



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “EMPRESA
ORELLANA PALACIOS PERÚ EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA” - HUÁNUCO, 2024.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN**

**AUTOR
ENRIQUE CALERO, LESTER STEVEN
ORCID:0000-0002-0967-2853**

**ASESOR
ESPEJO CHACON, LUIS FERNANDO
ORCID:0000-0003-3776-2490**

**CHIMBOTE-PERÚ
2024**



FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0313-064-2025 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **09:31** horas del día **18** de **Enero** del **2025** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO "EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERÚ EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA" - HUÁNUCO, 2024.**

Presentada Por :
(4803181091) **ENRIQUE CALERO LESTER STEVEN**

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

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

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Presidente

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH
Miembro

Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERÚ EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” - HUÁNUCO, 2024. Del (de la) estudiante ENRIQUE CALERO LESTER STEVEN, asesorado por ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 19 de Marzo del 2025



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

A Dios, quien ha sido mi fuente inagotable de fortaleza y perseverancia, llenándome de sabiduría y guiándome con su luz para superar cada obstáculo que ha surgido en el camino hacia la consecución de este logro tan importante en mi trayectoria académica y personal.

A mis padres, por su amor incondicional y por ser mi constante fuente de motivación. A mis hermanos, quienes me ofrecieron su apoyo emocional durante las largas noches de estudio e investigación. Y, por último, a aquellos que no creían en mí, su escepticismo no hizo más que impulsar mi determinación hacia el éxito.

Agradecimiento

Agradezco profundamente a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (ULADECH) por brindarme la oportunidad y el conocimiento necesarios para el desarrollo de este trabajo. Su compromiso con la formación académica y el apoyo constante han sido fundamentales en mi crecimiento profesional y personal.

Agradezco sinceramente a mis docentes y colegas de estudios, cuyo apoyo y motivación constante han sido fundamentales en el logro de mis metas. Su compromiso y colaboración han enriquecido mi experiencia académica, impulsándome a superar desafíos y alcanzar el éxito.

Índice general

Carátula.....	I
Acta de sustentación	II
Acta de originalidad.....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Índice general.....	VI
Lista de tablas	VIII
Resumen.....	IX
Abstract.....	X
I. Planteamiento del problema	1
II. Marco teórico	6
2.1 Antecedentes:.....	6
2.2 Bases teóricas:.....	15
2.3 Hipótesis	44
III. Metodología.....	52
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación	52
3.2 Población y muestra:.....	52
3.3 Operacionalización de las variables.....	54
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	58
3.5 Método de análisis de datos	58
3.6 Aspectos Éticos.....	58
IV. Resultados	60

4.1 Respecto al objetivo específico 1.....	60
4.2 Respecto al objetivo específico 2.....	61
4.3 Respecto al objetivo específico 3.....	63
V. Discusión	66
5.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	66
5.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	68
5.3. Respecto al objetivo específico 3:	69
VI. Conclusiones	72
6.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	72
6.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	72
6.3. Respecto al objetivo específico 3:	73
VII. Recomendaciones.....	75
Referencias bibliográficas.....	75
Anexos	93
Anexo 1: Carta de recojo de datos	94
Anexo 2. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.....	95
Anexo 3: Matriz de consistencia.....	96
Anexo 4. Instrumento de recolección de información	102
Anexo 5: Ficha técnica de los instrumentos	94
Anexo 6: Formato de consentimiento informado	94

Lista de tablas

Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1	60
Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2.....	61
Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3.....	63

Resumen

El financiamiento y la rentabilidad son factores importantes para el desarrollo de una empresa, mientras el financiamiento proporciona recursos necesarios para cubrir proyectos de crecimiento, la rentabilidad mide la eficiencia con la que dichos recursos generan beneficios. La interacción permite sostenibilidad y la capacidad competitiva de la organización en el mercado. Por ello la investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” de Huánuco, 2024. La metodología fue de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental; utilizando como técnicas e instrumentos la revisión bibliográfica y la entrevista, así como también un cuestionario aplicado al gerente general de la empresa del cual se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa recurre al financiamiento interno como externo (entidades bancarias y no bancarias), obteniendo créditos a corto plazo y pagando una TEA del 22%, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo, compra de activos fijos y en el mejoramiento del local. En base a ello se llegó a la siguiente conclusión: La estrategia financiera de la empresa, que combina ambas fuentes de financiamiento con créditos a corto plazo y una TEA del 22%, permite fortalecer su capacidad operativa al destinar los recursos tanto al capital de trabajo como a la adquisición de activos fijos y mejoras en la infraestructura.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, empresa, comercio.

Abstract

Financing and profitability are important factors for the development of a company, while financing provides the necessary resources to cover growth projects, profitability measures the efficiency with which these resources generate benefits. The interaction allows the sustainability and competitive capacity of the organization in the market. Therefore, the general objective of the research was: Identify and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the “Empress Orellana Palacios Perú, individual limited liability company” of Huánuco, 2024. methodology was qualitative approach, descriptive level and non-experimental design; using bibliographic review and interview as techniques and instruments, as well as a questionnaire applied to the general manager of the company from which the following results were obtained: The company resorts to internal and external financing (banking and non-banking entities), obtaining credits in the short term and paying a TEA of 22%, this financing is used as working capital, purchase of fixed assets and in the improvement of the premises. Based on this, the following conclusion was reached: The company's financial strategy, which combines both sources of financing with short-term credits and a TEA of 22%, allows it to strengthen its operational capacity by allocating resources to both working capital. as well as the acquisition of fixed assets and improvements in infrastructure.

Keywords: Financing, profitability, company, trade.

I. Planteamiento del problema

El financiamiento y la rentabilidad son pilares fundamentales para el desarrollo y sostenibilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (Mype) en el entorno económico contemporáneo, caracterizado por la competencia de los mercados nacionales y globales. El acceso a fuentes de financiamiento adecuadas permite a las micro y pequeñas empresas no solo cubrir sus necesidades inmediatas de capital de trabajo, sino también realizar inversiones estratégicas en activos fijos, innovación tecnológica y expansión de operaciones, lo que resulta esencial para incrementar su productividad y competitividad. En este contexto, la disponibilidad de crédito en condiciones favorables es crucial, ya que posibilita que estas empresas, a menudo con limitaciones en recursos propios, puedan aprovechar oportunidades de negocio, enfrentar ciclos de escasez de liquidez y superar barreras que dificultan su crecimiento. Por otro lado, la rentabilidad es un indicador clave que mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos para generar beneficios. En las Mype, la rentabilidad no solo se traduce en utilidades, sino también en la capacidad de reinversión para fortalecer la estructura financiera y mejorar la resiliencia frente a posibles fluctuaciones del mercado. Una adecuada gestión de la rentabilidad implica optimizar los costos operativos, maximizar el uso de los activos y mejorar la calidad del servicio o producto ofrecido, lo cual es esencial para mantener una posición competitiva en un mercado dinámico. Así, la interrelación entre financiamiento y rentabilidad crea un círculo virtuoso: el acceso a financiamiento impulsa la capacidad de las micro y pequeñas empresas para ser rentable, y una mayor rentabilidad mejora las condiciones de acceso a nuevos recursos financieros, generando un crecimiento sostenido a largo plazo.

Según CAF (2024), las micro y pequeñas empresas en América Latina y el Caribe (ALC) están muy preocupadas por el acceso desigual al financiamiento. Uno de los principales problemas que enfrentan es que no pueden obtener financiamiento o lo hacen en condiciones desfavorables. El 20% de estas micro y pequeñas empresas de la región afirman que su crecimiento se ve obstaculizado por la falta de crédito. Del mismo modo que la falta de opciones de financiamiento tiene un impacto negativo en las oportunidades de crecimiento y desarrollo de miles de empresas pequeñas y medianas en la zona. Cuando una MIPYME no puede obtener financiamiento, sus capacidades para incrementar su producción, empleo y ventas se ven limitadas. También es poco probable que invierta en activos fijos e innovación tecnológica, lo

que impide que puedan mejorar su productividad. Debido a la relevancia de las MIPYME en cuanto a la producción y el empleo, las dificultades que enfrentan con el acceso al crédito tienen un impacto en la actividad económica y la calidad de vida de los habitantes. Por lo tanto, los habitantes de la región están preocupados por el tema del financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas.

De acuerdo a la rentabilidad, Suramericana (2022), expresa que las empresas latinoamericanas, tanto de tamaño grande como de tamaño pequeño, se enfrentan a un contexto internacional complicado y a un aumento de los índices inflacionarios después de la pandemia lo que ocasiona un efecto negativo económico para la inversión y los negocios. En respuesta a ello los bancos centrales latinoamericanos recurrieron al incremento de las tasas de interés para prevenir una mayor depreciación de sus monedas en respuesta a la crisis inflacionaria que afecta la región. Argentina ocupa el primer lugar en la lista de naciones con la tasa de interés más alta de la zona, con un 40%, siendo seguida por Brasil con un 9,25%. Los precios aumentan, lo que reduce el consumo y reduce los márgenes de ganancia de las empresas. Los gastos administrativos y la mayoría de los gastos relacionados con la estructura comercial, no solo los insumos y materiales, sino también la logística, han aumentado. Todo esto hace que los costos aumenten y la empresa no siempre puede ajustar los precios. De esta manera, la rentabilidad disminuye progresivamente.

Del mismo modo la Fundación WWB Colombia (2023), expresa que según la encuesta realizada en el 2023 por la Encuesta de Micronegocios (EMICRON), debido a la falta de historial crediticio, garantías insuficientes y tasas de interés altas, las microempresas y PYMES tienen dificultades para obtener financiamiento. El último reporte de Inclusión Financiera de Banca de las Oportunidades indica que el acceso a crédito vigente de las microempresas fue del 14,8% para el 2023, en comparación con el 81,9 % de las grandes empresas. En ese sentido, el 22% de las personas emprendedoras han obtenido préstamos a través de amigos o familiares en el último año. Solo el 12% de las personas en Cali han solicitado un préstamo a través de una entidad financiera, mientras que el mismo porcentaje (12%) han optado por prestamistas gota a gota. Además, se destaca que, cuando se les preguntó por qué no pudieron obtener un préstamo del sistema financiero, un 24% de las personas emprendedoras dijeron que era más sencillo buscar una fuente informal, seguido de un 11% que pensaba que no le darían el préstamo.

En el tema rentable, según Medina (2021), en los tiempos actuales, existe un número exageradamente alto de empresas que han fracasado por motivos tanto internos como externos que no se toman en cuenta con la seriedad adecuada, como la planeación, la falta de actualización de los productos y/o servicios, el financiamiento, la racionalización de costos y gastos, etc. lo que resulta en una baja rentabilidad, o simplemente se crean sin un plan de negocios claro que les permita alcanzar sus metas a corto y largo plazo, lo que las hace insostenibles en el mercado.

Según Zegel (2023), la mayoría de los microempresarios del país no tienen acceso a créditos formales. La SBS informa que solo el 20% de las microempresas tiene acceso a créditos bancarios, mientras que el 80% restante depende de fuentes informales de financiamiento. En Perú, uno de los problemas más importantes es la limitación del acceso de los microempresarios a préstamos financieros. Estos emprendedores, que son una parte importante del país, se enfrentan a una serie de obstáculos que les impiden obtener financiamiento adecuado para el crecimiento y desarrollo de sus negocios. En consecuencia, una gran cantidad de personas se ven forzadas a obtener préstamos ilegales y, como resultado, deben pagar tasas de interés elevadas, lo que pone en peligro la viabilidad de sus negocios.

Por otra parte, según el Banco Central de Reserva del Perú (2022), la rentabilidad es un indicador crucial del éxito financiero de una empresa y juega un papel importante tanto para la empresa como para la economía en general. La rentabilidad baja o negativa suele indicar un desempeño deficiente, lo que arruina el capital; y si esto persiste, la empresa podría desaparecer. Por otro lado, un nivel de rentabilidad positivo influye significativamente en la inversión futura de una empresa, lo que permitirá generar el stock de capital y el empleo necesarios para sus operaciones además de los costos de los factores de capital y trabajo y la distribución esperada de la demanda. La rentabilidad es un factor importante que explica la inversión de las empresas. De esta manera una alta tasa de rentabilidad fomenta la innovación y la competencia dentro de la misma empresa, en el sector y en la economía en general.

