpa, 2023.

Investigar sobre el impacto del financiamiento en las microempresas es esencial para entender cómo optimizar los recursos disponibles, mejorar el entorno económico para estas empresas y fomentar su desarrollo y competitividad en un mercado global.

La investigación se justifica teóricamente porque proporcionó conocimientos sobre las fuentes de financiamiento y rentabilidad, lo que facilita la toma de decisiones adecuadas en beneficio de la organización. Esto generó un mayor entendimiento que puede servir para futuras investigaciones. Desde una perspectiva práctica, se llevó a cabo un estudio sobre la problemática identificada, con el objetivo de analizar y describir las formas y fuentes de financiamiento de la microempresa “LIZ CANDY” y su impacto en la rentabilidad de la empresa. Además, la justificación metodológica se expresa en el sentido de que esta investigación servirá como guía metodológica para que otros investigadores realicen trabajos de investigación similares a este, en otros ámbitos geográficos.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales

Los antecedentes internacionales son estudios, investigaciones o experiencias previas de otros países que se relacionan con un tema específico de interés. Estos antecedentes proporcionan un contexto más amplio y ayudan a entender cómo se han abordado problemas similares en diferentes entornos. Para esta investigación se cita a:

Calle (2021) en Ecuador, desarrolló una investigación titulada, Fuentes y formas de financiamiento para pymes comerciales de Guayaquil período 2015 – 2019. Siendo su propósito explicar las principales fuentes y métodos de financiamiento de las empresas pequeñas y medianas en Guayaquil. Se descubrió a través de la técnica de investigación aplicada que estas organizaciones enfrentan desafíos significativos al buscar fuentes de financiamiento, que normalmente involucran a las instituciones bancarias. Además, señalaron que el financiamiento está respaldando una gran parte de sus actividades comerciales o proyectos actuales. Sin embargo, manifestaron que es complicado obtener préstamos que les permitan lograr sus metas debido a los distintos requisitos y tasas de interés impuestas por las instituciones financieras. Finalmente, se examinaron varios métodos de financiamiento alternativos a los que normalmente se ofrecen por instituciones financieras o bancos. Entre estas alternativas se destacan opciones viables como las deudas convertibles, las cuales ofrecen múltiples beneficios para las compañías, o el enfoque en la recaudación de fondos, que implica la externalización de servicios para obtener los recursos necesarios para financiar sus proyectos.

De los Santos et al. (2020), en su tesis titulada: Microcréditos y financiamiento alternativo en Pymes Mexicanas, revisión de evidencia reciente, cuyo objetivo fue determinar la viabilidad de los microcréditos como fuente de financiamiento alternativa para las pymes, analizando sus características, ventajas y desventajas. Se empleó un enfoque exploratorio y teórico. Los hallazgos destacaron la relevancia de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en la economía mexicana, y se examinaron las características de las microfinanzas y los microcréditos. Las ventajas incluyen el papel del Estado en la distribución del riesgo, la disponibilidad territorial, las condiciones de acreditación, los servicios y trámites, y la promoción del ahorro y el financiamiento. Por otro lado, las tasas de interés, el modelo de microcrédito y la evidencia empírica se identificaron como

desventajas. Se sugiere utilizar el microcrédito a corto plazo como una forma de incorporarse al sistema financiero, con el fin de crear las condiciones adecuadas para poder ingresar al sistema bancario tradicional a mediano o largo plazo.

Suárez (2020) en su tesis denominada: Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador, el propósito de la investigación fue examinar cómo se relacionan el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en Ecuador. Se investigó cómo los indicadores de endeudamiento del activo (EA), endeudamiento del patrimonio (EP) y riesgo (A) se relacionan con la rentabilidad neta del activo (ROA), la rentabilidad operacional del patrimonio (ROP) y la rentabilidad financiera (ROE). Utilizando una muestra de 370 empresas inmobiliarias clasificadas por tamaño, el estudio se llevó a cabo entre 2012 y 2017. Los datos financieros se obtuvieron de la Superintendencia de Compañías. La investigación tiene un enfoque cuantitativo y es descriptiva. Se utilizó un diseño no experimental y se aplicaron análisis correlacionales. Los hallazgos del estudio mostraron una correlación positiva entre los indicadores de endeudamiento evaluados, la rentabilidad operativa del patrimonio y la rentabilidad financiera. Sin embargo, se encontró una correlación negativa entre los indicadores de endeudamiento y la ROA. Se ha observado que las empresas inmobiliarias suelen financiarse con terceros y obtienen buenos rendimientos. Por último, se pudo observar que el comportamiento financiero de las empresas inmobiliarias se ajusta a la teoría de la Pecking Order, ya que las empresas más grandes suelen utilizar más financiamiento externo.

2.1.2. Nacionales

Los antecedentes nacionales de la investigación son estudios previos, informes, artículos científicos relevantes que se han realizado en el país, en las ciudades de Huánuco, Chimbote y Ayacucho, que están directamente relacionados con el tema de la investigación presente. Entre los más destacados, se encuentran los siguientes:

Simon (2023) en su tesis titulada: Impacto del financiamiento en la rentabilidad y su efecto en la contabilidad financiera de las PYME del sector servicios del Perú: caso empresa “Corporación Kertlyn E.I.R.L.”– Huánuco, 2023, tuvo como objetivo general, determinar y describir cómo el financiamiento afecta la rentabilidad de las empresas en estudio y cómo afecta su contabilidad financiera. Este estudio se enmarca en una metodología cualitativa y descriptiva, utilizando un enfoque de caso y fuentes bibliográficas y documentales. El método de recopilación de datos utilizado fue la encuesta. Los hallazgos mostraron que tanto

la empresa de estudio como las empresas analizadas recibieron financiamiento a corto y largo plazo con recursos propios y de terceros. Además, enfatizaron que el financiamiento mejoró la rentabilidad y que los estados financieros eran esenciales para comprender la situación financiera. Debido a las altas tasas de interés que prevalecían, la empresa bajo estudio se financió principalmente con recursos propios. Además, para evaluar el financiamiento, se realizó un análisis de la situación financiera. Se confirmó que esto tenía un impacto positivo en la rentabilidad y repercutía en la contabilidad financiera. En síntesis, se llegó a la conclusión de que el financiamiento, a pesar de ser financiado con recursos propios, tuvo un impacto positivo en la rentabilidad, aunque no alcanzó niveles significativos. Además, se enfatizó la importancia de la contabilidad financiera para presentar y elaborar información financiera que sea relevante para los usuarios externos.

Flores y Merino (2023) desarrollaron la tesis de título: Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote. Tiene como objetivo Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa en estudio. La metodología empleada corresponde a una investigación cuantitativa de tipo básico, con un diseño no experimental y un enfoque transversal descriptivo. La muestra incluyó al contador y al gerente general de la empresa en estudio, así como los estados financieros: el estado de situación financiera y el estado de resultados del año 2022. Los resultados muestran una disminución en la rentabilidad; el ROA pasó del 7% en 2021 al 3% en 2022, mientras que el ROE disminuyó del 12% en 2021 al 7% en 2022. Además, el ROI indica que por cada sol invertido en 2022 se recuperó un 5%, en contraste con el 10% recuperado por cada sol invertido en 2021. En conclusión, las fuentes de financiamiento impactaron negativamente en la rentabilidad de la empresa, atribuible a un manejo inadecuado de los recursos financieros recibidos.

Morales (2023) en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Star Plumber E.I.R.L.”- Ayacucho, 2023. Tuvo como objetivo identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE comerciales del Perú y en la microempresa del caso. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico-documental y de caso. Para la recolección de información, se utilizaron las técnicas de revisión bibliográfica y encuestas, empleando como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas. Los resultados

obtenidos fueron los siguientes: En relación con el objetivo específico 1, según los antecedentes nacionales, regionales y locales revisados, las empresas estudiadas cuentan con financiamiento externo, además de sus propios recursos, lo que les permite competir eficazmente en el mercado. En cuanto al objetivo específico 2, con base en el cuestionario realizado al gerente de la empresa, se concluye que la empresa utilizó tanto financiamiento propio como externo, destinándolo a la expansión de sus instalaciones, mejoras tecnológicas y a un aumento en la comercialización de sus productos. Finalmente, se concluye que la empresa “Star Plumber E.I.R.L.” debe continuar utilizando financiamiento externo para construir un historial crediticio, lo que le permitirá, en el futuro, acceder a financiamiento bancario o no bancario formal y, de este modo, lograr ser una empresa rentable y competitiva en el mercado.

Tapia (2022) realizó la tesis denominada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 - 2021, tuvo como objetivo determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad en la empresa de caso. El estudio utilizó una metodología con un enfoque cuantitativo y de alcance descriptivo, con un diseño no experimental y longitudinal. La población estuvo compuesta por la documentación del área de contabilidad, mientras que la muestra incluyó los reportes de financiamiento y los estados financieros de los períodos mencionados. Se empleó el análisis documental como técnica de recolección de datos, utilizando una ficha de análisis documental como instrumento. Los resultados indicaron que los financiamientos tuvieron un impacto favorable en la rentabilidad durante ambos años; sin esos financiamientos, la rentabilidad no habría alcanzado el 3.8% en 2020 y el 2.59% en 2021. En conclusión, la investigación determinó que el financiamiento contribuye positivamente a la rentabilidad de la empresa, siempre que se gestione de manera eficiente.

2.1.3. Regionales

Los antecedentes regionales son estudios, investigaciones o experiencias previas que se han llevado a cabo en las diversas provincias de Ucayali y que están relacionados con el tema de investigación. Estos antecedentes son importantes para comprender el contexto local y regional en el que se desarrolla una investigación.

Quispe (2024) investigó sobre El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Rodas Constructores S.A.C.” - Pichari, 2024. Tuvo el propósito de identificar y describir la

incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES y de la empresa de caso. El estudio fue de nivel descriptivo y exploratorio, con un diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. La población estuvo compuesta por microempresas del sector servicios, tomando como empresa de caso a MYPE Rodas Constructores S.A.C. Los resultados obtenidos fueron los siguientes: En relación con el primer objetivo específico, se determinó que las MYPES nacionales financian sus actividades de manera externa para mejorar su rentabilidad. En cuanto al segundo objetivo específico, se encontró que la empresa de caso se financia a corto plazo a través de terceros y de la banca no formal, además de que tiene conocimiento de las ratios de rentabilidad que utiliza para medir su desempeño. Para el tercer objetivo específico, se observó que existe una coincidencia en la obtención de financiamiento, con el fin de cumplir con sus actividades y mejorar su rentabilidad. Finalmente, en cuanto al objetivo general, se encontró que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad, permitiendo a las empresas llevar a cabo sus actividades y lograr crecimiento y mejora. En conclusión, el financiamiento contribuye significativamente a la rentabilidad, facilitando que las empresas realicen sus actividades planificadas y alcancen un nivel económico más elevado.

Abensur (2023) realizó la tesis denominada: Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Multiventas Bertha E.I.R.L. Ucayali, 2022, donde El objetivo principal de este estudio fue describir los factores relevantes del financiamiento de las MYPE del Perú, y de la empresa del caso. La metodología empleada fue cualitativa, con enfoque bibliográfico, de nivel descriptivo y diseño de estudio de caso. Se utilizó una encuesta como técnica de recolección de datos, mediante un cuestionario de 23 preguntas cerradas. Los resultados obtenidos indican que la empresa financia sus operaciones mediante fuentes internas y externas, utilizando la banca comercial. El préstamo recibido fue en efectivo, con una tasa efectiva anual (TEA) del 24%, y se destinó a corto, mediano y largo plazo, para la compra de mercadería y activos fijos. El objetivo de la empresa con estos financiamientos ha sido siempre crecer, satisfacer las necesidades de los clientes, generar empleo y, sobre todo, obtener utilidades. Se concluye que la empresa financió sus actividades tanto con recursos propios como con aportes de terceros, a través de la banca formal, obteniendo préstamos en efectivo principalmente para capital de trabajo (compra de mercaderías) y para la inversión en activos fijos, como la mejora de su local comercial. La tasa de interés (TEA) de 24% es considerada adecuada. Además, la empresa ha logrado construir una buena experiencia crediticia, lo cual le

permitirá acceder a nuevos créditos en el futuro. Cabe destacar que la empresa solo utiliza préstamos en efectivo y desconoce otros tipos de financiamiento, como el factoring. Por otro lado, considera que las tarjetas de crédito resultan muy costosas debido a su alta TEA.

2.1.4. Locales

Los antecedentes locales son estudios, trabajos previos, o investigaciones realizadas en la ciudad de Pucallpa, distrito de Callería o contexto geográfico en el que se lleva a cabo la presente investigación. Estos antecedentes son relevantes porque permiten conocer el estado de la investigación sobre el tema en la ciudad de Pucallpa, identificar vacíos de conocimiento y proporcionan una base para contextualizar el estudio actual.

Cueva (2024) realizó la tesis denominada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso “Empresa Municipal de agua potable y alcantarillado de Coronel Portillo Sociedad Anónima” - Callería, 2024, donde tuvo como objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE de servicios y de la empresa municipal EMAPACOPSA. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para la recolección de información se emplearon las técnicas de revisión bibliográfica y entrevistas a profundidad, utilizando como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Los resultados obtenidos indican que las MYPE utilizan financiamiento proveniente tanto de fuentes internas como externas, lo que les permite alcanzar sus objetivos. Esto tiene un impacto positivo en la gestión de las MYPES, y el financiamiento ha contribuido a mejorar tanto la rentabilidad financiera como la económica, gracias a una adecuada inversión de los recursos financieros. Además, a través de la entrevista se observó que la empresa en cuestión financia sus actividades económicas mediante recursos internos y externos, específicamente a través de un presupuesto estimado por el Estado. En conclusión, los resultados de la “EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE CORONEL PORTILLO SOCIEDAD ANÓNIMA”, objeto de estudio, coinciden con la teoría correspondiente.