De igual manera, la Cámara de Comercio Huánuco (2020), afirma que es necesario que el Gobierno implemente un plan de compras al sector agrícola y a las micro y pequeñas empresas de la región a través de MYPERÚ para comenzar a reactivar la economía en Huánuco. El 95%

de las empresas en la región son micro y pequeñas empresas y ofrecen principalmente servicios. Esto equivale a 32,000 MYPE, de los cuales aproximadamente el 50% ya han terminado por colapsar. Además, la agricultura representa el 60% de la actividad económica. Es justo y necesario que el gobierno peruano fomente las adquisiciones para el sector servicios, con el fin de reactivar al sector MYPE mediante la adquisición de productos como ropa, calzado, zapatos, etc. a MYPERÚ. De esta manera, se proporcionará empleo directo a los pequeños y microempresarios.

Lo anteriormente mencionado es evidenciado de la misma manera en la muestra de estudio seleccionada, puesto que la Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada, se enfrenta a una serie de problemas relacionados con el financiamiento y la rentabilidad, los cuales tienen un impacto negativo en su desempeño y expansión en el mercado. Una de las principales dificultades de la empresa es la dificultad para acceder a fuentes de financiamiento adecuadas porque, al ser una empresa de responsabilidad individual y con limitaciones de recursos, se encuentra con barreras significativas al intentar obtener crédito de instituciones financieras tradicionales. Las altas tasas de interés que suelen ser aplicadas a empresas de menor tamaño o con un historial financiero limitado empeoran la situación y reducen la rentabilidad neta de las operaciones. La empresa Orellana Palacios Perú ha tenido dificultades para encontrar y aprovechar adecuadamente las fuentes de financiamiento disponibles, lo que ha llevado a recurrir a opciones costosas como financiamientos a corto plazo con tasas elevadas, lo que ha generado una carga financiera insostenible. El uso inadecuado del financiamiento se debe a una estructura de deuda deficiente con altos intereses, lo que afecta negativamente la rentabilidad operativa de la empresa. La falta de una estrategia financiera sólida también ha resultado en decisiones ineficaces sobre cómo distribuir los recursos obtenidos a través del financiamiento, invirtiendo en áreas que no generan los retornos esperados o que no son estratégicas para el crecimiento a largo plazo de la empresa.

Por todo lo descrito anteriormente respecto a la empresa caso en estudio se ha propuesto la siguiente formulación del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” de Huánuco, 2024?. Para dar respuesta a lo propuesto se planteó el siguiente objetivo general: Identificar y describir

las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” de Huánuco, 2024. Y a su vez, los siguientes objetivos específicos: 1) Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2024; 2) Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” de Huánuco, 2024; 3) Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa, “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” de Huánuco, 2024. Finalmente, la presente investigación posee justificación teórica, debido a que ha utilizado teorías científicamente aceptadas como la teoría del financiamiento y la rentabilidad, y ha utilizado datos internacionales y nacionales, lo que significa que es un elemento relevante para llevar a cabo y obtener los resultados; del mismo modo posee justificación práctica, debido a que proporcionará información relevante y contextualizada para las empresas, su personal y las organizaciones relacionadas con el sector de la empresa estudiada. Este estudio ayudará a encontrar problemas y necesidades específicas en los sectores de servicios y construcción. Esto ayudará a desarrollar estrategias para abordarlos; por último, posee justificación metodológica, debido a que servirá como base para investigaciones futuras que tengan similitudes con las variables de estudio y la unidad de análisis, así como como una guía metodológica que permita el desarrollo de investigaciones similares.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

Flórez (2022), en su tesis titulada: Fuentes financieras y sus características de la Empresa Colombia S.A, en el periodo 2019-2020, el cual tuvo como objetivo general: Conocer y describir las principales fuentes de financiación y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Colombia S.A, en el periodo 2019-2020, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa en estudio toma financiación de entidades financieras, a una tasa de interés anual del 24% que usa principalmente en mejorar sus instalaciones. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: La empresa estudiada ha demostrado ser eficiente en sus fuentes financieras, obteniendo sin problema recursos de entidades bancarias, lo que le permite desempeñarse sin problemas dentro del mercado y esto trae consigo una rentabilidad positiva para la empresa.

Acosta (2020), en su tesis titulada: Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores del Ecuador el cual tuvo como objetivo general: Identificar y evaluar las formas en que las empresas pequeñas y medianas se financian en el mercado de valores ecuatoriano y sugerir un marco de política pública que respalde su financiamiento en este mercado, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La mayoría de las empresas ecuatorianas que participan en el mercado de valores tienen dificultades para acceder al financiamiento y a otros mercados de valores como el Mercado Bursátil para Valores latinoamericanos (LATIBEX) que es gestionado por Bolsas y 181 Mercados Españoles (BME). Esto se debe a los requisitos de ingreso que solo un pequeño número de empresas pueden cumplir. Si se compara con otros países latinoamericanos como Colombia (104,1%), o Chile (93%), la relación Monto Negociado/PIB fue muy baja, oscilando entre el 3,9% y el 15,1%. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: La investigación de campo muestra que los principales desafíos que

enfrentan las pequeñas y medianas empresas manufactureras en la Provincia de Pichincha son los retrasos en los pagos de los clientes, la falta de capacidad instalada adecuada, la disminución de las ventas y los costos financieros elevados. Además, las limitaciones financieras más pertinentes incluyen las altas tasas de interés y la necesidad de diversos tipos de garantías o avales.

Gonzales (2023), en su tesis titulada: Acceso financiero, características y rentabilidad de las pymes en Colombia, 2022, el cual tuvo como objetivo general: Descubrir e identificar el impacto del riesgo financiero en la sostenibilidad de las pymes en Colombia, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: Las pymes en Colombia enfrentan principales fuentes de riesgo financiero, como la falta de acceso al crédito, la exposición al riesgo cambiario y tasas de interés variables, la falta de planificación financiera, el endeudamiento excesivo y la falta de liquidez. Se descubrió que el peligro económico tiene un impacto significativo en la estabilidad de las pequeñas y medianas empresas, lo cual afecta directamente su capacidad para mantener el empleo y avanzar a largo plazo. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: La repercusión ha sido negativa debido a los cambios en la dinámica del mercado causados por la pandemia de COVID-19. Esto se debe a los cambios políticos recientes en Colombia y la materialización del riesgo financiero que enfrentan las pymes debido a factores internos y externos.

Rodriguez (2021), en su tesis titulada: Financiamiento de PYMES familiares en contextos de inestabilidad alternativas y dificultades de acceso al financiamiento de las PYMES en Mendoza, el cual tuvo como objetivo general: Conocer e identificar las estrategias de financiamiento de estas empresas en el contexto de inestabilidad., cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa en estudio depende principalmente de sus propios recursos. Esto ocurre debido a que existe un gran desconocimiento de las principales fuentes de financiamiento o se autoexcluyen por no cumplir con las condiciones o por dificultades para obtener un crédito. De esta manera, se evaluó la conveniencia de las

diversas opciones disponibles en la provincia, llegando a la conclusión de que Mendoza cuenta con una amplia gama de opciones de financiamiento. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: Es esencial que los propietarios de negocios y organizaciones conozcan las principales fuentes de financiamiento, y los gobiernos deben promover la creación de programas públicos enfocados en las necesidades particulares de cada empresa.

2.1.2 Nacionales

Gil (2021), en su tesis titulada: Estrategias financieras para aumentar la rentabilidad de la ferretería Ortiz Vásquez empresa individual de responsabilidad limitada, Chiclayo 2019. el cual tuvo como objetivo general: Describir las estrategias financieras que aumenten la rentabilidad en la ferretería Ortiz Vásquez empresa individual de responsabilidad limitada, Chiclayo 2019, cuya metodología usada fue de tipo descriptiva, de carácter explicativo y de diseño no experimental. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La Mype en estudio obtiene financiamiento interno y externo, de parte del sistema bancario y no bancario formal a una TEA del 20.5% a corto plazo y destinándolo a la compra de activos fijos y pago de planillas y proveedores. Del mismo modo se ha descubierto que la empresa no ha obtenido una buena rentabilidad y liquidez durante los años 2018 y 2019. Esto se debe a la competencia en el mercado y la gran cantidad de informalidad en el país. Además, el actual estado de emergencia que el país está atravesando tiene un impacto negativo en las empresas, especialmente en las pymes que no pueden generar muchos ingresos, a pesar de los resultados anteriores de la empresa anterior. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: El nivel de liquidez de la empresa y la rentabilidad generada no han sido positivos entre 2018 y 2019. La liquidez de la empresa no es suficiente para cubrir sus obligaciones y las utilidades son bajas.

Samanez (2020), en su tesis titulada: Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y servicios la casita S.R.L. Chimbote, 2018. el cual tuvo como objetivo general: Identificar las características de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Servicios La Casita S.R.L.” Chimbote, 2018, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se

aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa en estudio recurre tanto al financiamiento interno como externo, prueba de ello el 1 de febrero de 2018 con el banco Interbank siendo el sistema no bancario formal quien le brindó mayores facilidades al solicitar un crédito, del mismo modo que recurrió al factoring y leasing financiero. El financiamiento, que tenía una tasa del 24% y un plazo corto de 11 meses, fue destinado al capital de trabajo. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: Las MYPE del comercio en Perú y la empresa analizada utilizan el financiamiento de terceros a través de los bancos. Estos entes otorgan préstamos a largo plazo para su capital de trabajo y garantizan que el financiamiento haya beneficiado positivamente a la empresa y haya aumentado sus ganancias.

Cuentas (2023), en su tesis titulada: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las Mype del sector ferretero del distrito de Barranca, 2023, el cual tuvo como objetivo general: Identificar y describir el impacto que tiene el financiamiento en la rentabilidad que generan las Mype del sector ferretero del distrito de Barranca, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa en estudio recurre al financiamiento externo (entidades no bancarias formales) debido que son las que mayor facilidad les brinda, del mismo modo se eligió el crédito a un corto plazo y pagando una TEA del 21.6% destinándolo a la compra de activos fijos para la empresa y mejoramiento de las instalaciones. análisis estadístico de la prueba Rho de Spherman. Se demostró estadísticamente que las variables principales se relacionaron de manera positiva y en grado moderado (con un coeficiente de correlación de "0.459"), y la hipótesis se comprobó (con un P. Valor de "0.002). Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: En este estudio, se ha encontrado una relación positiva y moderada entre las variables financiamiento y rentabilidad, con un coeficiente de correlación de "0.459". Además, se ha verificado la hipótesis y se ha descubierto que el financiamiento tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las Mype ferreteras Barranqueñas. El financiamiento es un recurso crucial para las Mype estudiadas, ya que el 71.43% de ellas invirtió el monto de préstamo solicitado en capital de trabajo, como se muestra en la Tabla 16.

Vargas (2023), en su tesis titulada: El Financiamiento y la Rentabilidad de la Ferretería “Aucasime Ore Eimilly Krish”, Distrito de Ayacucho, 2021 I, el cual tuvo como objetivo general: Identificar como el financiamiento favorece en la rentabilidad, de la ferretería “Aucasime Ore Eimilly Krish”, Distrito de Ayacucho, 2021, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La Ferretería “Aucasime Ore Eimilly Krish” recurre a los financiamiento interno y externo (Entidades bancarias, no bancarias, factoring y leasing) como medida indispensable al afrontar los gastos requeridos para el funcionamiento de la empresa. La tasa a pagar por concepto de interés es del 18% a corto plazo y lo destinan como capital de trabajo, activos fijos y ampliación del local. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: el financiamiento como método y estrategia ayudará de manera positiva para la rentabilidad y el crecimiento de la Ferretería “Aucasime Ore Eimilly Krishdel” del distrito de Ayacucho. Durante el año 2021-2022 logró mostrar en los cuadros del sistema Excel y la propia proporción, como prueba de que dicha acción económica ayuda a una empresa.

2.1.3 Regionales

Cárdenas (2023), en su tesis titulada: Crédito financiero y su incidencia en la rentabilidad de las Mype del rubro ferretería en distrito de baños - Lauricocha, 2022, el cual tuvo como objetivo general: Hallar y describir la relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de micro y pequeñas empresas (MYPE) en el sector de ferretería en el distrito de Baños - Lauricocha durante el año 2022, cuya metodología usada fue cuantitativa y con un enfoque correlacional. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa estudiada obtiene financiamiento interno (principalmente recapitalización de utilidades y aporte de nuevos socios), del mismo modo, recurre al leasing financiero. El crédito obtenido es utilizado en activos fijos para la empresa y como capital de trabajo. Se reconoce que el impacto del crédito financiero es significativo en la ganancia de las Mype en el sector de la ferretería. Se destaca la importancia del acceso a recursos financieros para aumentar la rentabilidad de una empresa cuando el 85.7% dice que el crédito financiero tiene un impacto positivo en su rentabilidad. Además, las hipótesis particulares descubren que la fuente de financiamiento y el plazo de crédito tienen un impacto significativo en la rentabilidad. Un

57.1% de los participantes reconoce que elegir la fuente de financiamiento es importante, mientras que un 71.4% cree que el plazo de crédito afecta la rentabilidad. Estos hallazgos destacan la importancia de tomar decisiones financieras bien informadas y administrar adecuadamente los recursos crediticios para mejorar la rentabilidad. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: Los resultados sugieren que el crecimiento y el éxito económico de estas empresas pueden ser impulsados mediante la facilitación del acceso al crédito, la promoción de la educación financiera y la provisión de opciones de financiamiento adecuadas. Las autoridades locales y las instituciones financieras son esenciales para llevar a cabo planes que buscan aumentar la rentabilidad y, en última instancia, fomentar el crecimiento económico de la zona. La rentabilidad, Mype, ferretería, fuente de financiamiento, préstamo financiero, plazo de crédito, Distrito de Baños - Lauricocha.

Ubaldo (2022), en su tesis titulada: Caracterización de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las Mype sector comercio del Perú: caso ferretería super económica - Huánuco, 2019. El cual tuvo como objetivo general: Identificar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ferretería Super Económica - Huánuco, 2019, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa considera que la financiación no bancaria fue un aporte significativo después del capital propio porque cuenta con crédito comercial, ha recibido mayores facilidades de parte del sistema no bancario formal y por ello tiene un plazo de financiamiento corto con una TEA del 20.7% y cuenta con crédito de sus proveedores. Con respecto a las características de rentabilidad, ha logrado un leve aumento en la rentabilidad gracias a los activos que posee, el nivel de ventas y las condiciones de financiamiento. En cuanto a la relación entre el financiamiento y la rentabilidad, se ha llegado a la conclusión de que la empresa está experimentando una consolidación, ya que su financiamiento se basa en los costos del mercado financiero, lo que le permite obtener una rentabilidad no muy alta. Actualmente, su rentabilidad sigue siendo moderada, lo que demuestra que las diversas fuentes de financiamiento que ha utilizado contribuyen a la rentabilidad de la empresa. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: Las fuentes de financiamiento utilizadas permiten obtener rentabilidades actuales debido a los altos intereses de las entidades financieras, mientras que el crédito de los proveedores no ayuda a obtener mayores

rentabilidades, aunque las condiciones de financiamiento sí lo hacen. Además, el destino del financiamiento, en particular para la adquisición de activos, el capital de trabajo y la mejora del edificio, permite la obtención de rentabilidad.

Rojas (2021), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro ferreterías distrito de Rupa Rupa, 2018. el cual tuvo como objetivo general: Identificar y caracterizar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro ferretería del departamento de Huánuco, provincia de Leoncio Prado, distrito de Rupa Rupa ciudad de Tingo María, 2018, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: En cuanto al financiamiento de las Mype, el 65 % de los microempresarios comienzan su negocio con recursos propios y el 95 % recurren al sistema bancario para obtener financiamiento a corto plazo en el 100% de encuestados. Además, el 65 % de los microempresarios indican que utilizan créditos comerciales como tipo de crédito. En cuanto a la ganancia de las Mype, el 58% de los microempresarios afirman que su ganancia se debe al financiamiento, mientras que, en cuanto a la mejora de su rentabilidad, el 92% de ellos afirman que aumentó su rentabilidad en más del 10%. Además, se ha observado que la rentabilidad de la empresa aumentó en un 65% gracias a la capacitación. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: Las tablas 4 y 5 muestran que el 63 % de los Mype tienen una antigüedad de más de tres años, lo que significa que el 100% trabaja en el negocio por más de tres años. La permanencia es la característica que más destaca. Además, según el 60% de las Mype, hay de 1 a 5 trabajadores permanentes para garantizar la continuidad en el mercado de esta actividad económica. Además, afirman que el 65% de los representantes capacitan al personal para mejorar su productividad, ya que el sector ferretería depende en su mayor porcentaje de las actividades del sector construcción, el cual es el sector con mayor actividad.

Mamani (2023), en su tesis titulada: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de bebidas gaseosas en el distrito de Huánuco 2021, el cual tuvo como objetivo general: Identificar y describir la relación del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de bebidas gaseosas del distrito de Huánuco 2021, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de

caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: El 56% de las personas afirman que si buscan préstamos en entidades no bancarias por las facilidades de estas compañías, y el 58% afirman que si pagan sus préstamos con un 19.6% de interés, El 67% considera la tasa de interés mensual adecuada, el 61% dice que los montos de crédito han asegurado las ganancias de la empresa, el 67% y el 47% dicen que sus recursos monetarios y actividad económica dependen de la captación de dinero, el 44% dice los financiamientos obtenidos se utilizaron principalmente en la compra de activos fijos, mejoramiento del local de la empresa y capital de trabajo y el 50% dice que las ganancias son el resultado del monto del crédito. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión:

2.1.4 Locales

Celestino (2020), en su tesis titulada: Propuesta de mejora de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa sector comercio caso “Ferretería Torres” Huánuco, 2019. el cual tuvo como objetivo general: Describir e identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, sector comercio, caso Ferretería Torres Huánuco, 2019, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: En cuanto al financiamiento interno, la empresa considera que el capital propio y la reinversión de las ganancias obtenidas al final de un ejercicio son los recursos principales. En cuanto a las condiciones de financiamiento, los plazos de devolución de los créditos, el historial crediticio y las tasas de interés son importantes, pero un factor importante son los ingresos de la empresa y tu historial crediticio, ya que cuando tienes altos créditos financieros, En cuanto al financiamiento externo, solicitó préstamos a las entidades financieras para la adquisición de bienes para su empresa por la rapidez de la documentación como también hizo uso del Leasing y factoring para aumentar aún más su capacidad en cuanto al financiamiento se refiere, además de contar con el respaldo de sus proveedores. Finalmente, se puede decir que el financiamiento y la rentabilidad utilizados mejoran ligeramente la empresa. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: En todas las etapas de su negocio, Ferretería Torres utiliza el capital propio y los ahorros personales. Para

dar inicio a sus actividades como empresa, necesitó contar con un capital base, pero no fue suficiente, así que recurrió a una entidad financiera para solicitar un préstamo para implementar productos diversos y satisfacer las necesidades de los clientes. Además, utiliza sus ahorros personales.

Bartolomé (2021), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y su relación con la rentabilidad de la Micro empresa ferretería león – Huánuco, 2020. el cual tuvo como objetivo general: Identificar las características del financiamiento y determinar de qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de la micro empresa ferretería león periodo 2020 Huánuco, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa en estudio solicitó préstamos en entidades financieras no bancarias a corto plazo pagando por concepto de interés un 22.34% de interés, así mismo, los créditos obtenidos fueron a corto plazo destinando principalmente como capital de trabajo. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: Las características de financiamiento son préstamos externos a corto y mediano plazo para llevar a cabo sus actividades de compra y venta. venta de materiales de ferretería y tener una relación directa, beneficiosa porque al obtener financiamiento propio o ajeno para invertir en bienes, maximiza sus ingresos como resultado, la empresa es más rentable.

Espinosa (2021), en su tesis titulada: Caracterización de factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería Cristhian distrito de Pillco marca, Huánuco, 2019. El cual tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Cristhian de Pillco Marca, 2019., cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La empresa examinada recibe financiamiento de las fuentes internas, que incluyen los aportes de los socios y la reinversión de utilidades. También tiene la facilidad de obtener un crédito de la Caja rural Arequipa. La empresa en estudio y las micro y pequeñas empresas peruanas utilizan el

financiamiento para mejorar el local o las instalaciones y como capital de trabajo. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: La empresa recibe financiamiento de fuentes internas, como los aportes de los socios y la reinversión de utilidades. Es importante destacar que la empresa no ha solicitado crédito a ninguna entidad bancaria, ni bancaria ni bancaria informal. El financiamiento que se obtuvo fue invertido en la compra de activos fijos, capital de trabajo o movimiento de capital.

Noreña (2023), en su tesis titulada: Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso ferretería Balbín E.I.R.L. - Huánuco, 2023. El cual tuvo como objetivo general: Identificar los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Ferretería Balvin E.I.R.L. – Huánuco, 2023, cuya metodología usada fue cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista haciendo uso de un cuestionario realizado y aplicado al gerente general, de tal manera que se obtuvieron los siguientes resultados: La Ferretería Balvin E.I.R.L. ha decidido obtener financiamiento a través del sistema bancario, ya que los bancos ofrecen tasas de interés competitivas y con mayores facilidades al solicitar créditos. La empresa ha obtenido acceso a los recursos necesarios para su operación y expansión, lo que le ha facilitado la implementación de proyectos estratégicos y mejorado su posición en el mercado gracias a esta estrategia financiera. El acceso al crédito es esencial para mantener el crecimiento y la innovación de la empresa. Finalmente, se llegó a la siguiente conclusión: En cuanto a la fuente de financiamiento, menciona que se obtuvo de terceros y fue muy oportuno. Además, el sistema de financiamiento proviene de una entidad bancaria, lo que proporciona seguridad para la empresa. La entidad que le otorgó el crédito fue el banco BCP, quien brindó facilidades una vez que la empresa cumplió con todos los requisitos requeridos.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

Editorial Etece (2020), define al financiamiento como el proceso de asignación de recursos capitales, como dinero o crédito, a un proyecto, empresa o emprendimiento específico para su viabilidad y mantenimiento es conocido como financiamiento o financiamiento. Asignar fondos a una iniciativa específica se conoce como financiamiento. El financiamiento es esencial para el éxito de cualquier proyecto o empresa porque implica la obtención de los recursos necesarios para llevar a cabo el proyecto. Todo proyecto requiere

una cantidad específica de dinero para su financiamiento.

CEUPE (2021), explica que las fuentes de financiamiento se refieren a los recursos financieros que una organización tiene la capacidad de utilizar para financiar sus operaciones y proyectos. Las categorías de estas fuentes son internas y externas. Los recursos que se generan dentro de la empresa, como las ganancias retenidas o el capital aportado por los socios, se conocen como fuentes internas. Sin embargo, las fuentes externas provienen de fuentes externas, que incluyen préstamos bancarios, emisión de acciones, inversiones en capital de riesgo y subsidios, entre otras fuentes. Las empresas deben clasificarse para gestionar sus recursos y planificar su expansión.

2.2.2.1 Teorías del financiamiento

2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento de Modigliani y Miller

Rivera (2020), expresa que, en 1958, Franco Modigliani y Merton Miller desarrollaron su teoría de la estructura de capital en función de cómo el nivel de apalancamiento afecta el valor de la deuda. Su trabajo estableció la base para que la "Estructura de capital" sea un tema de estudio en las finanzas modernas. Su trabajo demostró que las decisiones de estructura de capital eran irrelevantes para las empresas que operan en mercados perfectos.

Supuestos del modelo

La teoría sostiene que dos opciones con rendimientos similares también pueden generar valores similares. Se deben cumplir los siguientes supuestos para que esto ocurra:

- Las operaciones están excluidas de los impuestos.
- El uso de diferentes niveles de deuda no afecta el resultado operativo.
- No hay costos asociados con la quiebra.
- Las condiciones para solicitar préstamos son las mismas que las de las corporaciones.
- La utilidad antes de intereses e impuestos no aumenta y su valor no sufre cambios debido a la utilización de la deuda.
- Los ejecutivos tienen acceso al mismo nivel de información que todos los inversores.

Muchas personas cuestionaron la validez de los supuestos mencionados, lo que llevó a que la teoría incluyera ajustes que alteraron la tesis original y surgieran dos opciones: una sin impuestos y otra con impuestos.

2.2.1.1.2 Teoría de la estructura del orden jerárquico

Colms (2017), explica que un enfoque en las finanzas corporativas llamado teoría de la estructura del orden jerárquico sostiene que cuando las empresas deciden cómo

financiar sus actividades, siguen una jerarquía específica. Según esta teoría, creada por Stewart Myers y Nicholas Majluf en 1984, las empresas prefieren utilizar los recursos internos, como las utilidades retenidas, antes de buscar financiamiento externo. Debido a que es menos riesgoso en términos de costos de información asimétrica, el endeudamiento es la opción preferida cuando se necesita financiamiento externo. La emisión de nuevas acciones es la última opción porque el mercado puede interpretarla como una señal de que la empresa está sobrevalorada, lo que puede tener un impacto negativo en el precio de sus acciones. Este enfoque se basa en la idea de que los directivos de las empresas tienen más información sobre las perspectivas de la empresa que los inversores externos, lo que influye en cómo se ven las diferentes fuentes de financiamiento.