Layza (2020) investigó sobre 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. Donde ha tenido por objetivo determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas del sector y rubro. Su metodología fue de diseño cuantitativo-transversal y descriptivo. Con una población de 120 MYPE y una muestra de

90 MYPE. La técnica utilizada fue la encuesta y como instrumento un instrumento de 14 preguntas. Los resultados muestran que, las MYPE se financian de terceros, de fuentes formales e informales, siendo financieras y cajas municipales sus principales financistas, invirtiéndolo en capital de trabajo. En la prueba de correlación, con un Rho de Spearman de 0,313 la relación entre financiamiento y rentabilidad es positiva pero moderada, y con un p-valor de 0,002 indica que la relación es significativa. De donde, se concluye que existe una relación directa y positiva entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector terciario.

2.2. Bases teóricas:

2.2.1. Teoría del financiamiento

2.2.1.1. Teorías del financiamiento

La teoría del financiamiento de Miller y Modigliani (1958), citados por Rivera (2002), es un modelo financiero que sostiene que la estructura de capital de una empresa es irrelevante y no afecta su valor total en un entorno de mercados perfectos y sin impuestos. También se conoce como teoría de irrelevancia del capital y estructura de capital. Esta teoría sostiene que la rentabilidad esperada de los activos, no la forma en que se financian, es lo único que determina el valor de una empresa. Miller y Modigliani sostuvieron que en un mercado sin tensiones, los inversores pueden modificar su estructura de capital de acuerdo con sus preferencias personales, y que el costo de la quiebra y el riesgo asociado compensan los beneficios fiscales de la deuda. En otras palabras, el valor de una empresa no depende de si está financiada a través de deuda o acciones.

No obstante, es crucial reconocer que esta teoría se fundamenta en supuestos ideales, omitiendo aspectos como impuestos, costos de quiebra, asimetría de información y fricciones en el mercado real. En la práctica, la estructura de capital de una empresa puede tener importantes repercusiones en cuanto a costos financieros, percepción de riesgo y flexibilidad financiera. Por ello, la teoría de Miller y Modigliani es una simplificación que sirve como base para el análisis financiero, pero requiere ser complementada con consideraciones prácticas y contextuales.

Diversos investigadores y académicos han desarrollado otras teorías relacionadas con el financiamiento, entre las que se pueden citar:

- Teoría del equilibrio financiero: Esta teoría sostiene que las empresas intentan mantener un balance entre el riesgo y el rendimiento de su estructura de capital. Propone que las empresas deben seleccionar la combinación ideal de deuda y capital propio para reducir al mínimo el costo de capital y aumentar el valor de la empresa.
- Teoría del pecking order: Esta teoría sugiere que las empresas siguen un orden de preferencia al seleccionar sus fuentes de financiamiento. De acuerdo con esta teoría, las empresas prefieren utilizar recursos internos, como las utilidades retenidas, en lugar de recurrir a deuda o emitir acciones. Si financiamiento externo, primero optan por la deuda y, en última instancia, por la emisión de acciones.
- Teoría de la agencia: Esta teoría se enfoca en las relaciones entre los accionistas y los gestores de una empresa. Sostiene que los accionistas (principales) confían la toma de decisiones a los gestores (agentes), lo que puede dar lugar a conflictos de interés. En el contexto del financiamiento, la teoría indica que los accionistas intentan ejercer influencia sobre los gestores a través de la estructura de capital y las políticas de dividendos.
- Teoría del trade-off: Esta teoría sostiene que existe un intercambio entre los beneficios y los costos del uso de la deuda en la estructura de capital. Por un lado, la deuda puede proporcionar ventajas fiscales y disminuir el costo de capital. Sin embargo, conlleva mayores riesgos de bancarrota y limitaciones financieras. De acuerdo con esta teoría, las empresas deben lograr un equilibrio entre los beneficios y los costos de la utilización de la deuda.

Estas son solo algunas de las teorías más importantes sobre el financiamiento. Cada una ofrece una variedad de enfoques y puntos de vista sobre cómo las empresas deben obtener y organizar su financiamiento. Es crucial considerar que la selección de la teoría más apropiada puede variar según el contexto y las características particulares de cada empresa.

2.2.1.2. Fuentes de financiamiento

El financiamiento procede de dos fuentes: fuentes internas y fuentes externas. Bastidas y Correa (2021) citan a las siguientes:

A. **Fuentes internas de financiamiento:** Son aquellos recursos que se originan dentro de la empresa a partir de sus propias operaciones y de contribuciones del propietario, asociados o accionistas. Entre estos están:

- **Aportes del propietario:** Los propietarios actúan también como acreedores, debido a que aportaron sus propios recursos para iniciar el negocio.
- **Reinversión de utilidades:** Este método de financiamiento es comúnmente utilizado, especialmente en empresas nuevas, donde los socios o aliados deciden no repartir dividendos durante los primeros años. En lugar de ello, los fondos se reinvierten en la organización mediante la planificación y programación de adquisiciones o estructuras específicas, como la adquisición programada de equipo y mobiliario según las necesidades previamente determinadas.
- **Aportes de socios:** Se refiere a las contribuciones de los accionistas, ya sea al momento de establecer la empresa (capital social) o mediante aportes adicionales que aumentan el capital.
- **Venta de activos:** Consiste en la venta de terrenos, propiedades, maquinaria y/o equipos que ya no se utilizan para cubrir los requisitos de financiamiento.

B. **Fuentes externas de financiamiento:** Son recursos de carácter económico que el empresario obtiene de fuentes externas para su uso durante el desarrollo de la empresa. Estos pueden incluir: préstamos bancarios, inversores, bonos, entre otras opciones.

Restrepo et al. (2022), las clasifican en:

- **Proveedores:** Los proveedores representan una fuente de financiamiento muy popular y altamente utilizada. Esta modalidad conlleva en la adquisición de bienes y servicios a crédito o a plazos, que la empresa emplea para su funcionamiento en plazos cortos, medianos o largos. El costo del crédito depende de la demanda del mercado para el bien o servicio en cuestión. Para determinar el costo real de esta fuente de financiamiento, es crucial examinar las condiciones de pago, considerando descuentos por pagos anticipados, términos y condiciones de pago, y examinando las políticas de ventas que los proveedores aplican en el mercado.

- **Crédito bancario:** Una forma habitual de obtener financiamiento es mediante la interacción con los bancos. Esta opción es ampliamente empleada por las organizaciones, ya que los bancos juegan un papel esencial en la gestión de las cuentas corrientes de las empresas y proporcionan una capacidad de préstamo significativa. Además, ofrecen una amplia gama de servicios que cubren las necesidades financieras de las empresas.
- **Crédito comercial:** Consiste en pagar a los proveedores de bienes y servicios después de haber recibido la mercancía. Este tipo de financiamiento es frecuentemente utilizado por las pequeñas empresas, dado que los proveedores tienden a ser más flexibles al otorgar crédito en comparación con las entidades financieras.
- **Línea de crédito:** Consiste en disponer de fondos en el banco de manera continua, dentro de un tiempo específico. Es crucial porque el banco se compromete a proporcionar préstamos a la empresa hasta un límite máximo durante el periodo acordado, según lo solicite.

2.2.1.3. El sistema financiero

El sistema financiero en el Perú

En el Perú, el sistema financiero está conformado por instituciones públicas y privadas cuyo propósito es reunir, administrar y supervisar los recursos financieros que se transfieren entre los agentes actores económicos del país. En este contexto, "El sistema financiero en Perú está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros (Ley Nro. 26702). Para el Mercado de Capitales, el organismo regulador es la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)". (López-Aliaga, 2019)

Tipos de sistema

En el país se perciben dos tipos, el sistema formal y el informal. (López-Aliaga, 2019)

- a. **El sistema financiero formal:** Incluye empresas que cuentan con las licencias de operación correspondientes, poseen la infraestructura adecuada, están supervisadas por el gobierno y se rigen por un marco jurídico específico. Esto abarca a bancos, entidades financieras, cooperativas y corporaciones de financiamiento.

- b. **El sistema financiero informal:** Comprende instituciones que funcionan sin regulación ni supervisión estatal, y fuera de un marco legal específico. Sus operaciones y fondos no están garantizados ni asegurados, lo que conlleva un alto riesgo para quienes utilizan sus servicios. En esta categoría se incluyen prestamistas no oficiales o usureros, casas de empeño, préstamos prendarios, entre otros. (p. 33).

2.2.1.4. Plazo de financiamiento

En 2020, una publicación de ESAN sobre finanzas destacaba la importancia de equilibrar las inversiones a corto y largo plazo para optimizar la rentabilidad. Al seleccionar el modelo de financiamiento adecuado para una organización, es crucial tener en cuenta los objetivos y necesidades particulares de la empresa, además de evaluar el tipo de entidad financiera disponible.

De acuerdo al tiempo del plazo, Villegas (2019) identifica dos tipos de plazo:

a. Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo tiene como objetivo principal proporcionar liquidez rápidamente para cubrir las necesidades de ingresos en un período que no supera los 12 meses. Su propósito es generar una ganancia económica que supere el costo financiero del crédito recibido. Dentro de este período, se pueden considerar varias opciones de financiamiento, en estos se encuentran créditos bancarios, comerciales y líneas de crédito.

El financiamiento a corto plazo ofrece varias ventajas, como tasas de interés más bajas debido al corto plazo, procedimientos simples y, en algunos casos, la posibilidad de obtenerlo sin necesidad de presentar una garantía. Además, se enfatiza el hecho de que este tipo de financiamiento es fácilmente accesible.

b. Financiamiento a largo plazo

El financiamiento a largo plazo consiste en un tipo de crédito que abarca un período superior a un año y puede fomentar el crecimiento de una empresa al apoyar la implementación de nuevos proyectos. En ocasiones, es necesario proporcionar una garantía como respaldo en este tipo de financiamiento.

Para obtener este tipo de financiamiento, los expertos en finanzas realizan una evaluación previa del tipo de negocio que se llevará a cabo, así como los riesgos asociados.

Por lo tanto, es fundamental presentar un proyecto viable y tener un historial crediticio sólido.

Los instrumentos que se utilizan en el financiamiento a largo plazo son bonos, préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros. Algunas de las ventajas mencionadas incluyen:

- Es posible cambiar el modelo de productividad debido a que una inversión significativa puede producir resultados más óptimos.
- Ayuda a mejorar el historial financiero y crediticio, abriendo puertas a futuras oportunidades. (p. 76-77).

2.2.1.5. Costos del financiamiento

Los costos financieros que las empresas deben enfrentar al obtener préstamos para financiar sus operaciones productivas incluyen varios conceptos, como intereses, comisiones, gastos administrativos y otros relacionados con el proceso de obtención del préstamo. (Philippe, 2021)

Tipos de costos financieros:

- Costos financieros por interés de préstamos
- Costos financieros por comisiones bancarias
- Costos financieros por interés de mora

Los costos de un préstamo se refieren a los gastos y cargos relacionados con obtener los fondos necesarios a través de un préstamo, línea de crédito u otra forma de financiamiento. Bonmati (2010) sostiene que, estos costos pueden variar según el tipo de financiamiento y las condiciones acordadas entre las partes, pero algunos de los costos comunes incluyen:

- Intereses: Este es el principal costo del financiamiento. Los intereses representan la cantidad extra que se debe abonar sobre el monto principal prestado y se calcula como un porcentaje del saldo pendiente.
- Comisiones y tarifas: Algunas entidades financieras pueden imponer comisiones o tarifas por tramitar la solicitud de financiamiento, el establecimiento de la línea de crédito, llevar a cabo evaluaciones crediticias y otros servicios asociados.

- Costos de generación: Son los gastos relacionados con la preparación y formalización del contrato de financiamiento, que incluyen honorarios legales, tasaciones de propiedades y otros costos administrativos.
- Costos de garantía: Cuando se requiere una forma de garantía, como una hipoteca o una prenda, también deben tomarse en cuenta los gastos asociados con su establecimiento y mantenimiento.
- Seguros: En ciertos casos, puede ser necesario contratar un seguro, como un seguro de vida o de propiedad, como condición impuesta por el prestamista, y estos costos se añaden a los gastos totales del financiamiento.
- Costo de oportunidad: Este costo implícito se refiere a las oportunidades que se pierden al utilizar recursos para pagar intereses y amortización del préstamo en lugar de invertirlos en otras áreas que podrían generar rendimientos.
- Costos adicionales por retraso o incumplimiento: Si la persona que ha recibido el préstamo no cumple con los términos del contrato de financiamiento, se pueden imponer sanciones o penalizaciones, lo que incrementaría los costos totales del financiamiento (pp. 10-11).

Para asegurarse de que el financiamiento sea viable y adecuado para sus necesidades financieras, es importante que las personas que buscan financiamiento evalúen cuidadosamente los costos antes de comprometerse y leer los términos y condiciones del contrato.

2.2.1.6. Usos del financiamiento

El financiamiento juega un papel clave en las organizaciones, ya que les permite obtener los recursos necesarios para ejecutar proyectos de inversión importantes y llevar a cabo sus objetivos empresariales. Al respecto, Philippe (2021), refiere que, “En el caso de las micro y pequeñas empresas (MYPEs), el financiamiento es especialmente crucial, ya que les permite mejorar su flujo de efectivo, aumentar su capital de trabajo y realizar compras de activos necesarios para su funcionamiento” (p. 27). De esta manera, se logra establecer el ciclo operativo de los negocios y generar utilidades.

El financiamiento desempeña un papel esencial en el funcionamiento y expansión de una microempresa. Torres et al. (2017), refieren que, algunos de los usos comunes del financiamiento en una microempresa incluyen:

- Capital de trabajo: Las microempresas frecuentemente recurren al financiamiento para cubrir sus necesidades de capital de trabajo, incluyendo la adquisición de materiales, insumos, el pago de salarios y otros gastos operativos diarios. Con este financiamiento, pueden gestionar sus operaciones de manera eficiente.
- Adquisición de activos fijos: Las microempresas pueden recurrir al financiamiento para adquirir activos fijos, como maquinaria, equipos, vehículos o bienes raíces, que son esenciales para su funcionamiento y expansión a largo plazo.
- Expansión y crecimiento: El financiamiento puede emplearse para ampliar el negocio, abrir nuevas sucursales, entrar en nuevos mercados, el lanzamiento de nuevos servicios, nuevos productos, y aumentar la capacidad de producción.
- Innovación y desarrollo: Las microempresas pueden recurrir al financiamiento para investigar y desarrollar nuevos productos o procesos, lo que les ayudará a seguir siendo competitivos en el mercado.
- Marketing y publicidad: Para mejorar su visibilidad y atraer a un mayor número de clientes, las microempresas pueden emplear financiamiento para invertir en estrategias de marketing y publicidad, incluyendo campañas digitales, publicidad impresa y promociones con el fin de aumentar su visibilidad y atraer a más clientes.
- Mejoras en la infraestructura: Utilizar financiamiento para realizar mejoras en la infraestructura del negocio, como renovaciones de locales, actualizaciones tecnológicas o mejoras en la eficiencia operativa, puede ser una aplicación significativa de estos recursos.
- Gestión de flujo de efectivo: Durante periodos de variaciones en los ingresos o gastos, el financiamiento puede ser utilizado para cubrir brechas temporales en el flujo de efectivo, garantizando que la microempresa pueda cumplir con sus compromisos financieros y preservar su estabilidad.
- Prestación de garantías o avales: En ciertas ocasiones, las microempresas pueden necesitar financiamiento para ofrecer garantías o avales exigidos por instituciones financieras u otros socios comerciales.

En resumen, el financiamiento para una microempresa puede ser destinado a múltiples propósitos, que van desde cubrir necesidades operativas diarias hasta fomentar el crecimiento y la promoción de su expansión a largo plazo. La manera en cómo se utilizará el financiamiento dependerá de las metas y necesidades específicas de la microempresa.

2.2.1.7. Definiciones de financiamiento

Mogollón (2011), define al financiamiento como, “la manera de proporcionar los recursos financieros necesarios a una empresa de modo que pueda utilizarlos para cubrir diversas necesidades en el momento adecuado” (p.14). A pesar de que el crédito bancario ha sido el método de financiamiento más popular en el pasado, en la actualidad existen otras formas de obtener financiamiento que no dependen del crédito bancario.

Al respecto, Torres et al. (2017), refieren que, “El financiamiento implica a las posibilidades de obtener recursos financieros para iniciar, mantener y desarrollar nuevos proyectos empresariales. Estos recursos se utilizan para realizar inversiones, llevar a cabo operaciones productivas y fomentar el crecimiento de la organización” (p.32). Además, existen varias formas de obtener financiamiento, incluyendo la creación de recursos a través de las acciones del empresario, las contribuciones de los socios o accionistas, la emisión de acciones y la adquisición de recursos externos a través de préstamos a corto, mediano o largo plazo, según se establezca con la entidad financiera.

Asimismo, el financiamiento ofrece a las organizaciones la posibilidad de llevar a cabo estrategias operativas mediante la inversión. Torres et al. (2017), refieren que:

Esto les permite aumentar el ciclo productivo, aumentar las ventas, expandirse o crecer, construir o ampliar instalaciones y comprar nuevos equipos. Además, les da la oportunidad de aprovechar las oportunidades que presenta el mercado. La obtención del capital necesario para el funcionamiento, el desarrollo y la expansión de una empresa u organización es de vital importancia entre todas las actividades que realiza una empresa u organización. (p. 17)

El proceso de conseguir y acceder a estos recursos se denomina financiamiento. De igual manera, Ross et al. (2017) refieren que:

El financiamiento se describe como la acumulación de recursos, fondos o capital obtenidos de diversas fuentes para satisfacer las necesidades económicas de una empresa, proyecto o persona. Estos fondos pueden originarse de fuentes internas, como

las utilidades retenidas o la reinversión de ganancias, así como de fuentes externas, tales como préstamos, emisión de bonos o la participación de inversores externos, entre otras. (p.12)

En resumen, el financiamiento es el proceso mediante el cual un individuo, empresa u organización obtiene los recursos financieros necesarios para llevar a cabo sus actividades, proyectos o inversiones. Estos recursos pueden ser en forma de dinero, préstamos, capital, crédito u otros instrumentos financieros que le permiten cubrir los costos y gastos relacionados con sus operaciones o proyectos. Además, la financiación puede provenir de diversas fuentes, como préstamos bancarios, emisión de acciones por parte de empresas, inversores privados, subvenciones gubernamentales, emisión de bonos, entre otras. Las necesidades financieras particulares de cada solicitante, las condiciones y la capacidad de pago, así como el perfil de riesgo del solicitante, determinarán la fuente de financiamiento adecuada.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1. Teorías de la rentabilidad

Teorías de Markowitz y Sharpe

Las contribuciones de Harry Markowitz y William Sharpe a la teoría de carteras y la gestión de inversiones modernas son muy apreciadas. Sus teorías sirven como base para comprender y medir la rentabilidad de una inversión, aunque no se les atribuye específicamente una definición de rentabilidad, sus teorías han ayudado a establecer las bases para el entendimiento y la evaluación de la rentabilidad de las inversiones.

Markowitz (1952) desarrolló la teoría del portafolio, que “se centra en la diversificación y el equilibrio del riesgo y rendimiento al construir una cartera de inversiones. Su enfoque principal fue maximizar la rentabilidad esperada para un nivel determinado de riesgo, considera la correlación entre activos en la cartera” (p. 6).

Sharpe (1963) es célebre por desarrollar el modelo de valoración de activos financieros, denominado modelo de fijación de precios de activos de capital (CAPM, por sus siglas en inglés). Sostiene que, “Este modelo proporciona una forma de determinar la rentabilidad esperada de un activo de acuerdo al riesgo sistemático (beta) y la tasa libre de riesgo. Aquí, la rentabilidad esperada la determina su beta, que mide su sensibilidad a los movimientos del mercado” (p. 12).

En resumen, aunque Markowitz y Sharpe no ofrecen una definición exacta de rentabilidad, sus teorías facilitan la comprensión de cómo medir y evaluar la rentabilidad de una inversión al tener en cuenta factores como el riesgo, la diversificación y su relación con el mercado.

2.2.2.2. Clases de rentabilidad

De acuerdo con Allami y Cibis (2011), se presentan dos clases de rentabilidad:

a. Rentabilidad económica

La rentabilidad económica, también conocida como rentabilidad de inversión, es una medida que evalúa el rendimiento de los activos de una organización durante un período de tiempo específico sin tener en cuenta su financiamiento. Se puede definir como el desempeño de los activos de una empresa sin tener en cuenta su financiamiento. Hay una variedad de opciones disponibles para definir un indicador de rentabilidad económica, según varios conceptos relacionados con los resultados e inversiones. Sin embargo, en general, el resultado antes de intereses e impuestos se considera el concepto de resultado, mientras que el activo total promedio se considera el concepto de inversión.

Componentes de la rentabilidad económica

- **Margen:** Flores (2009) refiere que, “mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional” (p.26). En el primer caso, es posible comprender la participación en las ventas de elementos como los gastos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y provisiones, mientras que en el segundo caso, es posible comprender la relevancia de las diversas funciones de costo, como el costo de las ventas, la gestión, etc.
- **Rotación:** Este indicador evalúa cuántas veces se recupera el capital invertido a través de las ventas, o, de otra manera, la cantidad de dinero generado en ventas por cada unidad monetaria invertida. Por lo tanto, refleja la eficacia en la utilización de los activos para generar ingresos (Flores, 2009). Sin embargo, una rotación baja puede, en algunos casos, no solo señalar una

ineficiencia en el uso del capital, sino también reflejar una acumulación en sectores con alta resistencia o una baja tasa de rotación laboral.

b. Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los capitales propios, también conocida como *Return on Equity* (ROE) en inglés, mide el beneficio obtenido de los fondos propios durante un periodo determinado, sin considerar la distribución de los resultados. A diferencia de la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera presenta menos variaciones en la fórmula de cálculo empleada.

2.2.2.3. Ratios financieras en la medición de la rentabilidad

Las ratios financieras son cruciales para evaluar la rentabilidad de una empresa, ya que proporcionan una visión detallada de cómo esta está generando beneficios en relación con sus activos, capital y ventas. A continuación, se presentan algunas de las ratios financieras más utilizadas para medir la rentabilidad:

a. Rendimiento sobre la inversión – ROI

Brenes (2013) sostiene que la ROI analiza los resultados operativos en relación con los activos totales para medir la rentabilidad producida por la inversión, sin tener en cuenta la fuente de financiación, a lo largo de un periodo determinado. Se considera un indicador económico, y un valor elevado es beneficioso para la empresa, ya que indica un mayor rendimiento sobre sus activos (p.33). Su fórmula es:

$$\text{ROI} = \frac{\text{Resultado de explotación}}{\text{Total activo}} \times 100$$

b. Rendimiento de patrimonio – ROE

El Beneficio del Patrimonio o Rentabilidad Financiera (RF) es una medida que evalúa el rendimiento generado por los recursos propios de una empresa en un período determinado. En este caso, el resultado del ejercicio se obtiene después de restar los intereses (resultados financieros) y los impuestos del resultado de explotación. El ROE es una métrica particularmente útil para los accionistas o propietarios, ya que refleja de manera más precisa la rentabilidad desde su perspectiva. (Brenes, 2013)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Fondos propios}} \times 100$$

Estas ratios financieras ofrecen una visión integral de la rentabilidad de una empresa desde una variedad de ángulos. Al examinar estas métricas en conjunto, inversionistas, prestamistas y propietarios pueden obtener una comprensión más detallada de la situación financiera y la capacidad de generación de beneficios de la empresa.

2.2.2.4. Estado de ganancias y pérdidas

Block y Hirt (2008) argumentan que el Estado de Ganancias y Pérdidas, también conocido como Estado de Resultados, es el método más utilizado para calcular la rentabilidad de una empresa a lo largo de un periodo determinado. Mientras que el Balance General actúa como una instantánea de la situación financiera de la empresa en un momento específico, el Estado de Ganancias y Pérdidas funciona como un vídeo que muestra las actividades de la empresa entre dos puntos de tiempo. Este estado financiero se presenta de manera escalonada o progresiva, permitiendo así la evaluación de la utilidad o pérdida resultante después de calcular cada tipo de gasto.

Indicadores que miden la rentabilidad de una empresa

Según La Hoz (2018) afirma que la rentabilidad de una empresa se mide a través de una serie de indicadores financieros que evalúan su capacidad para generar ganancias en relación con los ingresos, activos y recursos estos indicadores son:

- **La rentabilidad bruta sobre ventas**, conocida como margen bruto sobre ventas, refleja el beneficio que la empresa obtiene en proporción a sus ventas totales..
- **La rentabilidad neta sobre ventas**, o también llamada margen operacional, es un indicador más detallado que utiliza el beneficio neto después de deducir costos, gastos e impuestos.
- **La rentabilidad sobre el activo total** es la proporción entre la utilidad neta y el valor total de los activos. Este índice mide el rendimiento obtenido en relación con los recursos de la organización, independientemente de las fuentes de financiamiento. Un índice elevado sugiere una mejor rentabilidad, aunque esto está

sujeto a la composición de los activos, ya que no todos generan el mismo nivel de rentabilidad.

- **La rentabilidad sobre los activos fijos** analiza la rentabilidad en función de la utilidad neta del periodo y los activos fijos. Este indicador es particularmente relevante para evaluar empresas que realizan grandes inversiones en activos fijos. (p. 34,35).

Estos indicadores proporcionan un panorama integral de la rentabilidad de una empresa desde una variedad de ángulos. Es esencial evaluar varios de estos indicadores de manera conjunta y dentro del contexto de la industria y el mercado, con el fin de obtener una visión precisa de la salud financiera de la empresa y su capacidad para generar ganancias.

2.2.2.5. Factores que influyen sobre la rentabilidad

Sánchez (2002), sostiene que son numerosos los factores que tienen influencia o afectan sobre la rentabilidad en las empresas, los cuales incluyen los siguientes:

Intensidad de la inversión

Cuando hacemos una inversión, entregamos algo a cambio con la intención de obtener algo valioso a cambio. Dedicar tiempo a una actividad, comprometernos en el trabajo o dedicar los fines de semana a hacer ejercicio para mantener una buena salud son algunas de las muchas formas en que esta inversión puede tomar forma. De la misma manera, podemos destinar nuestros fondos a un fondo mutuo con la intención de obtener un capital que nos permita mantener un nivel de vida adecuado después de la jubilación o realizar algunos de nuestros sueños futuros. Invertir dinero implica invertir los fondos en varios instrumentos financieros, como acciones, bonos o fondos mutuos, con la esperanza de obtener un rendimiento superior a cambio.

Productividad

Para lograr el crecimiento y aumentar la rentabilidad de un negocio, es esencial incrementar su productividad. Esto se puede alcanzar mediante el uso de métodos eficientes, el análisis de tiempos y la implementación de un sistema de compensación adecuado. La productividad se entiende como la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y los recursos empleados en su elaboración. En el ámbito de la producción, la productividad se utiliza para evaluar la efectividad de las técnicas aplicadas, los materiales utilizados en el proceso y el rendimiento del factor humano. (p. 48).