Murray (2020), demuestra que, según la teoría, hay una serie de razones que justifican la preferencia por la deuda sobre la emisión de acciones. En primer lugar, la deuda cuenta con beneficios fiscales, ya que los intereses pagados pueden ser deducibles de impuestos, lo que reduce el costo efectivo del préstamo. La deuda también puede ser vista como una señal de confianza en la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo futuros suficientes para cumplir con sus obligaciones de pago, lo que puede ser percibido positivamente por los inversionistas. Por el contrario, la emisión de nuevas acciones puede reducir la participación de los accionistas existentes y, debido a la asimetría de la información, puede interpretarse como una señal de que los directivos creen que las acciones están sobrevaloradas, lo que podría resultar en una caída en el precio de las acciones. De esta manera, la teoría del orden jerárquico destaca el papel de la elección de financiamiento en la gestión del valor de la empresa y la percepción del mercado. Además, la teoría del orden jerárquico tiene que ver con la estructura de capital ideal de una empresa. La teoría del orden jerárquico no establece un objetivo de estructura de capital específico, a diferencia de otras teorías, como la teoría del equilibrio estático, que sugiere que las empresas tienen un nivel objetivo de deuda y capital. Por el contrario, la estructura de capital de una empresa es el resultado de una serie de decisiones de financiamiento basadas en la disponibilidad de recursos internos y las condiciones del mercado. Esto significa que los niveles de deuda de las empresas pueden variar con el tiempo según sus necesidades de financiamiento y la disponibilidad de recursos internos financieros.

Ejemplo:

Imaginemos que la “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” está pensando en financiar un proyecto de expansión que necesita una inversión de \$10 millones.

1. Opción 1: Financiamiento interno

Las ganancias retenidas de la empresa son de \$6 millones. De acuerdo con la Teoría del Orden Jerárquico, prefiere utilizar primero esta fuente de financiamiento porque no genera costos adicionales, intereses, dilución de control o impacto en la percepción de los inversionistas. Como resultado, decide invertir estos seis millones de dólares en una parte del proyecto.

2. Opción 2: Deuda

La inversión todavía necesita \$4 millones para completarse. La deuda es la siguiente alternativa. La empresa prefiere esta opción antes que emitir acciones porque la deuda tiene un costo predecible (los intereses) y no diluye la participación de los accionistas actuales. La empresa obtiene un préstamo bancario de cuatro millones de dólares con una tasa de interés del cinco por ciento anual.

3. Opción 3: Emisión de acciones

La empresa podría haber considerado emitir nuevas acciones como último recurso si el proyecto hubiera requerido más fondos. Debido a que puede enviar una señal negativa al mercado (los inversionistas podrían pensar que las acciones están sobrevaloradas), la emisión de acciones es menos preferida según la Teoría del Orden Jerárquico.

Conclusión:

La empresa "Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada" sigue un orden jerárquico sugerido por la teoría utilizando primero ganancias retenidas, luego deuda y, finalmente, emitiendo acciones como último recurso. Esto reduce los costos de financiamiento y evita los problemas que pueden surgir con la emisión de nuevas acciones, como la dilución del control y los costos indirectos derivados de la percepción del mercado.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Circulantis (2021), expresa que las formas en que una empresa puede obtener el

capital necesario para financiar sus operaciones y proyectos se conocen como fuentes de financiamiento. Las dos categorías principales de estas fuentes son internas y externas. Los recursos creados dentro de la empresa, como las utilidades retenidas, se consideran fuentes internas. Estas ganancias no se distribuyen entre los accionistas, sino que se reinvierten en el negocio para financiar nuevas inversiones o cubrir las necesidades operativas. Las empresas pueden usar estas fuentes internas para evitar gastos adicionales en financiamiento externo y mantener el control total sobre la propiedad y las decisiones.

Del mismo modo López (2020), explica que la supervivencia de cualquier empresa es su objetivo principal, por lo que es necesario disponer de recursos para asegurar su supervivencia. Por lo tanto, la empresa utilizará las fuentes de financiación para obtener dinero. Se requerirán recursos financieros para que la organización mantenga su estructura económica, es decir, sus bienes y derechos. Los recursos de este tipo se encuentran en el patrimonio neto y el pasivo. El objetivo de las fuentes de financiación es obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo las inversiones más rentables para la empresa.

a) Fuentes internas

ENGEN (2022), explica que las fuentes internas de financiamiento son recursos creados dentro de la empresa que se pueden utilizar para financiar sus operaciones y proyectos de inversión sin recurrir a terceros. Una de las principales fuentes internas es la utilidad retenida, que son las ganancias netas acumuladas que se reinvierten en el negocio en lugar de distribuirse a los accionistas en forma de dividendos. Muchas empresas necesitan este tipo de financiamiento porque permite mantener el crecimiento y la expansión sin endeudarse o reducir la participación accionarial de los actuales propietarios. La venta de activos no esenciales también se considera como fuentes internas de financiamiento. Las empresas pueden tomar la decisión de vender activos que ya no son necesarios para sus operaciones o que no están produciendo el rendimiento esperado. La venta libera recursos financieros que pueden ser destinados a otras áreas de la empresa que sean más productivas o que la empresa necesite. Las empresas pueden cambiar su estructura de activos y mejorar su eficiencia operativa utilizando esta estrategia sin depender de financiamiento externo.

Del mismo modo Coral (2020), expresa que el capital y las reservas se clasifican como recursos propios y aparecen en el pasivo del balance como tal. El capital se compone de las contribuciones de los socios al establecer la sociedad y las posteriores ampliaciones.

Las reservas generalmente se forman como resultado de la retención de beneficios, que se obtienen del resultado que han proporcionado las operaciones realizadas por la empresa en el desarrollo de su actividad. Las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa son los recursos propios, ya que no tienen vencimiento. Los socios son los que tienen más riesgo, ya que, en caso de bancarrota, son los últimos en recibir el valor de la liquidación de la empresa.

Tipos de financiamiento interno

Según One Marketing (2022), las distintas formas de financiarse internamente permiten a una empresa utilizar sus propios recursos para mantener y expandir sus operaciones sin depender de fuentes financieras externas, como bancos o inversores. Estos tipos de préstamos incluyen:

- **Capitalización de utilidades:** Es una táctica financiera que consiste en reinvertir los ingresos de la empresa en lugar de pagar dividendos a los accionistas. A través de este método, la empresa puede aumentar su capital social sin incurrir en deudas adicionales ni depender de financiamiento externo. Al capitalizar las utilidades, la empresa utiliza sus propias ganancias retenidas para financiar proyectos de expansión, innovación o cubrir necesidades operativas, lo que le permite mantener o aumentar su solvencia y autonomía financiera, lo que implica que no hay intereses ni obligaciones de reembolso, como ocurre con los préstamos o financiamiento externo. Además, la empresa mejora su posición de liquidez y reinvierte en oportunidades que generen más beneficios en el futuro al no distribuir dividendos.
- **Utilidades retenidas:** Esta forma de financiamiento proviene de las ganancias de las operaciones de la empresa, que no se distribuyen entre los accionistas o propietarios, sino que se reinvierten en la propia empresa. Las ganancias retenidas se destinan a financiar iniciativas de expansión, adquisición de nuevos bienes, mejora de la infraestructura o pago de gastos operativos, entre otros.
- **Amortización de activos:** El uso de la depreciación o amortización contable de los activos de una empresa para obtener financiamiento se conoce como amortización de activos. La depreciación se registra como un gasto contable que reduce las ganancias imponibles, aunque no es un desembolso de efectivo. La empresa puede financiar sus necesidades internas con el dinero ahorrado al no pagar impuestos adicionales.

- **Aporte de nuevos socios:** Hace referencia a la entrada de nuevos inversores o socios en una empresa existente que aportan capital fresco para financiar sus operaciones o planes de expansión. Este tipo de financiamiento proviene de personas que pasan a ser parte de la propiedad de la empresa, en contraste con el financiamiento externo, que implica obtener recursos de entidades ajenas a la estructura de la empresa (como bancos o mercados de capitales). Aunque los nuevos socios eran externos al momento de su aportación, una vez que ingresan, forman parte del grupo propietario de la empresa. Por lo tanto, este aporte de capital por parte de los nuevos socios se considera una forma de financiamiento interno. Los fondos aportados no crean deuda ni afectan el capital social de la empresa. Además, este tipo de financiamiento permite a la empresa obtener recursos adicionales sin tener que pagar intereses o devolver el capital en un plazo determinado, como ocurre con los préstamos bancarios. Sin embargo, los nuevos socios adquieren participación en la empresa y, dependiendo del acuerdo establecido, pueden influir en la toma de decisiones.
- **Ahorros en costos y eficiencia operativa:** Este tipo de financiación interna se da cuando la empresa implementa estrategias para reducir costos operativos y mejorar la eficiencia de sus procesos, se genera este tipo de financiamiento. La empresa puede reinvertir los ahorros de estas mejoras en nuevos proyectos, producción de productos o mejora de la infraestructura sin necesidad de obtener financiamiento externo.
- **Venta de activos no esenciales:** Se refiere a la venta de activos que no son necesarios para las operaciones principales de la empresa, como maquinaria obsoleta, propiedades no utilizadas o equipos redundantes. Estas ventas pueden ayudar a financiar necesidades más urgentes o inversiones estratégicas que aumenten el valor de la empresa.
- **Provisión para contingencias:** Las provisiones son fondos que una empresa reserva para cubrir posibles futuros gastos imprevistos. Aunque no son una fuente de ingresos per se, pueden considerarse una forma de financiamiento interno porque el efectivo reservado puede ser utilizado, en caso de que las contingencias no ocurran, para invertir en la operación o cubrir otros costos.
- **Capitalización de los propietarios:** En el caso de empresas pequeñas o familiares, los propietarios pueden aportar recursos personales o reinvertir sus beneficios en la empresa, en lugar de recibirlos como dividendos o salarios. Esto se considera

financiamiento interno porque proviene directamente del propio propietario o de los socios de la empresa.

b) Fuentes externas

Santander Universidades (2021), demuestra que una fuente de financiación externa se compone de todos los recursos económicos que una empresa puede obtener de su entorno con la intención de invertirlo en su propia empresa. En otras palabras, las empresas reciben préstamos de bancos, inversores y otras instituciones para que puedan aumentar su capital y satisfacer sus demandas. No obstante, en la mayoría de los casos, el capital de financiación externa será devuelto con intereses a su emisor, a diferencia de las fuentes de financiación internas, que provienen de los recursos generados por la propia empresa. La mayoría de las pymes necesitan financiación externa para el circulante (67,5%), el equipo productivo (28,1%), los inmuebles (11,2%) o la innovación (2,7%), según el informe anterior. Solo el 0,6% de las empresas necesitan fondos externos.

De igual manera Riveros (2020), explica que todo recurso económico que obtiene una empresa de parte de su entorno para poder cubrir las necesidades de operación e inversión es conocido como fuentes externas de financiamiento. Estas fuentes son de entidades o personas que no están relacionadas con la empresa, como instituciones financieras, inversores privados o mercados de capitales. Las fuentes externas requieren la obtención de capital adicional, lo que generalmente implica el compromiso de pagos futuros o la cesión de parte del control empresarial. En contraste, las fuentes internas generan ingresos dentro de la propia organización, como las utilidades retenidas.

Una de las fuentes externas más comunes son los préstamos bancarios, que son acuerdos de financiamiento en los que una entidad financiera proporciona fondos a una empresa a cambio de un interés pactado. Este tipo de financiamiento puede ser a corto, mediano o largo plazo, dependiendo de las necesidades del negocio. Otra forma común de financiamiento que permite a las empresas obtener grandes cantidades de dinero a través de la venta de títulos a inversores es la emisión de bonos. Los bonos suelen tener plazos de vencimiento y tasas de interés.

Tipos de financiamiento externo

Clavijo (2023), expresa que es el proceso mediante el cual una empresa obtiene dinero de fuentes externas para impulsar su crecimiento, satisfacer sus necesidades de

liquidez o financiar proyectos particulares. Estas fuentes pueden incluir préstamos bancarios, emisiones de bonos, inversiones en capital de riesgo, crowdfunding, subvenciones gubernamentales y factoraje financiero, entre otras. La financiación externa permite acceder a capital adicional, pero con frecuencia conlleva la devolución o la dilución de la propiedad, a diferencia de la financiación interna, que utiliza los recursos generados dentro de la empresa. Entre los más conocidos se tiene los siguientes:

- **Financiamiento externo:** Una de las más comunes; se refiere a obtener a través de préstamos bancarios. En pocas palabras, significa que una empresa obtiene un préstamo de una institución financiera, como un banco, y se compromete a devolver el monto prestado y los intereses acordados dentro de un plazo determinado. Dependiendo de las necesidades de la empresa y las condiciones del prestamista, los préstamos pueden ser a corto, mediano o largo plazo.
- **Emisión de bonos:** Las empresas pueden obtener fondos de los inversores emitiendo bonos. Un bono es una forma de deuda en la que una empresa se compromete a devolver el dinero prestado en una fecha futura específica y a pagar intereses a intervalos regulares. Las empresas grandes y consolidadas suelen emitir bonos.
- **Capital de riesgo;** También conocido como capital de riesgo: este tipo de financiamiento es común para startups o empresas nuevas con mucho potencial de crecimiento. Los fondos son otorgados por los inversores de capital de riesgo a cambio de una participación en el capital de la empresa. Estos inversores suelen esperar un alto retorno sobre la inversión a cambio del riesgo que asumen y la oportunidad de participar activamente en la gestión de la empresa.
- **Emisión de acciones:** Las empresas pueden emitir acciones en el mercado de valores para recaudar fondos. Al vender acciones, la empresa le da a los accionistas una parte de su propiedad y los convierte en copropietarios de la empresa. Aunque esta forma de financiamiento no crea deuda para la empresa, disminuye la influencia de los propietarios originales.
- **Créditos comerciales:** Este tipo de financiación se otorga cuando los proveedores permiten a la empresa comprar bienes o servicios a crédito, es decir, con el compromiso de pagarlos en una fecha posterior. Los créditos comerciales son comunes y flexibles, lo que permite a las empresas administrar su flujo de efectivo sin incurrir en deudas formales con bancos o inversores.

- **El arrendamiento financiero:** También conocido como leasing, es un acuerdo que permite a una empresa utilizar un activo, como vehículos o maquinaria, por un período determinado a cambio de pagos regulares. La empresa puede adquirir el activo al final del contrato pagando un monto residual, devolverlo o renovar el contrato de arrendamiento.
- **Subvenciones y ayudas gubernamentales:** Son fondos otorgados por los gobiernos a las empresas para fomentar actividades económicas específicas, como la investigación y desarrollo, la innovación tecnológica o la creación de empleo en áreas de interés estratégico, generalmente sin reembolso.
- **Factoring:** Este proceso implica la venta de facturas, también conocidas como cuentas por cobrar, a una empresa de factoring a cambio de un porcentaje del valor de las facturas. Como resultado, la empresa obtiene efectivo de inmediato y mejora su liquidez.
- **Leasing:** Es un tipo de contrato en el que una empresa (arrendataria) recibe el derecho de usar un bien (como vehículos, maquinaria, equipos de oficina, etc.) propiedad de otra entidad (arrendadora) durante un período determinado a cambio de pagos regulares. La empresa arrendataria tiene la opción de comprar el bien al final del contrato pagando un valor residual previamente acordado, devolverlo o renovar el contrato. Las empresas que desean utilizar activos o equipos sin invertir mucho capital inicial pueden beneficiarse especialmente de este método de financiamiento porque les permite conservar liquidez para otras necesidades. Los pagos de leasing también suelen ser deducibles de impuestos, lo que puede beneficiar a las empresas fiscalmente.

2.2.1.3 Sistema financiero

Sempli (2023), explica que los sistemas de financiamiento son mecanismos organizados que permiten a las empresas, individuos o gobiernos obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo sus actividades, proyectos o inversiones. Estos sistemas facilitan la captación y asignación de recursos a través de una variedad de instituciones, instrumentos financieros y regulaciones. Los sistemas de financiamiento son esenciales para la economía porque movilizan el ahorro hacia la inversión productiva, lo que promueve el crecimiento económico y el desarrollo social. Por lo general el sistema financiero es compuesto por los siguientes:

a) Sistema bancario

MyTriple (2021), explica que el sistema bancario o financiero de una nación es un conjunto de instituciones, entidades financieras, cajas de ahorro y entidades de crédito que tienen como objetivo canalizar el ahorro de los prestamistas y brindar seguridad a los movimientos de dinero y a los propios sistemas de pago. Los activos financieros que se compran y venden, así como los mercados financieros en los que se llevan a cabo esas operaciones, forman parte del sistema bancario. Su objetivo principal es atraer dinero de los ahorradores (que no gastan todo lo que tienen) y dirigirlo a los prestatarios (que gastan más de lo que tienen), tanto en el sector público como privado.

Por otro lado Aesval (2022), expresa que es el grupo de entidades financieras que se reúnen para desempeñar sus funciones bancarias y ofrecer soluciones para trabajar juntas para satisfacer las necesidades más urgentes de la población de un país. Es un sistema que debe poder cumplir con la tarea de administrar el ciclo económico sin perder potencia ni velocidad. El sistema bancario está compuesto por bancos, corporaciones financieras, entidades de financiamiento y otros establecimientos que tienen objetivos y realizan funciones en diversos mercados para satisfacer diversas necesidades. Es un sistema actualizado que ofrece servicios y productos que facilitan las operaciones para todos los agentes y usuarios del sistema. Es un sistema financiero que sigue las reglas y regulaciones de cada nación, lo que le da confiabilidad y ayuda a mantener la estabilidad económica.

b) Sistema no bancario formal

Jones (2020), explica que las organizaciones que no dependen del sistema bancario tienen varios objetivos y su clasificación depende de estos. Una de las principales ventajas que ofrecen es que llevan sus actividades de financiamiento a sectores de la población que no pueden acceder fácilmente a un crédito bancario y a empresas que no tienen historial crediticio previo, lo que le da a los emprendedores y las Mype la oportunidad de acceder a financiamiento y consultar el buró de entidades financieras. A pesar de que las IFNB son los principales actores del sector financiero y han experimentado un crecimiento significativo en los últimos años, solo cuatro bancos representan el 70% de los activos en México. Esto se debe a que la gran mayoría de los usuarios desconocen qué son y cómo funcionan este tipo de entidades, que definitivamente son de gran ayuda para que las empresas se puedan capitalizar en cualquier momento de su desarrollo porque ofrecen aprobación de la ley.

Del mismo modo Vega (2021), explica que el término "sistema no bancario formal" se refiere a las instituciones financieras que, aunque no son bancos, están bajo la regulación y supervisión de las autoridades financieras de un país. Aunque estas entidades ofrecen servicios financieros similares a los de los bancos, como préstamos, seguros, gestión de activos y financiamiento al consumo, no tienen licencia bancaria ni captan depósitos del público de la misma manera que los bancos comerciales. El sistema no bancario formal abarca entidades como seguros, fondos de pensiones, cooperativas de ahorro y crédito, casas de bolsa, fondos de inversión y entidades de financiamiento de vehículos.

Dado que estas entidades ofrecen opciones de financiamiento y ahorro, contribuyendo a diversificar las fuentes de crédito y a aumentar la competencia en el mercado financiero, es de vital importancia el papel que desempeña las entidades no bancarias formales en el correcto funcionamiento del sistema financiero en su conjunto. Estas entidades permiten que instituciones como personas tengan acceso a los servicios de financiamiento que se adecúe a sus necesidades específicas, como planes de retiro, seguros o financiamiento especializado para ciertos sectores económicos, al ofrecer una amplia gama de productos financieros.

c) Sistema informal

BBVA Mexico (2022) explica que toda actividad de intermediación financiera no supervisada ni regularizada por autoridades financieras oficiales de un determinado país es denominado sistema financiero informal. Los prestamistas privados, las cajas de ahorro informales, las tandas, las asociaciones de crédito y las microfinancieras que operan fuera del marco legal forman parte de este sistema. Estas entidades brindan servicios financieros básicos como préstamos y ahorros a personas y empresas que normalmente no tienen acceso a los servicios bancarios formales debido a la falta de historial crediticio, garantías o documentación necesaria.

Monet (2021), demuestra que la financiación informal, también conocida como financiamiento fuera del sistema bancario, es una variedad de prácticas crediticias y de préstamos que no están reguladas por instituciones financieras convencionales como bancos y cooperativas de crédito. Quienes participan en la financiación informal con frecuencia recurren a prestamistas privados, inversores individuales o grupos comunitarios para obtener el capital que necesitan, en lugar de seguir los procedimientos estándar de solicitud de

préstamos. Estas formas de crédito son mucho más arriesgadas que las formas de crédito convencionales. Mientras que algunas personas obtienen préstamos directamente de amigos, familiares o conocidos, otras recurren a plataformas en línea que conectan a prestatarios con inversores dispuestos a ayudarlos con sus proyectos o necesidades de financiamiento. La financiación informal es conocida por su flexibilidad en términos de requisitos y condiciones, lo que atrae a quienes buscan una alternativa a los procesos bancarios convencionales. Sin embargo, esta supuesta flexibilidad trae consigo riesgos y dificultades económicas.

2.2.1.4 Costos del financiamiento

El MEF (2021), explica que los gastos que una empresa incurre para obtener los fondos necesarios para continuar con sus proyectos u operaciones se conocen como costos de financiamiento. Estos gastos pueden incluir intereses de préstamos, comisiones bancarias, honorarios legales, costos de emisión de bonos y otros gastos relacionados con la adquisición de capital. Estos gastos tienen un impacto directo en la rentabilidad de una empresa porque son gastos financieros que disminuyen las ganancias netas.

Euro Innova (2022), también expresa que los costos financieros son aquellos en los que incurre la empresa al adquirir financiamiento mediante deuda para el desarrollo de su empresa y sus operaciones. En este sentido, abarcan tanto el precio del dinero, es decir, los intereses, como también otro tipo de remuneraciones, como comisiones, costos de gestión u otros relacionados con la formalización de la operación de financiamiento mediante una deuda. La importancia de la empresa radica en la posibilidad de que el costo financiero total sea una parte importante o incluso mayoritaria de todos los costos generales que debe pagar.

Tipos de costos de financiamiento

Docusing (2023), explica que son los gastos relacionados con la obtención y mantenimiento de los fondos necesarios para operar y crecer una empresa se conocen como costos de financiamiento. Estos gastos comprenden:

a) Gastos de interés:

- **Los intereses de deuda:** Son pagos regulares que una empresa hace por el capital prestado. Dependiendo de las condiciones del préstamo o emisión de bonos, pueden ser fijos o variables.

- **Intereses de Créditos:** Estos son costos relacionados con préstamos bancarios o líneas de crédito a corto o largo plazo.

b) Gastos de emisión:

- **Costos de Emisión de Bonos:** los costos asociados con la colocación de bonos en el mercado, como las tarifas de intermediarios y los costos legales.
- **Los costos de emisión de acciones:** incluyen los costos de suscripción, los costos legales y otros gastos relacionados con la oferta pública inicial.

c) Costos de Capital:

- **Dividendos:** Los dividendos representan un costo para la empresa en el caso de acciones preferentes. A pesar de que no es un gasto deducible como los intereses, es un costo de oportunidad para los accionistas.
- **El costo de capital accionarial:** Se define como el rendimiento que reciben los inversores al invertir en las acciones de una empresa. Puede calcularse utilizando modelos como el CAPM.

d) Costos asociados con la transacción:

- **Los gastos bancarios:** Incluyen los costos de los servicios bancarios, como abrir y mantener cuentas.
- **Honorarios Profesionales:** Son gastos relacionados con asesores financieros, abogados y contadores que ayudan con la estructuración y ejecución de financiamientos.

e) Costos de oportunidad:

- **Costo de oportunidad de capital:** es el costo de no invertir el capital en la mejor opción disponible, considerando el rendimiento que se podría haber obtenido.

f) Seguros para activos y operaciones:

- **Seguros para los activos:** Las empresas suelen proteger sus activos (como propiedades, maquinaria y vehículos) contra pérdidas imprevistas como daños o robos. Estos seguros son cruciales para reducir los riesgos financieros de la empresa y asegurar que pueda recuperar parte del valor de sus activos en caso de un siniestro.

- **Seguros de operaciones:** incluyen seguros de responsabilidad civil e interrupción comercial. Estos seguros protegen a la empresa de pérdidas causadas por demandas, accidentes y otros problemas operativos.