2.2.2.6. Definición de rentabilidad

La rentabilidad es un término altamente empleado en el campo financiero y empresarial que se usa para evaluar el rendimiento económico de una inversión o empresa. A continuación, se ofrece una definición de rentabilidad respaldada por algunos autores reconocidos:

Brealey et al. (2017) sostienen que, “La rentabilidad es la medida de la ganancia o rendimiento obtenido de una inversión, expresado como un porcentaje del capital invertido” (p. 17). Mientras que, Gitman y Zutter (2014), afirman que, “La rentabilidad es el grado de éxito económico de una empresa, y se calcula como el rendimiento financiero obtenido en relación con los recursos invertidos” (p. 22).

Por su parte, Brigham y Ehrhardt (2013) agregan, “La rentabilidad se refiere a la capacidad de generar beneficios o ganancias en relación con el capital invertido en un negocio o proyecto” (p. 20).

El éxito de las pequeñas empresas depende de su rentabilidad. La rentabilidad se define como la capacidad de una empresa para generar ganancias netas, es decir, obtener ingresos que superen los gastos y costos operativos. Para mantener una rentabilidad sostenible en el tiempo, es necesaria una buena gestión financiera y un monitoreo constante.

En resumen, la rentabilidad se define como la capacidad de obtener ganancias o beneficios en proporción a la inversión realizada, y se representa como un porcentaje que mide el éxito económico de una empresa o proyecto.

2.2.3. Teoría de la empresa

Una empresa es una organización o entidad que busca generar ingresos mediante la producción y/o comercialización de bienes y servicios. Existen diversas formas jurídicas y estructuras organizativas que las empresas pueden adoptar, dependiendo de sus objetivos, tamaño y ámbito de operación.

Kotler & Keller (2016) sostienen que, “Una empresa se define como una entidad que organiza y combina recursos humanos, financieros y materiales para crear bienes y servicios que se ofrecerán al mercado a cambio de beneficios.”

2.2.3.1. Aspectos relevantes de las empresas

1. En una empresa, se integran recursos humanos, técnicos y económicos, por lo que es esencial gestionarlos adecuadamente para asegurar su buen funcionamiento. Una empresa que solo se enfoque en aspectos económicos sin considerar a sus empleados podría enfrentar problemas a mediano y largo plazo, a diferencia de una que se preocupe por mantener a sus trabajadores reconocidos, motivados y en condiciones laborales óptimas. Del mismo modo, descuidar los aspectos económicos puede llevar a problemas de liquidez y a dificultades financieras.

2. Aunque el objetivo principal de una empresa es económico, es decir, generar ganancias, esto no excluye la posibilidad de tener metas sociales. De hecho, ambos objetivos deben estar alineados en proyectos que equilibran la rentabilidad con el respeto al medioambiente, la creación de empleos con buenas condiciones laborales, y la construcción de relaciones de confianza con proveedores y clientes.

3. Las empresas llevan a cabo actividades específicas que incluyen la producción de bienes, la comercialización de productos y la prestación de servicios para la sociedad.

2.2.3.2. Clasificación de las empresas

Las empresas se pueden clasificar de diversas maneras según distintos criterios, como su tamaño, forma legal, sector de actividad, y estructura organizativa.

Clasificación por tamaño:

Las empresas pueden clasificarse según su tamaño en grandes, medianas, pequeñas y microempresas. En Perú, la clasificación por tamaño se hace según su volumen de facturación (Cámara de Comercio de Lima, 2024):

- Microempresas: ventas anuales que no sobrepasan las 150 UIT.
- Pequeñas empresas: ventas anuales que van desde 150 UIT hasta las 1,700 UIT.
- Medianas empresas: ventas anuales mayores a 1,700 UIT hasta las 2,300 UIT.
- Grandes empresas: cuyas ventas por año son superiores a las 2 300 UIT.

Según el sector económico:

- Del sector primario: empresas que desarrollan actividades que se relacionan con las materias primas naturales, como la agricultura, pesca, ganadería, extracción forestal y la minería.
- Secundario: llevan a cabo actividades de transformación de las materias primas en productos procesados, es decir, es la industria de manera general.
- Terciario: empresas que trabajan proveyendo bienes y servicios a los consumidores finales.

Según a quien le pertenece su capital

La propiedad del capital establece tres clases de empresas:

- Empresa privada: el capital es de personas físicas o jurídicas.
- Empresa pública: la empresa le pertenece al Estado.
- Empresa mixta: el capital es compartido por el Estado y un ente privado.

De acuerdo a su alcance geográfico

- Empresa local: sus actividades las desarrollan en una sola localidad.
- Nacionales: el desarrollo de sus actividades alcanza a todo el país.
- Multinacionales: sus actividades productivas, comerciales o de servicios los desarrolla en más dos o más países.

2.2.4. Teoría de las micro y pequeñas empresas (MYPE)

2.2.4.1. Clasificación de las MYPE

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) se caracterizan por su tamaño, de acuerdo con el artículo 5° del Texto Único Ordenado de la “Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, ratificado por el Artículo 11 de la Ley N° 30056. Estas empresas se agrupan según sus ventas anuales:

- Para las microempresas, el límite máximo de ventas es de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT);
- Para las pequeñas empresas, el rango de ventas comienza desde el máximo permitido para las microempresas y llega hasta 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

2.2.4.2. Importancia económica de las MYPE

Según la Sociedad de Comercio Exterior del Perú ([COMEXPERU], 2019), el sector empresarial privado en Perú está conformado mayoritariamente por las micro y pequeñas empresas, según la información publicada por el INEI en 2019. En relación a esto, señalan:

a. En generación de empleo

Estas MYPEs han demostrado ser un factor importante en la dinamización de la economía peruana, dado que de acuerdo con el INEI (2023), alrededor del 90% de los empleos provienen de este sector, una proporción que ha permanecido estable en los últimos siete años. En Perú, el número de MYPEs alcanzó alrededor de 6.06 millones en 2020, lo que representa un incremento del 3.5% en comparación con el año anterior.

b. Contribución al PBI

Las MYPEs también aportan significativamente al Producto Bruto Interno (PBI) del país. A pesar de que las grandes empresas dominan en términos de ingresos y contribución al PIB, las MYPEs tienen un impacto considerable en la economía local y regional. (INEI, 2023)

c. Desarrollo regional

Las MYPEs suelen estar ubicadas en áreas menos urbanizadas y desempeñan un papel importante en la reducción de desigualdades económicas al generar oportunidades de empleo y desarrollo en diversas regiones del país. (García, 2022)

2.2.4.3. Desafíos que enfrentan las MYPE

- **Acceso a Financiamiento:** Las MYPEs a menudo enfrentan dificultades para acceder a créditos y financiamiento, lo que limita su capacidad para crecer y desarrollar sus negocios. Las condiciones de crédito pueden ser restrictivas, y las garantías exigidas pueden ser un obstáculo significativo.
- **Formalización:** Muchas micro y pequeñas empresas operan en el sector informal, lo que implica desafíos relacionados con el cumplimiento de regulaciones fiscales y laborales, así como una menor protección legal y acceso limitado a servicios y recursos del gobierno.

- **Capacitación y Educación Empresarial:** La falta de capacitación en gestión empresarial y habilidades técnicas puede limitar la capacidad de las MYPEs para innovar y competir en el mercado.
- **Acceso a Tecnología:** La adopción y el uso de tecnologías modernas pueden ser limitados debido a los costos y a la falta de conocimientos técnicos. (García, 2022)

2.2.4.4. Definición de micro y pequeñas empresas - MYPEs

La Ley N° 28015 define a las micro y pequeñas empresas como entidades económicas constituidas por personas naturales o jurídicas, bajo cualquier forma legal reconocida. El propósito principal de estas empresas es trabajar juntas en actividades vinculadas a la producción, extracción y comercialización de bienes o servicios. (Diario El Peruano, 2018).

García (2022) sostiene que, “Las MYPEs son esenciales para la economía peruana, pero su crecimiento y sostenibilidad están condicionados por factores como la falta de acceso a créditos y la necesidad de mayor capacitación empresarial” (p. 45). Se puede agregar que, las micro y pequeñas empresas (MYPEs) juegan un papel crucial en la economía del Perú. Estas empresas son fundamentales para el desarrollo económico, la generación de empleo y la inclusión social en el país.

2.2.4.5. Teoría del sector productivo

2.2.4.5.1. El sector productivo en el Perú

El sector productivo en Perú presenta una estructura diversificada con una fuerte dependencia de la minería y una creciente importancia del sector servicios. Las políticas orientadas a la diversificación y la inversión en infraestructura son esenciales para el desarrollo económico sostenible. (INEI, 2022)

2.2.4.5.2. Clasificación de los sectores productivos

Desde una perspectiva económica, los sectores productivos se clasifican según la naturaleza de sus actividades económicas, de acuerdo al Instituto Peruano de Economía ([IPE], 2023) se identifican los siguientes factores:

- a. **Sector primario:** Comprende todas las actividades vinculadas con la extracción y procesamiento de recursos naturales en productos básicos, que sirven como materia

prima para la producción de nuevos bienes. Esto incluye actividades como la agricultura, ganadería, la pesca y minería, entre otras.

- b. **Sector secundario:** Se enfoca en la transformación de productos primarios en nuevos bienes, abarcando principalmente la industria, la artesanía, la fabricación de maquinaria y la producción de materiales primas artificiales, entre otros.

La industria peruana ha evolucionado desde la producción básica hacia sectores más diversificados, incluyendo la manufactura de bienes de consumo, productos químicos, y textiles. La industria también incluye el procesamiento de minerales y alimentos.

El sector manufacturero en Perú incluye la producción de productos textiles, alimentos procesados, y bienes duraderos. Este sector busca cada vez más agregar valor a los productos primarios y promover la diversificación.

- c. **Sector terciario:** Se encarga de la provisión de los productos generados por los dos sectores anteriores, mayormente a través de la prestación de servicios y el comercio. Incluye negocios en todas sus formas, como el comercio mayorista y minorista, así como servicios financieros, educativos, culturales y de salud, entre otros. (p. 43).

El sector servicios ha mostrado un crecimiento significativo en Perú, abarcando áreas como turismo, comercio, educación, salud, y finanzas. El turismo, en particular, se ha convertido en una fuente importante de ingresos debido a la riqueza cultural y natural del país.

El comercio, tanto interno como externo, es fundamental para la economía peruana. La apertura de mercados internacionales y los acuerdos comerciales han facilitado el acceso a bienes y servicios y fomentado el crecimiento económico

2.2.4.6. Teoría del sector servicios

Se centra en entender la estructura, dinámica y papel del sector servicios dentro de una economía. Este sector, a diferencia de los sectores primario (agricultura, minería) y secundario (industria, manufactura), está compuesto por actividades que no producen bienes tangibles, sino que ofrecen servicios intangibles que satisfacen las necesidades y demandas de los consumidores y empresas.

El sector servicios incluye una amplia variedad de actividades económicas que proporcionan valor a través de la prestación de servicios en lugar de la producción de bienes físicos. Estos servicios pueden ser proporcionados a individuos, empresas u organizaciones y abarcan desde la educación, la salud, el turismo y el transporte hasta el comercio y las finanzas. (Vandermerwe & Rada, 2018)

2.2.4.6.1. Características del sector servicios

Sus características son:

- a. **Intangibilidad:** Los servicios no se pueden tocar ni almacenar, a diferencia de los bienes físicos. Esto significa que los servicios se consumen en el momento de su prestación.
- b. **Inseparabilidad:** Los servicios se producen y consumen simultáneamente. El cliente suele estar presente durante la prestación del servicio, lo que puede afectar la calidad y la percepción del servicio.
- c. **Variabilidad:** La calidad de los servicios puede variar dependiendo de quién, cuándo y dónde se presta el servicio. La estandarización puede ser un desafío, ya que la experiencia del cliente puede diferir ampliamente.
- b. **Percibilidad:** Los servicios no se pueden almacenar para su uso futuro. Si un servicio no se utiliza en el momento de la oferta, se pierde (por ejemplo, asientos en un avión no vendidos).

2.2.4.6.2. Teorías y modelos del sector servicios

- 1) **Modelo de servitización.** El modelo de servitización describe la transición de las empresas de un enfoque basado en productos a un enfoque basado en servicios. Las empresas que implementan la servitización no solo venden productos, sino que también ofrecen servicios asociados, como mantenimiento, soporte y soluciones integrales. (Vandermerwe, 1988)
- 2) **Modelo de la cadena de valor de Porter.** El modelo de la cadena de valor de Michael Porter se aplica al sector servicios para identificar las actividades clave que crean valor para el cliente. En el contexto de los servicios, las actividades primarias incluyen la entrega de servicios, el servicio al cliente y el marketing,

mientras que las actividades secundarias abarcan la infraestructura organizativa, la gestión de recursos humanos y la tecnología. (Porter, 1985)

- 3) **Teoría del capital humano.** La teoría del capital humano destaca la importancia de las habilidades y el conocimiento de los empleados en el sector servicios. Dado que el personal juega un papel crucial en la prestación de servicios, la inversión en capacitación y desarrollo es fundamental para mejorar la calidad del servicio y la satisfacción del cliente. (Becker, 1984)

2.2.4.6.3. El sector servicios en el Perú

El sector servicios en Perú ha experimentado un crecimiento considerable en la última década, “reflejando una transición desde una economía basada principalmente en la agricultura y la minería hacia una economía más diversificada y orientada hacia los servicios. Este cambio ha sido impulsado por el aumento en el consumo interno y la expansión de la infraestructura”. (Crespo, 2020, p. 123)

El sector servicios sigue siendo uno de los pilares fundamentales de la economía peruana, representando una parte significativa del PIB y del empleo total en el país. “La diversificación de los servicios y el crecimiento en áreas como el turismo y las finanzas han consolidado la importancia de este sector en la estructura económica nacional”. (INEI, 2022, p. 45)

Ríos (2023) refiere que, “El sector servicios en Perú no solo ha contribuido al crecimiento económico general, sino que también ha facilitado el desarrollo regional mediante la expansión de servicios como el comercio y el turismo”. Esta evolución refleja una transformación hacia una economía basada en el conocimiento y el servicio. (p. 89).

2.2.4.7. Breve descripción de la microempresa del caso de estudio

La microempresa de servicios “LIZ CANDY” inició sus operaciones en el año 2011 en la ciudad de Pucallpa, siendo su propietaria la Sra. Liz Candy López Pinedo Daza con RUC N° 10460533118, se dedica a actividades de alojamiento para estancias cortas, además hace servicios de acabados con materiales de vidrio, refacciones, además de servicios conexos. El negocio se creó como empresa familiar como una fuente de generar ingresos para su propietaria, ya cuenta con 13 años de operaciones ininterrumpida y ya es una empresa consolidada en el mercado pucallpino.

2.3. Hipótesis

En esta investigación no se formuló hipótesis alguna. En la investigación científica y académica, no siempre es necesario formular hipótesis. La formulación de hipótesis es característica de estudios experimentales o de investigación cuantitativa que intentan probar una relación causal o correlacional específica. Por otro lado, los estudios que no incluyen la formulación de hipótesis abarcan investigaciones exploratorias, descriptivas, estudios de caso, investigaciones cualitativas, análisis descriptivos estadísticos y revisiones sistemáticas. Estos enfoques se enfocan en explorar, describir y sintetizar datos sin buscar demostrar una relación causal particular (Hernández et al., 2023).

III. Metodología

3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación:

3.1.1. Tipo de investigación

El tipo de estudio fue el cualitativo. En este caso, “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)

3.1.2. Nivel de investigación

La investigación adoptó un nivel descriptivo, ya que se limitó a analizar y describir la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad en las MYPEs nacionales y en la empresa de caso. Según Hernández et al. (2014), la investigación descriptiva tiene como objetivo principal especificar las propiedades, características y perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier fenómeno que sea sometido a un análisis. Este tipo de investigación busca detallar cómo es y cómo se manifiesta un fenómeno en un contexto determinado, sin intervenir o alterar su estado natural.

3.1.3. Diseño de investigación

La investigación se llevó a cabo utilizando un diseño no experimental, de tipo bibliográfico, descriptivo, documental y de caso. En el diseño no experimental, no se efectuaron manipulaciones deliberadas de las variables investigadas y se observaron los fenómenos en su entorno natural para su análisis posterior.

Se aplicó el enfoque bibliográfico para revisar antecedentes relevantes y el enfoque documental para utilizar documentos pertinentes que proporcionen la información necesaria para la investigación. Por último, se consideró como un estudio de caso, ya que se centró en el análisis de una única empresa específica, “Liz Candy” de la ciudad de Pucallpa, año 2023.

3.2. Población y muestra:

3.2.1. Población

La constituyeron todas las micro y pequeñas empresas del Perú, que pertenecieron al sector servicios en el año 2023.

3.2.2. Muestra

La muestra la constituyó la microempresa de servicios “Liz Candy” de la ciudad de Pucallpa, provincia de Coronel Portillo, en la región Ucayali. La misma que fue escogida de manera intencionada o dirigida.

3.3. Definición conceptual y 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 |
| | | | Bancario | 3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco? | Banco: |
| | | | No bancario formal | 4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera? | SI |
| | | Sistema de Financiamiento | No bancario informal | 5. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario informal? | NO |
| | | | | 6. ¿Conoce la tasa de interés mensual que paga? ¿Cree que esta tasa es alta? | Entidad: |
| | | Costos del financiamiento | Tasa mensual | 7. ¿Conoce la tasa de interés anual que paga? ¿Cree que esta tasa es alta? | |
| | | | | 8. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? | |
| | | | | 9. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? | Tasas |
| | | | | 10. ¿Qué entidad le otorga más facilidades para recibir un crédito? | % |

| | | | | | | |
|---------------------|--|----------------------------------|--|--|----|----|
| 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. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado en la rentabilidad de su empresa? | SI | NO |
| | | | No es rentable | 12. ¿Cree que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial? | | |
| | | Incidencia del financiamiento | Incidencia del financiamiento en la rentabilidad | 13. ¿La rentabilidad obtenida se invirtió en el capital de trabajo? | | |
| | | Rentabilidad en los últimos años | Rentabilidad en los últimos 2 años | 14. ¿Cree que la rentabilidad de su empresa comercial ha mejorado en los 2 últimos años? | | |
| | | | | 15. ¿Considera que su empresa trabaja con los ratios de la rentabilidad? | | |

Fuente: Elaboración propia

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

3.4.1. Técnicas

Para la recolección de información, se emplearon las siguientes técnicas: Para el objetivo específico 1: se usará la técnica de revisión bibliográfica de los antecedentes relevantes; para el objetivo específico 2 se aplicará la técnica de la encuesta; para el objetivo específico 3 se realizará un análisis comparativo entre el objetivo 1 y 2.

3.4.2. Instrumentos

Se emplearon fichas bibliográficas para la recolección de información de antecedentes. Para obtener datos de la empresa en estudio, se utilizó un cuestionario estructurado con preguntas cerradas y abiertas, diseñado específicamente para el objetivo específico 2, con el propósito de describir las características del financiamiento y rentabilidad; y para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó como instrumento las tablas de resultados 1 y 2 de la presente investigación.

3.5. Método de análisis de datos/información

Una vez que se hubieron recopilado los datos, se llevó a cabo un análisis siguiendo las siguientes etapas:

En la primera etapa, se realizó un minucioso estudio de revisión bibliográfica para alcanzar el objetivo específico 1. Para ello, se emplearon fichas bibliográficas para la recolección de información, que se presenta en el Cuadro 01 de los antecedentes relevantes. Posteriormente, se compararon estos resultados con los antecedentes existentes y se interpretaron en función de las bases teóricas y el marco conceptual.

En la segunda etapa, se aplicó un cuestionario al propietario de la empresa para alcanzar los resultados del objetivo específico 2. Los resultados fueron analizados, comparándolos con los antecedentes nacionales, regionales y locales relevantes, y luego se interpretaron en función de las bases teóricas y el marco conceptual.

En la tercera etapa, se utilizó la técnica de análisis comparativo para obtener los resultados del objetivo específico 3. Se compararon los resultados de las variables en estudio de la investigación, describiendo las similitudes y diferencias entre ellos.

3.6. Aspectos éticos

La investigación que se ejecutó tomó en consideración los principios éticos del Reglamento de Integridad Científica en la Investigación versión 001 de ULADECH Católica, valorando el compromiso de manejo ético, confiabilidad y respeto de la información brindada, entre estos principios se destacan:

- **Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** Los microempresarios, tuvieron intervención de manera voluntaria y con su consentimiento. Se respetaron los derechos e interculturalidad de los mismos, manteniendo su anonimato. Para el recojo de información se tomaron en cuenta la autorización del representante del representante legal de la micro empresa “Liz Candy” del caso de estudio.
- **Cuidado del medio ambiente:** Se trabajó la investigación considerando estrictas medidas para evitar daño al medio ambiente, evitando generar basura y reciclando desechos; así mismo, se siguieron las normas de bioseguridad en la ejecución de la investigación.
- **Libre participación por propia voluntad:** la representante legal tuvo participación voluntaria con previa información de los objetivos del estudio y pudo retirarse de la investigación cuando ella lo creía conveniente.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Se maximizaron los beneficios de la investigación garantizando que no se ocasione ningún daño al bienestar físico, psicológico y social de la microempresaria, se evitó así cualquier riesgo a su salud.
- **Integridad y honestidad:** La investigación se ejecutó priorizando la privacidad, el anonimato y la confidencialidad. Así mismo, se evitó todo tipo de conflictos de interés, porque la investigación fue autofinanciada, y los datos fueron recogidos y procesados de manera transparente y responsable.
- **Justicia:** Se actuó de manera justa y equitativa en la selección y tratamiento de los participantes en el estudio, respetando la interculturalidad de cada uno de ellos.

IV. Resultados

5.1. Respecto al objetivo específico 1:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2023.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1

| Autores | Resultados |
|-------------------------------|--|
| Simon (2023) | Establece que, la “Corporación Kertlyn E.I.R.L.” de Huánuco financia sus operaciones comerciales con recursos propios, debido a las altas tasas de interés que cobran los bancos y financieras por los créditos. el financiamiento, a pesar de ser financiado con recursos propios, tuvo un impacto positivo en la rentabilidad, aunque no alcanzó niveles significativos. Además, se enfatizó la importancia de la contabilidad financiera para presentar y elaborar información financiera que sea relevante para los usuarios externos. |
| Flores y Merino (2023) | Afirman que, la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L. de Chimbote obtiene financiamiento de financieras y de la banca comercial, a diferentes tasas de interés, siendo más alto en las financieras. Los resultados muestran una disminución en la rentabilidad; el ROA pasó del 7% en 2021 al 3% en 2022, mientras que el ROE disminuyó del 12% en 2021 al 7% en 2022. Además, el ROI indica que por cada sol invertido en 2022 se recuperó un 5%, en contraste con el 10% recuperado por cada sol invertido en 2021. Concluye que, el financiamiento impactó negativamente en la rentabilidad de la empresa por un manejo inadecuado de los recursos recibidos. |
| Morales (2023) | Sostiene que, en la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, como en las MYPE del sector comercio del Perú se financian por financiamiento externo y con recursos propios, lo que les permite competir en el mercado, invertir en capital de trabajo, obtener ganancias y presentar resultados rentables. En la empresa del caso, la empresa utiliza actualmente un financiamiento bancario a mediano plazo, 24 meses, y lo está utilizando para ampliar su local comercial, invertir en renovación tecnológica y para comercializar mejor sus productos. Se concluye: que el financiamiento es una herramienta utilizada por las MYPE del sector comercio del Perú y la microempresa caso de estudio para aliviar su capital de trabajo y para obtener mayor rentabilidad. |
| Tapia (2022) | Sostiene que, la empresa Boticas Econofarma de Nuevo Chimbote, utiliza financiamiento procedente de financieras a tasas de 24% anual, los créditos recibidos tuvieron un impacto favorable en la rentabilidad durante ambos años; sin esos |

| | |
|------------------------------|---|
| | <p>financiamientos, la rentabilidad no habría alcanzado el 3.8% en 2020 y el 2.59% en 2021. En conclusión, la investigación determinó que el financiamiento contribuye positivamente a la rentabilidad de la empresa, siempre que se gestione de manera eficiente.</p> |
| <p>Quispe (2024)</p> | <p>Describe que la microempresa “Rodas Constructores S.A.C.” – Pichari, se financia a corto plazo a través de terceros y de la banca no formal, además de que tiene conocimiento de los ratios de rentabilidad que utiliza para medir su desempeño. Finalmente, se encontró que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad, permitiendo a las empresas llevar a cabo sus actividades y lograr crecimiento y mejora. Concluyendo que, el financiamiento contribuye significativamente a la rentabilidad, facilitando que las empresas realicen sus actividades planificadas y alcancen un nivel económico más elevado.</p> |
| <p>Cueva (2024)</p> | <p>Investigó que, el caso de la empresa pública de servicios EMAPACOPSA, encontró que las MYPE utilizan financiamiento proveniente tanto de fuentes internas como externas, lo que les permite alcanzar sus objetivos. Esto tiene un impacto positivo en la gestión de las MYPES, y el financiamiento ha contribuido a mejorar tanto la rentabilidad financiera como la económica, gracias a una adecuada inversión de los recursos financieros. Además, a través de la entrevista se observó que la empresa en cuestión financia sus actividades económicas mediante recursos internos y externos, específicamente a través de un presupuesto estimado por el Estado.</p> |
| <p>Abensur (2022)</p> | <p>Refirió que, la empresa “Multiventas Bertha” E.I.R.L. de Ucayali, optó por el financiamiento propio y de terceros, principalmente de la banca comercial, a mediano y largo plazo, donde obtuvo créditos por 10,000 y 50,000 soles, a 2 y 3 años respectivamente, con una tasa de 24% anual. El crédito fue mayormente destinado a compra de mercadería y de activos fijos, lo que ha permitido crecer como empresa y dar satisfacción a las necesidades de sus clientes.</p> |
| <p>Layza (2020)</p> | <p>Investigó a las empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, encontrando que financian sus actividades con créditos de terceros, de fuentes formales e informales, siendo financieras y cajas municipales sus principales financistas, invirtiéndolo en capital de trabajo. En la prueba de correlación, con un Rho de Spearman de 0,313 implica que, la relación entre financiamiento y rentabilidad es positiva pero moderada, y con un p-valor de 0,002 indica que la relación es significativa. Concluye que existe una elación directa y positiva entre el financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del sector terciario.</p> |

Nota. Elaborado por el investigador con asesoramiento del Dr. Fernando Vásquez Pacheco y con base en los antecedentes nacionales, regionales y locales de la investigación e curso.

5.2. Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “LIZ CANDY” de Pucallpa, 2023.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2

| N° | VARIABLES | Respuestas | |
|-----------------------|---|------------|----|
| | | SI | NO |
| FINANCIAMIENTO | | | |
| 1 | ¿Financia su actividad económica productiva con financiamiento propio? | X | |
| 2 | ¿Financia su actividad económica productivas con financiamiento de terceros? | X | |
| 3 | ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco? <u>Interbank</u> | X | |
| 4 | ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera? <u>Caja Municipal de Maynas</u> | 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? <u>No es alto</u> | X | |
| 7 | ¿Conoce la tasa de interés anual que paga? ¿Cree que es alto? <u>No es alto</u> | X | |
| 8 | ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? <u>De la Caja Maynas</u> | X | |
| 9 | ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? <u>Del Interbank</u> | 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? | | X |
| 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 últimos 2 años? | X | |
| 14 | ¿Considera que la rentabilidad de su empresa se ha mantenido igual o ha disminuido en los dos últimos años? | | 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 |

Nota. Elaborado por el investigador con asesoramiento del Dr. Fernando Vásquez Pacheco y con base a las respuestas brindadas por la propietaria de la empresa de servicios “Liz Candy” en la entrevista.