2.2.1.5 Plazos del financiamiento

BBVA (2021), explica que una entidad, ya sea una empresa o una persona, debe devolver el dinero que obtuvo a través de un préstamo o de una inversión durante el plazo de financiamiento. Estos plazos son cruciales para la planificación financiera porque establecen cuándo se deberán pagar los pagos de capital e intereses. Los plazos se clasifican en corto, medio y largo plazo, cada uno con objetivos y características particulares.

a) Corto plazo

Poseen un tiempo máximo de 1 año. Se utilizan principalmente para cubrir necesidades de capital inmediatas, como financiar inventarios o pagar a proveedores. Debido a la brevedad del período y al riesgo asociado con el corto tiempo de reembolso, estos plazos suelen tener tasas de interés más altas.

b) Mediano plazo

Estos tienen una duración de uno a cinco años y se pueden utilizar para financiar activos que no requieren un período de amortización prolongado, como maquinaria o activos en expansión moderada. Los préstamos a medio plazo, con tasas de interés intermedias, equilibran los pagos mensuales y el costo total del financiamiento.

c) Largo plazo

Son empleados por más de cinco años, usualmente en la construcción de propiedades o la compra de edificaciones. A pesar de que los pagos mensuales son más bajos, el costo total del financiamiento puede ser mayor debido a los intereses acumulados durante el largo período de tiempo. Para inversiones importantes que requieren más tiempo para generar retornos, este tipo de financiamiento es ideal.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

PROGRESO (2015), explica que las facilidades al momento de financiar permiten un fácil acceso a las personas, empresas u organizaciones a recursos financieros. Estas instalaciones permiten la obtención de capital que puede ser destinado a una variedad de propósitos, como financiar proyectos, cubrir gastos operativos o invertir en el crecimiento.

Los préstamos, las líneas de crédito y los arrendamientos son los tipos más comunes, cada uno con plazos, tasas de interés y condiciones de reembolso específicas. Estas facilidades al momento de adquirir financiamiento brindan beneficios importantes, como la habilidad de administrar el flujo de caja de manera más efectiva y realizar inversiones significativas sin la necesidad de disponer de cantidades significativas de dinero de inmediato. Las líneas de crédito brindan flexibilidad para acceder a fondos según se necesite, mientras que los préstamos suelen ser ideales para financiar proyectos a mediano o largo plazo. La gestión de recursos puede beneficiarse de los arrendamientos, ya que permiten adquirir o utilizar activos sin necesidad de comprarlos de inmediato.

2.2.1. Usos del financiamiento

Pérez (2021), explica que el término "uso de financiamiento" se refiere a la variedad de maneras en que se utilizan los fondos que se obtuvieron a través de préstamos, líneas de crédito u otras formas de inversión para satisfacer necesidades particulares, como la expansión de una empresa, la adquisición de activos y la gestión del flujo de caja. Estos métodos permiten a las empresas y personas invertir grandes sumas de dinero, cubrir los costos operativos y mantener la estabilidad financiera, lo que facilita el crecimiento y la operación sin depender exclusivamente de fondos internos.

Usualmente el uso que se le da al financiamiento obtenido es en las siguientes opciones:

a) Capital de trabajo:

Bank of América (2024), expresa que el término "capital de trabajo" se refiere a los recursos financieros que una empresa necesita para llevar a cabo sus operaciones diarias y mantener su operación constante. Se determina dividiendo los activos circulantes (como efectivo, inventarios y cuentas por cobrar) por los pasivos circulantes (como cuentas por pagar y deudas a corto plazo). Un capital de trabajo negativo puede indicar problemas de liquidez y dificultades para manejar las operaciones diarias, mientras que un capital de trabajo positivo indica que la empresa tiene suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y financiar sus operaciones diarias.

Del mismo modo PrestaMype (2020), explica que los recursos necesarios para que una empresa pueda operar con normalidad se conocen como capital de trabajo. En otras palabras, los activos necesarios para que una empresa tenga éxito a corto y mediano plazo. Tanto a corto, mediano como a largo plazo, serán necesarios estos recursos para cumplir con

las obligaciones inmediatas y evitar problemas financieros o comerciales. Sin embargo, ¿cómo puedo estimar el capital de trabajo de mi empresa para evitar cualquier imprevisto? La fórmula correcta se proporciona a continuación.

b) Activo fijo:

AfterFinance (2019), demuestra que todos los bienes y derechos que una empresa no puede convertir en dinero en menos de un año se denominan activos fijos. Es importante tener en cuenta que esta es una situación que se presupone en contabilidad, no necesariamente ocurrirá. En general, es necesario emplear un principio de previsibilidad. La contabilidad partida doble requiere la división de las grandes cantidades de patrimonio en dos secciones. Los bienes y derechos constituyen el activo, mientras que las deudas y obligaciones constituyen el pasivo. Es importante tener en cuenta que es necesario incluir una contrapartida a cada partida. Es necesario que el balance sea cuadrado y que la cantidad total de activos y pasivos coincida con la cantidad total de pasivos.

Estos activos son recursos y bienes que una empresa no vende en el curso normal del negocio, sino que se utilizan en las operaciones diarias durante varios años. Estos activos, que incluyen propiedades, maquinaria, equipo, vehículos e instalaciones, son esenciales para producir bienes o brindar servicios. Los activos fijos son inversiones a largo plazo que generan valor a lo largo del tiempo, en contraste con los activos corrientes que se agotan rápidamente o se convierten en efectivo.

2.2.1.8 Otras formas o tipos de financiamiento

a) Capital de riesgo: CMF (2018), muestra que los inversionistas pueden financiar nuevas empresas mediante el capital de riesgo. El capital de riesgo permite la financiación de proyectos innovadores. Los inversionistas pueden financiar nuevas empresas mediante el capital de riesgo. El capital de riesgo es una forma de financiar nuevas empresas que no tienen una historial que permita confiar en sus resultados o tener la seguridad de que recibirán retornos por el dinero que se le preste. Por lo tanto, aquellos inversores que invierten en fondos de capital de riesgo priorizan empresas que puedan expandirse rápidamente y que tengan estrategias comerciales novedosas.

b) Financiamiento de Proveedores: Cámara (2018), explica que, con el financiamiento de proveedores, una empresa puede mejorar sus condiciones de pago y maximizar su flujo de

caja. Las empresas pueden gestionar sus pagos de manera más eficiente con este tipo de financiamiento y liberar capital de trabajo para otras necesidades operativas o estratégicas.

En esencia, este tipo de financiamiento funciona de la siguiente manera: cuando una empresa necesita comprar bienes o servicios de un proveedor, pero no tiene suficiente dinero para pagar de inmediato, puede negociar con él y acordar un plazo de crédito para que el proveedor pueda pagar. En otras palabras, el proveedor da a la empresa un plazo determinado para pagar la factura después de recibir los bienes o servicios.

c) Financiamiento de subvenciones y asistencia: Las subvenciones son fondos otorgados por entidades públicas o privadas para respaldar iniciativas que benefician áreas de interés como la investigación, la educación o el desarrollo comunitario. Las subvenciones, a diferencia de los préstamos, no deben ser devueltas, pero suelen requerir que el beneficiario rinda cuentas sobre el uso de los fondos y demuestre que se han alcanzado los objetivos del proyecto. Las subvenciones pueden cubrir una variedad de gastos, incluidos los gastos operativos y las inversiones en infraestructura.

d) Financiamiento tipo Leasing: El financiamiento tipo arrendamiento, también conocido como arrendamiento financiero, es un método en el que una determinada empresa obtiene los derechos de poder usar un activo ya sea maquinaria, vehículos o equipos, mediante un contrato de arrendamiento. La empresa paga una serie de cuotas regulares al arrendador durante un período acordado, que puede variar de corto a largo plazo, en lugar de comprar el bien directamente. Las empresas que quieren comprar equipos costosos sin invertir mucho dinero suelen usar este tipo de financiamiento.

e) Financiamiento tipo Factoring: En el financiamiento tipo factoring, una determinada empresa se ve obligada a vender sus cuentas por cobrar a una institución financiera conocida como factor a cambio de un adelanto en efectivo. Es de esta manera que ambas empresas pueden obtener liquidez inmediatamente sin esperar a que sus clientes paguen sus facturas. El componente financiero se encarga de cobrar las cuentas por cobrar asumiendo el riesgo.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

CMF (2021) sustenta que el concepto de rentabilidad es el resultado de una inversión. Es el indicador más importante al mostrar el comportamiento de una determinada inversión y comparar diferentes inversiones. Al adquirir productos de ahorro o inversión, también debes considerar otros factores como liquidez o riesgo. Sea el caso que sea, la rentabilidad

es sin duda alguna un factor crucial a la hora de elegir un lugar para invertir dinero. Esta rentabilidad puede medirse mediante pruebas absolutas (la cantidad exacta de dinero que has ganado) como en términos relativos, utilizando un porcentaje sobre la inversión inicial.

Torres (2023), expresa que la capacidad de una organización para generar ganancias se conoce como rentabilidad de la empresa. Este índice evalúa la relación entre la utilidad o ganancia obtenida y la inversión necesaria para obtenerla. La mayoría de las veces, este término se confunde o se usa como sinónimo de "ganancia". Aunque ambas son métricas contables para evaluar el éxito financiero de una empresa, hay algunas cosas que las separan: La ganancia es un número absoluto que se determina por la cantidad de ingresos, costos o gastos que incurre una empresa y se muestra en el estado de resultados. Todas las empresas quieren obtener ganancias, independientemente de si es pequeña, mediana o grande. Aunque la rentabilidad y la ganancia están relacionadas, la rentabilidad suele ser elativa. Se utiliza para determinar el margen de ganancias en relación a cuan grande es la empresa y la actividad que desarrolla. En resumen, es una medida de eficiencia que evalúa el éxito o el fracaso de las inversiones.

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

Zamora (2020) afirma que la rentabilidad se refiere a la correlación entre la ganancia y la inversión requerida para alcanzarla, pues evalúa tanto la eficacia de la dirección de una empresa, evidenciada por las ganancias derivadas de las ventas efectuadas y el uso de inversiones, su clasificación y regularidad se refleja en la tendencia de las utilidades. Estas ganancias, a su vez, son el resultado de una gestión adecuada, una planificación exhaustiva de costos y gastos, y en términos generales, la observancia de cualquier medida orientada a la generación de beneficios. La rentabilidad también se comprende como un concepto que se aplica a cualquier acción económica donde se utilizan los medios, materiales, humanos y financieros para conseguir los resultados previstos.

2.2.2.2 Tipos de rentabilidad

Raisin (2021), explica que entre los más comunes se tiene:

a) Rentabilidad Absoluta: Es la valoración o depreciación de un activo durante un período de tiempo determinado. Se muestra en forma de porcentaje.

b) Rentabilidad Económica: Sirve para medir la capacidad de una empresa, independientemente de su estructura financiera, al momento de generar beneficios haciendo uso de sus activos y capital invertidos.

c) Rentabilidad Financiera: Se le denomina a la neta relación que posee una empresa antes de impuestos y sus fondos se conoce como ROE.

d) Rentabilidad Comercial: Este tipo de rentabilidad tiende a evaluar el nivel de negocio de una empresa. Para lograrlo, se dividen los beneficios por las ventas realizadas dentro de un período de tiempo determinado.

e) Rentabilidad Bruta: Este tipo de rentabilidad se refiere a las ganancias de una empresa o una inversión dejando de lado los impuestos, las amortizaciones del capital, etc. Como resultado, es una métrica un poco engañosa porque no revela la rentabilidad en términos reales que uno obtiene.

f) Rentabilidad Neta: Se refiere a la rentabilidad final luego de los impuestos, la amortización del capital y otros gastos. En términos generales, es mucho más confiable puesto que tiene en cuenta todos los factores que pueden tener un impacto en la rentabilidad real.

g) Rentabilidad Garantizada: Es una característica de algunos tipos de productos financieros, como planes de pensiones, seguros de vida con componente de ahorro y depósitos, que prometen una tasa de rendimiento o retorno sobre la inversión durante un período de tiempo determinado. Esto significa que, independientemente de las condiciones del mercado, el inversor o el titular del producto recibirá, al menos, una ganancia predeterminada.

h) Rentabilidad Geométrica: Se le denomina a la medida promedio del rendimiento de una determinada inversión en el transcurso de un período que tiene en cuenta los efectos de la capitalización compuesta. También se conoce como rendimiento geométrico o tasa geométrica de retorno. La rentabilidad geométrica tiene en cuenta cómo los rendimientos se acumulan y multiplican entre sí a lo largo del tiempo, en contraste con la rentabilidad aritmética, que simplemente promedia los rendimientos de cada período.

i) Rentabilidad de Libre Riesgo: También conocida como tasa libre de riesgo, se denomina al rendimiento teórico esperado de una inversión considerada relativamente segura, es decir,

una inversión que no posea ningún riesgo de pérdida de capital ni de incumplimiento. Esta tasa es el retorno más bajo que puede obtener un inversor sin poner ningún riesgo adicional

- **Características:**

- ***No hay riesgo de crédito:*** Estas inversiones se consideran de este modo puesto que no poseen riesgo de que el emisor no pague intereses o principal.