5.3. Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “LIZ CANDY” de Pucallpa, 2023.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

| Elemento de comparación | Resultados del objetivo específico 1 | Resultados del objetivo específico 2 | Resultado |
|----------------------------------|---|---|---------------------|
| Fuentes de financiamiento | <p>Las empresas suelen trabajar con recursos propios y del sistema financiero formal, de ellos financieras y bancos.</p> <p>Simon (2023) se financia con recursos propios, mientras que, Flores y Merino (2023), Cueva (2024) y Abensur (2022) sostienen que se financian con recursos propios y de terceros. Y, Layza (2020), Tapia (2022) y (Morales) refieren que utilizan solo recursos de terceros para sus operaciones comerciales.</p> | <p>La microempresa de servicios “Liz Candy” inició sus operaciones en el año 2011 en la ciudad de Pucallpa con recursos propios, luego, en busca de expandirse y crecer buscó financiamiento en una financiera en el año 2014. Actualmente, financia sus operaciones productivas con recursos propios y externos, reinvertiendo sus utilidades en nuevos productos y en mejorar los ambientes de su local para dar una mejor atención y servicio. Esto le permite ofrecer un servicio de vanguardia y a mantener un stock permanente de productos de mayor rotación en el negocio.</p> | Existe coincidencia |
| Sistema financiero | <p>Las Mypes del sector servicios, en su mayoría, trabajan con entidades formales, las más pequeñas por falta de garantías acuden a financieras y cajas municipales, las más grandes acuden a los bancos. Los bancos favoritos son el BCP, BBVA y el banco Interbank.</p> <p>Quispe (2024) y Layza (2020) refieren que, además, los micro empresarios recurren a financiamiento de instituciones no formales.</p> | <p>La empresa trabaja con el sistema bancario comercial y ha recibido un crédito de 30,000 soles del programa Reactiva Perú, vía el Interbank, el cual fue concedido en el año 2021. Además, cuenta con una línea abierta de crédito de 18000 soles con la Caja Municipal de Maynas. Su representante indica que prefiere colaborar con el sistema bancario, ya que el costo del crédito es más favorable y permite acceder a montos más altos que los ofrecidos por las financieras. Sin embargo, también reconoce que estas últimas suelen tener más restricciones y exigen mayores garantías para incrementar la línea de crédito.</p> | Existe coincidencia |

| | | | |
|--|---|--|---------------------|
| Costo del financiamiento | <p>Las empresas suelen pagar una tasa de interés de 2% a 3% por créditos en financieras y cajas municipales, y en los bancos el promedio que pagan es de 1.5% a 2% mensual.</p> <p>Tapia (2022) sostiene que paga 24% al año a una financiera</p> | <p>La empresaria dice que crédito financiero que recibió por Reactiva Perú es a una tasa especial 2.48% anual, que es una tasa muy baja otorgado por el gobierno dado el contexto recesivo debido a la pandemia. Y en el crédito que mantiene con la Caja Maynas es de 24% al año. La propietaria considera que la tasa de interés está de acuerdo al mercado y su costo es moderado, sobre todo si se le compara con lo que cobran otras financieras cuyas tasas de interés pueden hasta duplicar por montos similares.</p> | Existe coincidencia |
| Plazos del financiamiento | <p>Los empresarios eligen plazos que dependen del monto del crédito, del valor de la cuota mensual y de la tasa de interés. Por lo general es a corto y mediano plazo para créditos hasta 20,000 soles, y a largo plazo para préstamos mayores. Quispe (2024) prefiere el crédito a corto plazo, mientras que Morales (2023) lo hace a mediano plazo, y Abensur (2022) se financia a mediano y largo plazo.</p> | <p>La empresaria señala que el crédito recibido de Interbank es a largo plazo, 36 cuotas mensuales y un año de gracia, que terminará de pagar este año 2024. Por el crédito con la Caja Maynas es a corto plazo, a 18 meses. De acuerdo al flujo comercial de su empresa, esto le ha permitido, en ocasiones, prepagar algunas cuotas y terminar de pagar antes del plazo establecido, lo que le permite solicitar nuevos préstamos más rápido e incrementar su línea de crédito. En sus inicios, su primer crédito financiero fue de apenas 3,0000 soles.</p> | Existe coincidencia |
| Uso del financiamiento | <p>Las MYPES en su mayoría, utilizan el crédito obtenido como capital de trabajo, destinándolo para gastos operativos, y, en algunos casos, para mejorar sus locales de atención al cliente. Morales (2023) lo está utilizando para ampliar su local comercial, invertir en renovación tecnológica y para comercializar mejor sus productos, y Abensur (2022) en compra de mercadería.</p> | <p>La empresa utiliza los créditos principalmente para incrementar su capital de trabajo, esto es, para cubrir gastos operativos como sueldos, materias primas y suministros. Además, en adquisición de máquinas y equipos para mejorar el servicio brindado y que sea más eficiente, en este caso la adquisición de equipos de aire acondicionado, de iluminación y de refrigeración, entre sus últimas adquisiciones.</p> | Existe coincidencia |
| Rentabilidad por el financiamiento recibido | <p>En la mayoría de empresas se sostiene que estas son rentables, y que esto se debe al financiamiento que recibieron. Simon (2023) dice que el financiamiento tuvo un</p> | <p>La empresaria refiere que gracias al financiamiento que empezó a recibir hace varios años, logró la estabilidad, y el crecimiento de su empresa. Hace cuatro años con la llegada de la pandemia recibió el primer crédito</p> | Existe coincidencia |

| | | | |
|---|---|---|--------------------------------------|
| | <p>impacto positivo en la rentabilidad, aunque no alcanzó niveles significativos. Al igual que Quispe (2024), Cueva (2024) y Morales (2024).</p> | <p>importante en condiciones muy ventajosas que le permitieron mantener a flote a su empresa en esos momentos difíciles, a estabilizarse y volver al crecimiento sostenido, con lo que afirma que su empresa es rentable por el financiamiento recibido.</p> | |
| <p>Inversión de las utilidades obtenidas</p> | <p>Los autores refieren que, la mayoría de empresas del sector servicio, reinvierten las utilidades generadas en las diversas operaciones de la empresa. Quispe (2024) refiere que, la reinversión de utilidades facilita que las empresas realicen sus actividades planificadas y alcancen un nivel económico más elevado.</p> | <p>La empresaria señala que reinvierte regularmente las utilidades generadas por su empresa, ya que, al ser la única propietaria, no tiene que compartir las ganancias con nadie. Esto le facilita cumplir con sus obligaciones tributarias y crediticias sin dificultades, utilizando los saldos para nuevas adquisiciones y mejoras en el negocio.</p> | <p>Existe coincidencia</p> |
| <p>Rentabilidad mejoró en últimos años</p> | <p>La mayor parte de autores afirman que las empresas han mejorado su rentabilidad en los últimos dos años, en parte gracias al financiamiento recibido y al uso eficiente de estos recursos. Además, la reinversión de utilidades ha contribuido a obtener mayores beneficios.</p> <p>Sin embargo, Flores y Merino (2023) y Tapia (2022) refieren que las empresas han reportado disminución en la rentabilidad.</p> | <p>La empresaria indica que, durante 2020 y 2021, el negocio tuvo indicadores negativos a causa de la recesión generada por la pandemia. No obstante, en 2021 recibió un crédito que fue su salvavidas, con lo que empezó a tener un ligero repunte que contribuyó a recuperar parte de lo perdido en años anteriores, aunque la rentabilidad aún no se había materializado. Fue a partir del 2022 cuando se empezó a recuperar y lograr utilidades, y a partir del 2023 ha alcanzado una buena rentabilidad. Es en parte a un manejo acertado y responsable del crédito recibido y del manejo de las utilidades, sin descuidar las obligaciones tributarias, el pago a empleados, proveedores.</p> | <p>Existen algunas coincidencias</p> |

Nota. Tabla elaborada por el investigador a partir de los objetivos específicos 1 y 2

V. Discusión

5.1. Respecto al objetivo específico 1:

Sobre el financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del rubro servicios, **Simon (2023)** encontró que la microempresa “Corporación Kertlyn E.I.R.L.” de Huánuco financia sus operaciones comerciales con recursos propios, debido a las altas tasas de interés que cobran los bancos y financieras por los créditos. Mientras que, **Quispe (2024)** en Pichari refiere que acuden a la banca informal, seguramente prestamistas, por la poca oferta crediticia que hay en esa zona. **Flores y Merino (2023)**, y **Cueva (2024)** refieren que el financiamiento es externo por medio de financieras y bancos, **Morales (2023)**. **Abensur (2022)** sostiene que siempre se financia con dinero en efectivo y que desconoce el costo de otras modalidades para conseguir recursos, como el factoring o tarjetas de crédito.

Respecto al costo y plazo del financiamiento, **Vidal (2021)** sostiene que paga 18% TEA por un crédito bancario a largo plazo; **Tapia (2022)** y **Abensur (2022)** pagan una tasa de 24% al año por un préstamo bancario a mediano plazo (24 meses), y **Aguedo (2022)** dijo que obtuvo créditos por 50,000 soles a 3 años con tasa de 18% anual. Sobre el uso que le dan al financiamiento recibido, la mayoría asegura que lo invierte como capital de trabajo de sus empresas, sobre todo para gasto corriente; mientras que, **Cueva (2024)** sostuvo que invierten el financiamiento para alcanzar los objetivos planteados en la empresa.

En cuanto a la rentabilidad de las empresas, **Simon (2023)** enfatizó que, el financiamiento, a pesar de ser financiado con recursos propios, tuvo un impacto positivo en la rentabilidad, aunque no alcanzó niveles significativos. Por su parte, **Flores y Merino (2023)** muestran una disminución en la rentabilidad, el ROA pasó del 7% en 2021 al 3% en 2022, mientras que el ROE disminuyó del 12% en 2021 al 7% en 2022, que las fuentes de financiamiento impactaron negativamente en la rentabilidad de la empresa, debido a un mal manejo de los recursos recibidos. Mientras que, **Tapia (2022)** indica que, los financiamientos tuvieron un impacto favorable en la rentabilidad durante ambos años; sin esos financiamientos, la rentabilidad no habría alcanzado el 3.8% en 2020 y el 2.59% en 2021. Por su parte, **Quispe (2024)** concluyó que, el financiamiento contribuye significativamente a la rentabilidad, facilitando que las empresas realicen sus actividades planificadas y alcancen un nivel económico más elevado.

Sobre la rentabilidad, Gitman & Zutter (2012) sostienen que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas es significativa, porque les ayuda a mejorar la liquidez para la cobertura de gastos operativos y obligaciones financieras, lo que ayuda a mantener una operación fluida, además, les permite invertir en maquinaria, tecnología y capacitación, aumentando así la eficiencia y la producción. Asimismo, con financiamiento, pueden innovar y ofrecer nuevas líneas, atrayendo a más clientes, pueden aprovechar oportunidades al reaccionar rápidamente a demandas del mercado o realizar compras estratégicas. Al mejorar sus operaciones y oferta, pueden generar mayores ventas, lo que a su vez contribuye a una mejor rentabilidad, y un manejo adecuado del financiamiento puede llevar a una gestión más sólida y previsibilidad en los resultados financieros, puede ser un motor clave para mejorar la rentabilidad y sostenibilidad de las pequeñas empresas.

5.2. Respecto al objetivo específico 2:

Respecto al financiamiento

La microempresa de servicios “Liz Candy” de Pucallpa trabaja con una fuente mixta de financiamiento, porque cuenta desde su inicio de operaciones con recursos propios, además del financiamiento bancario obtenido del programa Reactiva Perú con el Interbank, y un segundo crédito obtenido de la Caja Municipal Maynas. Ahora bien, el crédito bancario es un desembolso de 30,000 a largo plazo, 36 meses y un año de gracia, otorgado en el año 2021 y que lo termina de cancelar en este año, por el que paga una tasa especial de 2.48% al año. El financiamiento con la Caja Maynas es a corto plazo, 18 meses, a una tasa de 2% mensual por un desembolso de 18,000 soles. Para la empresaria es el quinto crédito consecutivo que tiene con la Caja municipal y con Interbank es el primero, esperando seguir contando con estas dos fuentes de crédito para los planes de expansión que tiene para estos años.

Respecto a la rentabilidad

La empresaria refiere que la estabilidad de su empresa estuvo en riesgo en los años de recesión económica por la pandemia, sobre todo en los años 2020 y 2021, afortunadamente se acogió al programa Reactiva Perú del Gobierno y obtuvo financiamiento en muy ventajosas condiciones, con lo que pudo soportar esos meses de incertidumbre, trabajando a menos de la mitad de la capacidad operativa. Recién el año 2022 empezó la recuperación económica y un crecimiento lento pero que ya empezó lograrse cierta

rentabilidad. En el año 2023, gracias al empuje del financiamiento recibido de la Caja municipal, y de conservar la fidelidad de buenos clientes se lograron buenos resultados financieros.

En la microempresa de servicios Liz Candy el financiamiento recibido en estos años si ha incidido en que el negocio sea rentable, con un manejo responsable de los créditos recibidos y de las utilidades que se reinvierten en la mejora de los servicios que ofrece la empresa.

5.3. Respecto al objetivo específico 3:

De la comparación entre los resultados del análisis de los antecedentes de la investigación y de las respuestas expresadas por la propietaria de la microempresa “Liz Candy” de Pucallpa, se encuentran coincidencias sobre las fuentes de financiamiento, en las que, las empresas se financian con recursos de terceros, principalmente del sistema financiero formal, mediante bancos comerciales, financieras y cajas municipales. En pocos casos, como en el caso de **Simon (2023)**, el financiamiento es solo con recurso propios, debido, entre otros factores, a los altos costos de los créditos para Mypes. Mientras que otros lo hacen con recursos propios y créditos financieros, como en la empresa de caso de este estudio, que utiliza su propio capital, además de un crédito bancario y otro de una caja municipal.

Existen coincidencias también en cuanto al costo del financiamiento, donde las empresas nacionales de servicios pagan de 1.5% a 2% mensual por sus créditos con la banca comercial (BCP, BBVA, Interbank), y de 2% a 2.5% en cajas municipales, de 2% a más de 3.5% en microfinancieras. En la empresa de caso, microempresa “Liz Candy” de Pucallpa, está pagando una tasa de 2% mensual por un crédito con la Caja Municipal de Maynas de 18,000 soles.

Las micro empresas nacionales de servicios y la empresa de caso utilizan el financiamiento recibido como capital de trabajo, para el gasto corriente en el proceso productivo de las empresas, y para mejoras en el local de atención, así como para diversificar sus productos y servicios que ofrecen a sus clientes.

En la mayoría de empresas sostienen que están teniendo una rentabilidad financiera en los últimos años, que en buena parte es debido a la utilización adecuada y al manejo responsable de los créditos obtenidos, esto ha permitido que las empresas nacionales, así

como la empresa de caso, tengan liquidez, cuenten con un adecuado stock para atender los requerimientos de sus clientes, y para hacer frente a imprevistos que se pudieran presentar durante el desarrollo de sus actividades comerciales.

La rentabilidad que están alcanzando no es algo extraordinario, en muchos casos, pero sí es positiva y lo toman como una señal que los periodos recesivos están quedando atrás y que pueden crecer más, pues miran el futuro con optimismo, sobre todo si continúan contando con una línea de crédito como factor relevante en sus operaciones.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Los autores de los antecedentes llegan a concluir, con fundamento en el contexto nacional, regional y local, que, las micro y pequeñas empresas de servicios del país acuden a financiamiento de terceros debido a la necesidad que tienen para incrementar su mercadería, mejorar sus servicios y alcanzar sus metas y objetivos que tenían como empresas cuando iniciaron sus actividades. De esta manera pudieron alcanzar la estabilidad, consolidarse en el mercado y crecer como empresas. Además, con el manejo responsable del crédito obtenido han logrado tener un historial crediticio favorable que les permite contar con efectivo ahora y más adelante para financiar nuevos planes y cubrir contingencias. El financiamiento les está sirviendo para que sus microempresas sean rentables y puedan afrontar con éxito cualquier riesgo, sin embargo, para sostener esos resultados deben de aplicar estrategias con sus productos, clientes y empleados, de manera que les permita alcanzar y sostener una rentabilidad financiera y económica que permita seguir desarrollando los negocios. Se concluye que, hay una incidencia importante del financiamiento sobre la rentabilidad en las MYPE de servicios del país.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

La empresa de caso inició sus operaciones con capital propio, luego, con el tiempo y con planes de expansión consiguió financiamiento en entidades formales, banca comercial y financieras en condiciones ventajosas y de acuerdo a su capacidad de pago. Contar con estos recursos financieros y utilizarlos de manera responsable para las operaciones de la empresa les ha permitido tener un buen récord crediticio, además de diversificar los servicios que ofrecen, con lo que se incrementaron sus ingresos, mejoraron sus ganancias y por ende su rentabilidad. La empresaria reinvierte sus ganancias en las actividades productivas de su empresa, lo que le permite mejorar sus stocks, cumplir con sus obligaciones crediticias, incrementar sus ventas y utilidades, y alcanzar una buena rentabilidad financiera y económica.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Existen coincidencias en que las empresas de servicios nacionales y la empresa del caso, microempresa “LIZ CANDY” de la ciudad de Pucallpa, han logrado incrementar su rentabilidad con el financiamiento recibido de fuentes internas y externas, siendo las fuentes

formales de la banca comercial y financieras con las que prefieren trabajar, por las facilidades que les dan y por el costo moderado del crédito recibido. Estas condiciones, sumadas al manejo responsable que hacen del financiamiento hacen que las empresas puedan manejar este gasto y que no tengan mayor inconveniente para cumplir con sus cuotas, toda vez que invierten todo el dinero recibido en sus empresas, para incrementar el capital de trabajo, tener mayor liquidez que se ha utilizado en las operaciones de las empresas y que, en la mayoría de casos, les está generando resultados positivos, como incremento de ventas, mejores utilidades, crecimiento de las empresas y que esto se refleja en su rentabilidad neta, al obtener más ingresos que gastos, haciendo un uso planificado del dinero recibido que utilizan como capital de trabajo en las mismas empresas, y cumpliendo con pagar sus obligaciones crediticias y tributarias.

6.4. Respecto al objetivo general:

Se llega a concluir que la forma en que el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú se da en estos aspectos: Al acceder a fuentes de financiamiento le posibilita a las MYPE que incrementen su capacidad de comercialización, puedan invertir en ampliar y mejorar sus locales de atención comercial, diversifiquen su oferta de servicios, amplíen sus operaciones, así alcancen a ser rentables, crecer como empresas, generando bienestar a sus propietarios y empleados, creando más empleo y contribuyendo así al progreso de la comunidad local y de la economía del país.

De igual manera se dio con la microempresa “LIZ CANDY” de Pucallpa, que, de tener años de operaciones difíciles en la pandemia y post pandemia, supo mantenerse y salir adelante gracias a un crédito de Reactiva Perú a través de Interbank, en condiciones muy ventajosas que la microempresa supo aprovechar. Hoy suma un financiamiento adicional de la Caja Maynas que le está dando la liquidez necesaria para las operaciones corrientes y para terminar de consolidar su posición en el mercado local. Gracias a la gestión responsable del financiamiento recibido y del buen manejo administrativo del negocio, la empresa está teniendo una rentabilidad que ha crecido en los dos últimos años, y cumpliendo puntualmente con sus obligaciones de pago, lo que le está generando un gran historial crediticio que le va a servir para futuras inversiones.

VII. Recomendaciones

1. Continuar trabajando con financiamiento del sistema financiero formal, haciendo crecer y fortalecer su historial crediticio, esto le va a servir para acceder a mayores montos de financiamiento y en mejores condiciones en el futuro, y así podrá invertir en proyectos más grandes.
2. Optar por la inversión en activos fijos, del tipo equipos tecnológicos para oficina y máquinas para mejorar su servicio y atención al cliente. Además, en la medida de lo posible, invertir en inmuebles o terrenos para futuras ampliaciones, estos activos le sirven como garantía para créditos financieros y futuras adquisiciones.
3. A los microempresarios del sector servicios y a la propietaria de la empresa del caso, que se interesen por otras formas más modernas y prácticas de financiamiento que se ofrecen en el mercado financiero, herramientas como el factoring, el leasing y otras, que son muy utilizados por empresas más grandes, pero que bien podrían adecuarse a la realidad de algunas microempresas.

Referencias bibliográficas

- Abensur, D. (2024). *Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Multiventas Bertha E.I.R.L. – Callería, 2022*. [Tesis de pre grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/36524>
- Aguedo, C. (2022). *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 Católica los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27861>
- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa. *Revista Valor Contable*, 50-64. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396/1751
- Aguirre, L & Romero. (2016). *Manual de Financiamiento para Empresas*. Ediciones Holguín S.A. <http://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>
- Allami, C. & Cibils, A. (2011). *El financiamiento bancario de las PYMES en Argentina (2002-2009)*. Argentina: UNGS. <https://www.redalyc.org/pdf/118/11819780004.pdf>
- Baca, A. & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad*. Piura: Universidad Señor de Sipán. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/3013/1>.
- Bastidas, J., y Correa, C. (2021). Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. Polo De Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP), 6(1), 40-51. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.427>
- BBVA Bancomer S.A. (2021). *Educación Financiera. Financiamiento*. <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>
- Becker, G. S. (1964). *Human Capital: A Theoretical and Empirical Analysis, with Special Reference to Education*. University of Chicago Press.

- Block, S. & Hirt, G. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: McGraw Hill.
https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos_de_Administracion_Financiera.pdf
- Bonmati, J. (2010). *El coste de capital de una fuente de financiación*. AECE Madrid.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3290495.pdf>
- Brenez, L. (2013). *Condiciones actuales del financiamiento de las Mipymes costarricenses*. Costa Rica: TEC EMPRESARIAL.
https://www.academia.edu/31909099/Condiciones_actuales_del_financiamiento_de_las_MIPYMES_costarricenses
- Caballero, L. (2017). *El programa de Europa para las Pyme*.
<https://ec.europa.eu/docsroom/documents/9783/attachments/1/translations/es/renditions/native>
- Calle, C. (2021). *Fuentes y formas de financiamiento para pymes comerciales de Guayaquil período 2015 – 2019*. [Tesis de titulación, Universidad de Guayaquil].
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/54130>
- Casado, J. y Pich, V. (2014). *La financiación de las Pymes en la Unión Europea y en España ante una situación de crisis económica y financiera. XXVII Seminario Internacional del CILEA*.
<https://www.cilea.info/public/File/27%20Seminario%20Bogota/2%20ESPANA%20CASADO%20ponencia%20130821%20&%20CV.doc.pdf>
- Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las MYPEs en Lima Norte*. Lima: Universidad de Piura.
https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AEL_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2020). *América Latina y el Caribe Pymes representan el 8% del PIB global y de la población mundial, Informe multilateral*.
<https://www.cepal.org/es/comunicados/america-latina-caribe-representa-8-pib-global-la-poblacion-mundial-segun-nuevo-informe>
- Chamorro, B. (2021). *Tipos y modelos societarios en el Perú*. <https://lexy.pe/11-tipos-de-modelos-societarios/>

- Crespo, J. A. (2020). *Evolución del sector servicios en el Perú: Tendencias y perspectivas*. Editorial Económica Peruana.
- Cueva, F. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso “Empresa Municipal de agua potable y alcantarillado de Coronel Portillo Sociedad Anónima” - Callería, 2024*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37241>
- De La Hoz, B. (2018). 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.
- De los Santos, L. (2020). Microcréditos, financiamiento alternativo en pymes mexicanas. *Publicaciones e Investigación*, Vol. 14 Núm. 1 (2020) <https://hemeroteca.unad.edu.co/index.php/publicaciones-e-investigacion/article/view/4056>
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/15011199_DrimerRL.pdf
- Economipedia (2021). *Financiación o financiamiento*. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- El peruano (02 de julio de 2013). Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial: https://diariooficial.elperuano.pe/Normas?_ga=2.31798397.2132680250.1666160281-1318145524.1660709471
- El peruano (03 de julio de 2013). Ley N° 28015 “Ley de Promoción y formalización de la micro y pequeña empresa: https://diariooficial.elperuano.pe/Normas?_ga=2.31798397.2132680250.1666160281-1318145524.1660709471
- Esteo, F. (1998). *Análisis contable de la rentabilidad empresarial*. Madrid: Centro de Estudios Financieros. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=189050>

- Ferraro, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. CEPAL – AECID. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf
- Flores, S. y Merino, X. (2023). Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote. [Tesis de pregrado, UCV]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135166/Flores_CS-Merino_GXV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- García, M. (2022). *Desafíos y oportunidades para las micro y pequeñas empresas en Perú*. Editorial Empresarial.
- Gitman, L. & Zutter, C. (2012). *Principles of Managerial Finance*. (13th ed.). Pearson Education.
- González, G. (2020). *Factores del Financiamiento y su Relación con la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Restaurantes en el Distrito de Yarinacocha, 2019*. Tesis de pregrado, UNU. <http://repositorio.unu.edu.pe/handle/UNU/5348>
- Guimaraez, E. (2022). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro "Lubricentro y repuestos" - Callería, 2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/32049>
- Hernández, A. (2008). *Formulación y evaluación de proyectos de inversión*. 5ta ed. México Editorial CENGAGE Learning. https://www.academia.edu/32041883/Formulacion_y_Evaluacion_de_Proyectos_de_Inversion_5_ED_Abraham_Hernandez_Hernandez
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México DF: Mc Graw Hill. <https://www.uca.ac.cr/wpcontent/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hernández Sampieri, C. F., Fernández Collado, P., & Baptista Lucio, M. L. (2023). *Metodología de la investigación* (7ª ed.). McGraw-Hill Education
- Illañes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Santiago de Chile: Postgrado economía y negocios Universidad de Chile.