- ***No hay riesgo de mercado:*** Puesto que en estas inversiones porque los precios no fluctúan mucho en el mercado.

j) Rentabilidad real y nominal: Son dos métodos para evaluar el rendimiento de una determinada inversión, sin tener en cuenta la influencia de la inflación. Ambos son cruciales para comprender el poder adquisitivo de una inversión y cómo su valor aumenta con el tiempo.

k) Rentabilidad acumulativa: Son los beneficios acumulados de una inversión desde su inicio. El dinero que un inversor recibe mediante un depósito a 36 meses luego de los tres años, por ejemplo.

2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad

Cafaro (2022), expresa que a rentabilidad hace referencia al valor y capacidad de una determinada empresa para obtener ganancias de sus operaciones. Aunque no hay una fórmula única para ser rentable, debido a la variedad de factores y relaciones de causa-efecto, podemos usar herramientas para determinar si un proyecto o la misma organización es rentable. Ser rentable es crucial para la vida de una empresa porque está directamente relacionado con la generación interna de fondos para la inversión, pagar deudas, obtener financiamiento, obtener atención de nuevos inversionistas, etc. es decir, la misma subsistencia de la empresa.

Del mismo modo Mejía (2020), explica que en el mundo financiero, la rentabilidad es importante porque permite medir la capacidad de las inversiones de una determinada empresa para generar utilidades bajo la relación con sus gastos. Su valor yace en que a una empresa le permite calcular el valor de sus inversiones frente a sus ganancias, facilitar la toma de decisiones al elegir las opciones más rentables y ayudar a evaluar los riesgos asociados. La rentabilidad adecuada también es crucial para la supervivencia de las organizaciones a largo plazo, puesto que garantiza el uso eficiente de los recursos, la posibilidad de reinvertir en el negocio y la capacidad de enfrentar los desafíos económicos.

2.2.2.4 Ratios de la rentabilidad

Tyba (2023), explica que, para comenzar a invertir con éxito, los índices de rentabilidad son una herramienta estratégica útil. Descubra cómo estos potentes indicadores pueden ayudarlo a tomar decisiones informadas y estratégicas ofreciéndote perspectivas claras y datos cruciales. Los ratios de rentabilidad son herramientas analíticas importantes brindan facilidades al momento de apreciar el potencial de una organización para producir utilidades teniendo en cuenta sus ingresos, activos y capital. En otras palabras, te brindan una visión clara y cuantificable de cómo es el desempeño y si es que tiene alguna probabilidad que su inversión prospere.

Wolters (2022), argumenta que los comúnmente llamados ratios financieros pueden evaluar la situación de una empresa. Establecen relaciones entre unidades financieras, lo que permite un análisis detallado de la situación o el balance económico de la empresa. La comparación de varios índices a lo largo de un período de tiempo da respuestas precisas sobre la gestión adecuada de la empresa, lo que permite adaptarse a los cambios y encontrar soluciones más efectivas. El análisis de los ratios financieros es una herramienta útil para conocer la situación de una empresa. La evaluación de estos ratios ayuda a controlar las finanzas al detalle, lo que facilita la gestión de la empresa y la toma de decisiones más acertadas.

2.2.3 Teoría de la empresa

Diez (2017), sostiene que la empresa tiene por definición a una organización creada en base a capital, trabajo y conocimientos, como medios de producción y gestión, y dedicada a actividades industriales, comerciales o de prestación de servicios con fines lucrativos. Una empresa es una entidad que recopila recursos tangibles (humanos, materiales y financieros), los maneja y los transforma en bienes y servicios, vendiéndolos a un precio que debe ser

suficiente para reponer los recursos materiales, pagar los servicios recibidos, pagar a los trabajadores y personal administrativo, y compensar a los propietarios y entidades financieras a las que se les solicitaron préstamos.

Del mismo modo Navío (2019), argumenta que toda entidad que lleve a cabo una actividad económica, independientemente de su forma jurídica, lleva el nombre de empresa. En general, se puede considerar como una empresa al conjunto de factores humanos y materiales organizados por la dirección que se emplean para así poder crear bienes y servicios con el fin de obtener beneficios al ponerlos en el mercado.

2.2.3.1 Clasificación de las empresas

a) Según su forma jurídica

Riego (2018), explica que, de acuerdo con su forma jurídica, las empresas se clasifican en cinco categorías:

- **Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL):** Esta forma legal permite a una sola persona natural establecer una organización con responsabilidad limitada, dando así protección a su propiedad personal de las deudas de la empresa.

Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)

Según Justia (2021), la empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.) en el Perú se rige principalmente por la Ley N° 26887, Ley General de Sociedades, y sus normas modificatorias. La E.I.R.L. es una forma legal que permite a un solo individuo establecer una empresa con responsabilidad limitada, lo que significa que el propietario no está personalmente responsable de las deudas de la empresa más allá del capital aportado.

Aspectos Claves de la E.I.R.L. en Perú:

- ✓ **Responsabilidad Limitada:** El propietario de una EIRL está limitado a responder por las deudas de la empresa hasta el límite de su aportación al capital social.
- ✓ **Capital Social:** Para establecer una E.I.R.L., se requiere un capital social mínimo que debe ser completamente suscrito y pagado por el propietario.
- ✓ **Personalidad jurídica:** La E.I.R.L. tiene personalidad jurídica propia, lo que le permite realizar actos jurídicos en su propio nombre, adquirir derechos y obligaciones, y demandar o ser demandada.
- ✓ **Régimen tributario:** En la E.I.R.L. es el mismo que el de las empresas en Perú, por lo que debe cumplir con las obligaciones fiscales correspondientes, como presentar declaraciones y pagar impuestos.

- ✓ **Administración:** El propietario de la E.I.R.L. está a cargo de la administración, aunque puede delegar tareas a otros empleados o directores. Sin embargo, siempre tiene la responsabilidad final sobre la empresa.
- **Sociedad Anónima (S.A.):** Este tipo de empresa está formada por los accionistas el cual su responsabilidad está limitada por la cantidad que aportan. En Perú, hay dos tipos de Sociedades Anónimas: la Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.), sucede cuando los accionistas no pueden vender en bolsa, y la Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.), donde las acciones se pueden vender públicamente.
- **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.):** La SRL no puede poseer un número que supere los 20 socios. La responsabilidad de cada socio está limitada por su aporte, y, del mismo modo, las participaciones sociales no se pueden transferir libremente sin el consentimiento de los demás socios.
- **Sociedad Colectiva:** En esta forma de empresa, los socios están libres y solidariamente responsables de las deudas sociales. En consecuencia, del al alto nivel de riesgo personal que implica, es menos común.
- **Sociedad Comanditaria:** Se clasifica en dos categorías: la sociedad comanditaria simple, en la que coexisten socios comanditarios con responsabilidad ilimitada y socios comanditarios con responsabilidad limitada; y la sociedad comanditaria por acciones, en la que se combinan las características de la sociedad comanditaria y la anónima.

b) Según la propiedad de capital

Alzamora (2022), argumenta que as empresas pueden clasificarse de la siguiente manera según la propiedad del capital:

. **Empresa privada:** Son aquellas empresas donde el capital les pertenece a personas o entidades privadas y su objetivo principal es obtener beneficios financieros para sus dueños. Estas empresas pueden estar registradas bajo una variedad de formas legales, como sociedades anónimas o sociedades limitadas, entre otras.

. **Empresas públicas:** El Estado es el dueño del capital en estas organizaciones de este tipo. Operan con frecuencia en sectores estratégicos como la energía, el transporte o la comunicación y se crean para proporcionar servicios que se consideran esenciales para el bienestar general. Las empresas de servicios públicos, como las de agua o electricidad, son ejemplos.

. **Empresa mixta:** Este tipo combina el capital público y privado. Los inversionistas internacionales y el estado comparten el capital y el control de estas empresas. Este modelo se emplea con la finalidad de promover la inversión en los sectores en los que el gobierno quiere mantener un grado de control.

c) Según el ámbito de actuación

Torres (2015), expresa que Las empresas pueden clasificarse de la siguiente manera según su ámbito de actuación:

. **Empresas locales:** Este tipo de empresas son las que operan dentro de una determinada zona o localidad específica. Sus actividades se enfocan en servir a la comunidad local porque están limitadas a un área geográfica pequeña. Los pequeños comercios y los talleres de arte son ejemplos.

. **Empresas nacionales:** Son las empresas que operan dentro de un territorio nacional. Estas empresas son más grandes que las locales y se enfocan en el mercado nacional. Pueden vender bienes o servicios en distintas partes del país.

. **Las empresas multinacionales o internacionales:** Estas empresas operan en varias naciones. Pueden tener filiales o sucursales en varios países porque su ámbito de actuación puede extenderse mucho más allá de su país. Son reconocidos por su capacidad al poder competir en todo el mundo.

. **Empresas Transnacionales:** Su alcance ocupa hasta llegar a los mercados del mundo. Las empresas globales no solo operan en diferentes países, sino que también tienen experiencia y estrategia al momento de satisfacer las necesidades de distintos clientes a nivel mundial. Son muy conectados y buscan estar presentes en todos los mercados globales.

d) Según la actividad que desarrolla

Las empresas se pueden clasificar según la actividad que desarrollan en:

- Empresa del sector primario.
- Empresa del sector secundario.
- Empresa del sector terciario.
- Empresa del sector cuaternario.

e) Según su tamaño

MEF (2022), explica que, en el Perú, las empresas se dividen en cuatro categorías principales según su tamaño:

. **Microempresa:** Las empresas que tienen hasta 10 empleados y una venta anual que no supera las 150 UIT (Unidades Impositivas Tributarias) son las más rentables. Estas empresas son generalmente muy pequeñas y operan a nivel local.

. **Pequeña empresa:** Estas empresas emplean entre 11 y 50 personas y venden entre 150 y 1,700 UIT al año. Su negocio puede ir más allá del ámbito local.

. **Mediana empresa:** Dentro de las medianas empresas se podrá considerar de 51 y 200 personas y venden entre 1,700 y 2,300 UIT al año. En general, tiene un alcance regional o nacional.

. **Gran empresa:** Las grandes empresas suelen emplear más de 200 personas y vender más de 2,300 UIT al año, sin embargo, este dato no es mencionado explícitamente. Estas empresas, que con frecuencia operan a nivel nacional e internacional, tienen una compleja estructura organizativa.

2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa

Myperú (2018), expresa que la micro y pequeña empresa (MYPE) es una unidad económica formada por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización, que tiene como objetivo realizar actividades de transformación, extracción, comercialización, etc. de bienes o, del mismo modo, prestar servicios.

Por otro lado Ñahuí (2019) sostiene que según el Art. 2 de la Ley 28015, una Mype es la unificación de tipo económica creada mediante una persona jurídica o natural sin importar el tipo de gestión empresarial u organización que se encuentre contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de vender bienes y/o servicios realizando actividades de producción, extracción, transformación, etc.

2.2.4.1 Registro de las Micro y Pequeña empresa (MYPE)

Gestión (2018), explica que para registrarse correctamente como MYPE se deben de seguir los siguientes pasos:

- **Elección de la forma jurídica:** Lo primero es elegir el sistema legal que utilizará la empresa. Las MYPE pueden registrarse como persona natural con negocios o como persona jurídica como: una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada - EIRL o una Sociedad Anónima Cerrada - SAC.

- **Búsqueda y reserva del nombre:** Antes de proceder con el registro, la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos (SUNARP) buscará el nombre de la empresa para asegurarse de que no esté registrado por otra entidad. Se debe hacer una reserva del nombre si está disponible.
- **Redacción de la minuta de constitución:** Se debe redactar una minuta de constitución para personas jurídicas donde se incluye el estatus de la empresa, el capital social, cómo serán distribuidas las acciones y los datos de los socios. Este documento necesita la firma de un abogado.
- **Elevación de la minuta a escritura pública:** La minuta se envía a una notaría para que pueda ser escrita pública. Este es un paso necesario para que la empresa se registre en el Registro de Personas Jurídicas de SUNARP.
- **Inscripción en Registros Públicos:** La empresa debe registrarse en SUNARP una vez que se obtenga la escritura pública. La empresa puede operar legalmente gracias a la personería jurídica que le otorga este registro.
- **Obtención del RUC (Registro Único de Contribuyentes):** Posteriormente, es necesario solicitar el RUC ante la SUNAT, la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria. Para poder realizar transacciones bancarias, emitir comprobantes de pago y de esta manera poder cumplir con las contribuciones tributarias, es necesario tener RUC.
- **Licencia de funcionamiento:** Para proseguir es necesario obtener una licencia de operación otorgada por la municipalidad donde se encuentra la empresa. Esta licencia es necesaria para que la empresa cumpla con las leyes locales, como las de seguridad y zonificación.
- **Registro en el REMYPE (Registro de Micro y Pequeña Empresa):** Finalmente, el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo requiere que la empresa se registre en el Registro de Micro y Pequeñas Empresas (REMYPE). Aunque este registro no es obligatorio, permite acceder a una variedad de beneficios, incluido acceso al mercado, participación en capacitaciones y beneficios fiscales y laborales específicos para las MYPE.
- **Afiliación a EsSalud y otros registros:** Si la organización emplea a personas, debe encontrarse afiliado al (EsSalud) para poder cumplir de manera correcta con sus obligaciones en el aspecto laboral, como registrarse ante la SUNAT y registrarse en la planilla electrónica.