<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%20%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2022). *Informe sobre el crecimiento del sector servicios en Perú*. Recuperado de <https://www.inei.gov.pe>

INEI. (2023). *Estadísticas sobre las micro y pequeñas empresas en Perú*. Instituto Nacional de Estadística e Informática. Recuperado de <https://www.inei.gov.pe>

Instituto Peruano de Economía (2013). *Sectores Productivos*. <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

Lederman, D., Messina, J., Pienknagura, S., & Rigolini, J. (2014). *El Emprendimiento en América Latina. Muchas Empresas y Poca Innovación*. <https://www.researchgate.net/publication/342223502>

Logreira, C., & Bonett, M. (2017). *Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla - Colombia*. Universidad de la Costa. <https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/6.pdf?sequence=1>

López-Aliaga C. (2019). La Intermediación Financiera y Banca de Inversiones en el Perú. *Derecho & Sociedad*, (12), 110-119. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/view/16694>

López, J. & Estefanía, F. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las pymes del sector comercial e industrial de Guayaquil*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

López, J. (2019). *Tipos de empresas*. <https://economipedia.com/definiciones/tipos-de-empresas.html>

Lujan, T. (2023). *Caracterización del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú: caso microempresa "Industrias E Inversiones C&J S.R.L." – Ayacucho y propuesta de mejora, 2023*. [Tesis de Licenciatura, Uladech Católica]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34922>

Mares, C. (2013). *Las Micro y pequeñas empresas en el Perú*. https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y

- Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. *Journal of Finance*, págs. 77-1.
- Mogollón, Y. (2010). *Fuentes de financiación para el start up de una empresa*. [Libro, Universidad EAN]. <http://hdl.handle.net/10882/2690>.
- Morales, M. (2023). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa "Star Plumber E.I.R.L."- Ayacucho, 2023*. [Tesis de pregrado, Uladech Católica]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34351>
- Ocampo, J.; Stallings, B.; Bustillo, I.; Velloso, H. y Frenkel, R. (2014). *La crisis latinoamericana de la deuda desde la perspectiva histórica*. CEPAL, Santiago de Chile. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37070/S20131019_es.pdf
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico - OCDE (2019). *Índice de Políticas PYME: América Latina y el Caribe 2019 - Políticas para PYMEs competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur*. AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2019 © OCDE/CAF 2019, 4-5. <https://www.oecd.org/latin-america/Indice-Policas-PYME-LAC-Mensajes-Principales.pdf>
- Oropeza, E. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso librería bazar Estefany E.I.R. Ltda.- Huaraz, 2018*. De la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/14435>
- Palomino, J. (2020). Gestión del financiamiento y desarrollo de la micro y pequeña empresa manufacturera en el departamento de Huánuco. *Gaceta Científica*, Universidad Nacional Hermilio Valdizán, vol. 6, núm. 1, 2020
- Pereda, L. (2013). *El desarrollo económico de las MYPES en el Perú de los años 2004 y 2010*. <http://cybertesis.uni.edu.pe/handle/uni/6705>
- Philippe, L. (2021). Costos financieros, ejemplos y características. <https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>
- Porter, M. E. (1985). *Competitive Advantage: Creating and Sustaining Superior Performance*. Free Press.

- PrestaMYPE, (2020). *Sistema financiero peruano y cómo funciona*.
<https://www.prestaMYPE.com/articulos/que-es-el-sistema-financiero-peruano-ycomo-funciona>
- Quiroga, M. (2020). *Sector primario, secundario y terciario*.
<https://economipedia.com/definiciones/sector-primario-secundario-y-terciario.html>
- Ramírez, R. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en las MYPEs del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021*. [Tesis de pregrado, UNU].
- Restrepo-Ramírez, C., Sepúlveda-Rivillas, C. y Uribe, J. (2022). Fuentes de financiación para la innovación, según grado de innovación de las empresas de los sectores servicios y comercio en Colombia. *Revista CEA*, 8(18), e1968.
<https://doi.org/10.22430/24223182.1968>
- Revista Científica (2019). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*.
<https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/index>
- Reyes, L. (2019). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones LAM E.I.R.L Chimbote, 2017*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/11769>
- Ríos, J. (2023). *Evolución y perspectivas del sector productivo en Perú*. Editorial Económica.
- Ríos, M. (2023). *Impacto del sector servicios en el desarrollo regional del Perú*. Editorial Desarrollo y Gestión.
- Rivera, J. (2002). *Teoría sobre la estructura del capital*.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000300002#:~:text=La%20tesis%20de%20Modigliani%20y,medio%20ponderado%20respecto%20al%20apalancamiento.
- Rojas, R. y Tarrillo, E. (2020). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial, rubro panadería del distrito de Callería, 2019*. [Tesis de pregrado, UNU].
<http://repositorio.unu.edu.pe/handle/UNU/5259>

- Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J. y Jordan, B. (2019). *Fundamentos de Finanzas Corporativas* (10ª edición). McGraw-Hill
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sharpe, W. (1963). Un modelo simplificado para el análisis del portafolio. *Management Science*, vol. 9, no. 2, enero 1963, págs. 277-293
- Suárez, A. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019>
- Tapia, E. (2023). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021*. [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/35988>
- Torres, A.; Guerrero, F. y Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas*. <https://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/download/133/3557?inline=1>
- Universidad ESAN (2020). *Apuntes empresariales: Finanzas. Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?:* <https://www.esan.edu.pe/apuntesempresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/>
- Vandermerwe, S., & Rada, J. (1988). Servitization of business: Adding value by adding services. *European Management Journal*, 6(4), 314-324.
- Vásquez, F. (2022). *Lineamientos básicos para mejorar el informe de investigación (tesis IV) y el proyecto de investigación en un taller de investigación (TI)*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Westreicher, G. (2020). *Teoría de empresa*: <https://economipedia.com/definiciones/teoria-dela-empresa.html>
- Yacila, F. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de:

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/6327>

Yépez, D. & Ledesma, J. (2018). *Los servicios financieros y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. Ecuador: Universidad Estatal de Bolívar.*
<https://docplayer.es/136507543-Universidad-estatal-de-bolivar-facultad-de-ciencias-administrativas-gestion-empresarial-e-informatica-carrera-contabilidad-y-auditoriap.html>

Anexos:

Anexo 01: Carta de recojo de datos



Chimbote, 30 de octubre del 2024

CARTA N° 0000001919- 2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

LIZ CANDY LOPEZ PINEDO
LIZ CANDY

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "LIZ CANDY" - PUCALLPA, 2023, que involucra la recolección de información/datos en MODELO BIBLIOGRAFICO DE CASO, a cargo de JAVIER VALLES VALDERRAMA, perteneciente a la Escuela Profesional de la Carrera Profesional de CONTABILIDAD, con DNI N° 43138168, durante el período de 12-09-2024 al 19-09-2024.

La investigación se llevará a cabo siguiendo altos estándares éticos y de confidencialidad y todos los datos recopilados serán utilizados únicamente para los fines de la investigación.

Es propicia la oportunidad para reiterarle las muestras de mi especial consideración.

Atentamente.



Dr. NIÑO VELÁSQUEZ CASTILLO
Coordinador de Gestión de Investigación



GOBIERNO DE CONTADORES PÚBLICOS DE CHIMBOTE
CPC. Liz Candy Lopez Pinedo
DNI N° 45053319
18-1286

RECIBIDO
30/10/2024
HORA: 8:20 AM

 www.uladech.edu.pe/ email: cooperacion@uladech.edu.pe
Telf.: (043) 343444 - Cel: 948560463

Anexo 02: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación

Pucallpa 13 de septiembre del 2024

Dr. NILO VELASQUEZ CASTILLO
COORDINADOR DE GESTION DE EDUCACION – ULADECH

REFERENCIA: CARTA N° 0000001919- 2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Presente:

Por medio de la presente reciba usted un cordial saludo; a la vez aprovechar de la oportunidad para informarle que respecto al documento de la referencia, que como gerente de la empresa " LIZ CANDY", acepto y doy mi consentimiento para llevar a cabo la investigación titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "LIZ CANDY" – PUCALLPA, 2023, por lo cual se le brindara todas las facilidades al SR. JAVIER VALLES VALDERRAMA, para que pueda hacerse de todos los datos que considere necesarios para el desarrollo de la presente investigación.

Sin más quedo de Ud.

Atentamente



Recibido

14/09/2024

Hora: 10:20 am

A handwritten signature in black ink, appearing to be "J.V.", written over a circular scribble.

Anexo 03: Matriz de consistencia

Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Liz Candy” – Pucallpa, 2023

| Problema de investigación | Objetivos | Variables | Metodología |
|--|--|---|---|
| <p>¿Cuáles es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, y de la microempresa “Liz Candy” – Pucallpa, 2023?</p> | <p>Objetivo general</p> <p>Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, y de la microempresa “Liz Candy” – Pucallpa, 2023.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú. - Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Liz Candy” – Pucallpa, 2023. - Comparar las características del financiamiento y rentabilidad de la Micro y pequeñas empresas del Perú con las de la microempresa “Liz Candy” – Pucallpa, 2023.. | <p>Variable 1</p> <p>Financiamiento de las MYPEs</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Fuentes de financiamiento -Sistema de financiamiento -Costos del financiamiento -Plazo del financiamiento -Uso del financiamiento <p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad de las MYPEs</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tipo de rentabilidad -Incidencia del financiamiento -Rentabilidad en los últimos años | <p>Nivel de investigación</p> <p>Descriptivo</p> <p>Tipo de investigación</p> <p>Cualitativo, documental y de caso</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>No experimental</p> <p>Población y muestra</p> <p>Las MYPEs del sector servicios en el país</p> <p>Microempresa “Liz Candy” - Pucallpa</p> <p>Técnica e instrumento de recolección</p> <p>Técnica de la encuesta</p> <p>Cuestionario sobre financiamiento y rentabilidad de las MYPEs</p> <p>Análisis de datos</p> <ul style="list-style-type: none"> -Revisión bibliográfica -Aplicación del cuestionario al representante de la MYPE en estudio -Análisis comparativo |

Anexo 04: Instrumento de recolección



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 micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Liz Candy” – Pucallpa, 2023**, por lo que se le pide responder a las preguntas que a continuación se acompaña en este cuestionario, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación. El investigador le puede pedir que amplíe o sustente su respuesta.

Se agradece su participación y colaboración.

| N° | VARIABLES | Respuestas | |
|-----------------------|---|------------|----|
| | | SI | NO |
| FINANCIAMIENTO | | | |
| 1 | ¿Financia su actividad económica productiva con financiamiento propio? | | |
| 2 | ¿Financia 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 | ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado en la rentabilidad de su empresa? | | |
| 12 | ¿Cree que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial? | | |
| 13 | ¿La rentabilidad obtenida se invirtió en el capital de trabajo? | | |
| 14 | ¿Cree que la rentabilidad de su empresa comercial ha mejorado en los 2 últimos años? | | |
| 15 | ¿Considera que su empresa trabaja con las ratios de la rentabilidad | | |

Anexo 05: Ficha técnica del instrumento

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y Apellidos: Oswaldo Hernán Haro Oncoy

DNI: 31657826

Edad: 57

Teléfono: 9434411488

Correo:oswaldhino_3@hotmail.com

Título profesional: Contador Publico

Grado académico: Magister

Especialidad: Finanzas

Identificación del proyecto de investigación o tesis

Título:

El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa "Liz Candy" – Pucallpa, 2023

Autor:

JAVIER VALLES VALDERRAMA

ESTUDIO CONTABLE "SEÑOR DE LA SOLEDAD"

HARO ONCOY OSWALDO HERNAN
CONTADOR GENERAL
DNI: 31657826

Firma



CARTA DE PRESENTACIÓN

Pucallpa, martes 01 de octubre del 2024

Magister: OSWALDO HERNÁN HARO ONCOY

Presente. -

Tema: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

Ante todo, saludarle cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: **Javier Valles Valderrama**, egresado del programa académico de **Contabilidad** de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. para su participación en el Juicio de Expertos.

Mi proyecto se titula: **"El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa "Liz Candy" – Pucallpa, 2023"**, del cual envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

- Carta de presentación
- Ficha de Identificación de experto para proceso de validación
- Matriz de operacionalización de variables
- Matriz de consistencia
- Ficha de validación

Agradezco anticipadamente su atención y participación, me despido de usted.

Atentamente,



Javier Valles Valderrama

DNI: 43138168

FICHA DE VALIDACIÓN

| EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU: CASO MICROEMPRESA "LIZ CANDY" – PUCALLPA, 2023 | | | | | | | | |
|--|---|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| | 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 | | OK |
| 2 | ¿Financia su actividad económica comercial con financiamiento de terceros? | X | | X | | X | | OK |
| | Sistema de financiamiento | | | | | | | |
| 3 | ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco? | X | | X | | X | | OK |
| 4 | ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera? | X | | X | | X | | OK |
| 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 | | OK |
| 7 | ¿Conoce la tasa de interés anual que paga? ¿Cree que es alto? | X | | X | | X | | OK |
| | Plazos de financiamiento | | | | | | | |
| 8 | ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? | X | | X | | X | | OK |
| 9 | ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? | X | | X | | X | | OK |
| | Uso del financiamiento | | | | | | | |
| 10 | ¿El crédito recibido fue invertido en capital de trabajo? | X | | X | | X | | OK |
| | Variable dependiente: Rentabilidad | | | | | | | |
| | Tipos de la rentabilidad | | | | | | | |
| 11 | ¿Cuál fue la rentabilidad financiera de su empresa en el último año? | X | | X | | X | | OK |

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

Recomendaciones: EL FINANCIAMIENTO INCIDE EN LA RENTABILIDAD. PERO DEPENDE DE LA GESTIÓN QUE SE LE DE.

OPINIÓN DEL EXPERTO: APLICABLE (X) APLICABLE DESPUÉS DE MODIFICAR () NO APLICABLE ()

NOMBRE COMPLETO:
OSWALDO HERNÁN HARO ONCOY

DNI:
31657826

FECHA:
MARTES 01 DE OCTUBRE DEL 2024

ESTUDIO CONTABLE "SEÑOR DE LA SOLEDAD"

 HARO ONCOY OSWALDO HERNAN
 CONTADOR GENERAL
 DNI: 31657826

Firma del experto



Huella digital

Anexo 06: Formato de Consentimiento informado

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 JAVIER VALLES VALDERRAMA, quien es investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Liz Candy” – Pucallpa, 2023.

- 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: javiervallesvalderrama@gmail.com o al número 941892547.
- Complete la siguiente información en caso desee participar:

| | |
|-------------------------|--|
| Nombre completo: | |
| Cargo en la empresa | |
| Firma del participante: | |
| Firma del investigador: | |
| Fecha: | |

Pucallpa, de setiembre del 2024