Después de completar estos procedimientos, la MYPE será constituida formalmente y cumplirá con todas las regulaciones legales vigentes en Perú. Esto permite operar de manera legal, obtener servicios financieros y participar en una variedad de programas de apoyo y desarrollo comercial.

2.2.4.2 Régimen MYPE tributario

Según SUNAT (2023), es un sistema diseñado específicamente para apoyar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. Para cumplir con sus obligaciones tributarias, el Régimen MYPE Tributario (RMT) exige que se sigan las condiciones de una manera más simple.

Ley de promoción y formalización de la MYPE (Ley 28015) [actualizada 2022]

Según Mamani (2022), la Ley N.º 28015, Ley de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE), es la principal ley que regula la micro y pequeña empresa en Perú. Esta ley, que ha sido modificada y complementada por otras normas, tiene como objetivo fomentar el crecimiento y formalización de las micro y pequeñas empresas mediante la facilitación de su acceso a financiamiento, la simplificación de sus requisitos y la asignación de incentivos específicos.

Aspectos Clave de la Ley N.º 28015:

Beneficios y ventajas:

- Tributos que se deben pagar en función de la ganancia obtenida.
- Emitir una variedad de comprobantes de pago según lo que haga.
- Hacer libros contables según sus ingresos.

Incentivos laborales y fiscales:

- **Exoneraciones y beneficios fiscales:** Se otorgan beneficios fiscales específicos para fomentar la formalización y el crecimiento de las MYPE.
- **Regímenes Laborales:** brinda a las micro y pequeñas empresas regímenes laborales especiales y flexibles.

Programas de apoyo:

- **Fondo de apoyo a MYPE:** creación de fondos específicos para apoyar MYPE en una variedad de áreas, como innovación, tecnología y expansión.
- **Iniciativas de Formalización:** Apoyar la formalización de MYPE a través de incentivos y programas.

2.2.5 Teoría de los sectores productivos

EAE Business School Barcelona (2023), expresa que los sectores de producción, o actividad económica, clasifican a la economía de acuerdo a las funciones productivas que lo caracterizan ya sean primarios, secundarios o terciarios. Que una empresa decida realizar sus actividades en un determinado sector va a depender de varios factores importantes, como sus recursos propios y externos, sus posibilidades de crecimiento y expansión, y sus preferencias para adoptar una estrategia de desarrollo específica. Esto marca su modelo productivo y determina a gran escala las políticas que tendrá que implementar para alcanzar los objetivos económicos que haya establecido.

Del mismo modo Banrepcultural (2019), explica que cada uno de estos sectores hace referencia a una parte de la actividad de tipo económica que poseen componentes comunes, mantienen una unidad y se distinguen de otras organizaciones. Se dividen de acuerdo con los procesos de producción a los cuales se encuentra sujeto dentro de cada uno de ellos.

2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos

Tyba (2023), explica que los sectores productivos se clasifican de la siguiente manera:

a) El sector primario: Se refiere a todas las actividades económicas enfocadas en la extracción de recursos naturales con el fin de obtener materias primas a cambio. El sector secundario puede procesar estas materias primas para su consumo directo o para su posterior procesamiento.

b) El sector secundario: En este sector la materia prima es transformada en productos terminados o semiterminados, también conocidos como sector industrial. Los recursos extraídos o recolectados por el sector primario (como minerales, madera, cultivos, etc.) son procesados los bienes brutos para ser comercializados de manera directa a los consumidores o en muchos casos para la creación de nuevos productos. Se pueden encontrar actividades en el sector secundario como:

- **Manufactura:** Producción de bienes tales como automóviles, electrodomésticos, artículos electrónicos, etc.
- **Construcción:** Infraestructura, casas, carreteras y puentes.
- **La industria pesada:** Fabricación de maquinaria, acero y productos químicos.

c) sector terciario: Este sector, comúnmente conocido como el sector servicios distingue por ofrecer servicios a individuos, empresas y otras organizaciones en lugar de producir bienes tangibles. Este sector abarca una amplia gama de negocios, desde los más básicos,

como el comercio y el transporte, hasta los más sofisticados, como la educación, la salud, la banca, el turismo y las telecomunicaciones. El sector terciario ofrece una variedad de actividades, como:

- **Comercio:** Venta de bienes y servicios al por mayor y al por menor.
- **Transporte y logística:** Transporte de personas y bienes.
- **Educación y salud:** Atención médica y educativa para la población.
- **Finanzas y seguros:** Servicios financieros, de inversión, seguros, etc.
- **Servicios profesionales:** Incluyen consultoría, contabilidad y asesoramiento legal.

2.2.6 Descripción somera de la empresa del caso de estudio

La “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” identificada con RUC: 20610156984; ubicada en el Jr. Mayro 724 en el departamento de Huánuco, provincia de Huánuco, distrito de Huánuco, es una empresa dedicada al comercio, específicamente a la venta de artículos relacionados a la ferretería. Tiene como titular gerente al Sr. Orellana Palacios Nahum Daniel, identificado con DNI: 73333361. La EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA tiene como fecha de inscripción el 24/10/202 pero dio inicio a sus actividades empresariales el 13/01/2023.

2.3 Hipótesis

Puesto que el trabajo de investigación es de tipo cualitativo, de diseño no experimental, documental, bibliográfico y de caso, no requerirá hipótesis.

Polania (2020), sostiene que para que una investigación tenga hipótesis debe ser de tipo cuantitativo, esto quiere decir, que la investigación tenga que medir índices de manera específica, donde se tenga como resultado niveles de medición. De esta manera, para que en una determinada investigación se aplique hipótesis es requisito que sea cualitativa, y de este modo poder apreciar un carácter descriptivo.

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

Fue descriptivo. Puesto que varios aspectos del fenómeno son examinados, descritos y sustentados en este estudio, del mismo modo que no se realizará manipulación de las variables como causa y efecto debido a que la presente investigación se limitará a describir las variables. Steward (2022) explica que, una investigación es descriptiva debido a que se observa y describe los aspectos de un grupo, situación o fenómeno específico. El propósito no es establecer relaciones causa-efecto, sino proporcionar una explicación completa de la situación.

3.1.2 Nivel de investigación

Fue cualitativa, debido a que se realizará la recopilación y posteriormente interpretación de las discusiones anteriores sobre el tema. Esta investigación no requerirá técnicas numéricas, matemáticas o estadísticas, a cambio de ello, se obtendrán datos que describan mediante una amplia gama de metodologías de la micro empresa caso en estudio. Santander Universidades (2021) demuestra que, una investigación es cualitativa puesto que se recopilan y analizan datos no numéricos para comprender ideas, opiniones o experiencias, así como datos sobre experiencias vividas, emociones o comportamientos, con los significados que las personas les dan. Por esta razón, los resultados se comunican en términos verbales.

3.1.3 Diseño de investigación

Fue: No experimental, documental, bibliográfico y de caso.

- Bibliográfico y documental, debido a que se ha tomado información que guarda referencia de libros y tesis.
- De caso, debido a que se han analizado en torno a una sola empresa.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

Fueron las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. En el presente informe de investigación la población llevó como definición la totalidad de las unidades económicas en donde se relacione la problemática a estudiar y que dio origen a la presente investigación. Nerftail (2021) explica que, la población de una investigación está compuesta por

todos los elementos (personas, objetos, organismos, historias clínicas) involucrados en el fenómeno que fue definido y delimitado en el análisis del problema de investigación.

3.2.2 Muestra

Fue la microempresa “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada”. En el presente informe de investigación se tuvo por concepto de muestra a la parte seleccionada de la población, donde sus características principales son la objetividad, de tal manera que todo resultado obtenido en la muestra pueda generar soluciones a todos los elementos que conforman dicha población. López (2020) expresa que, la muestra es una parte del universo o población donde se llevará a cabo la investigación. Hay métodos para calcular la cantidad de componentes de la muestra, incluidas fórmulas, lógica y otros, que se detallarán más adelante. Una muestra es representativa de la población total.

3.3 Operacionalización de las variables

Tabla 1

TÍTULO: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” DE HUÁNUCO, 2024.

VARIABLES	DEFINICION OPERATIVA	DEFINICIÓN OPERACIONAL				
		DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
	Se le denomina al proceso en el que una empresa o persona obtiene recursos para un proyecto con el fin de comprar bienes y servicios, pagar a proveedores, etc. De esta manera, protegerá su economía, permitirá su crecimiento y generará resultados positivos. Es dinero	Fuentes de financiamiento	- Internas - Externas	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Usted recurrió a fuentes internas para su financiamiento? 2. ¿Usted recurrió a fuentes externas para su financiamiento? 3. ¿Conoce Ud. cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de su empresa? 	Ordinal	

F
I
N
A
N
C
I
A
M
I
E
N
T
O

en efectivo que una organización recibe para atender una necesidad financiera y el receptor se compromete a pagarlo en un largo plazo, con un precio determinado llamado "Interés", con pagos parciales y ofreciendo de nuestra parte las garantías correspondientes a la entidad financiera que nos brindará ese servicio.

Sistema financiero	<p>Bancario</p> <p>- No bancario</p> <p>-No bancario-formal</p>	<p>1. ¿Usted financió a través de entidades bancarias?</p> <p>2. ¿Usted financió a través de entidades no bancarias?</p> <p>3. ¿Usted financió mediante el sistema no bancario formal?</p>	Ordinal	
Plazos de financiamiento	<p>- Corto plazo</p> <p>- Largo plazo</p>	<p>1. ¿Usted suele solicitar el financiamiento a corto plazo?</p> <p>2. ¿Usted suele solicitar el financiamiento a largo plazo?</p>	Ordinal	
Costo del financiamiento	<p>- Altas</p> <p>- Bajas</p>	<p>1. ¿Ud. ha solicitado financiamiento con un costo de financiamiento del 10% al 15%?</p> <p>2. ¿Ud. ha solicitado financiamiento con un costo mayor o menor del 10% al 15%?</p>	Ordinal	

		Uso del financiamiento	- Activo fijo -Capital de trabajo - Mejoramiento del local	1. ¿Ud. utilizó su financiamiento para el capital de trabajo? 2. ¿Ud. utilizó su financiamiento para la compra de activos fijos? 3. ¿Ud. utilizó su financiamiento para el mejoramiento o ampliación del local?	Ordinal	
VARIABLES	DEFINICION OPERATIVA	DEFINICIÓN OPERACIONAL				
		DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
R E N T A B I L I D A	Se puede entender a la rentabilidad como el beneficio derivado de una inversión determinada, es por ello que, toma el valor de principal indicador al momento de analizar el comportamiento dentro de una inversión, y por consecuencia, al comparar entre inversiones diferentes. Es preciso decir que no es el único factor al momento de tener en cuenta cuando se comparan inversiones, ya que, de la mano de la rentabilidad se debe tenerlas cuestiones éticas y el riesgo.	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica	1. ¿Lleva de manera continua el control de la rentabilidad de su empresa? 2. ¿Previo a la obtención de financiamiento, Ud. considera que su empresa poseía una adecuada rentabilidad? 3. ¿Ud. considera que su empresa ha progresado respecto a la rentabilidad en los últimos años? 4. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado después de los financiamientos obtenidos?	Ordinal/Razón	ROI = BAI / activo total x 100
				1. ¿Se evalúan continuamente los estados financieros de su empresa para conocer el rendimiento obtenido?		

D			Rentabilidad financiera	<p>2. ¿Qué método aplica para conocer la rentabilidad financiera de su empresa?</p> <p>3. ¿Su empresa hace uso de ratios financieros para la toma de decisiones en sus proyectos?</p> <p>4. ¿Considera Ud. que la obtención de financiamiento trae consigo mejoras en los resultados de la rentabilidad financiera de su empresa?</p>	Ordinal/Razón	ROA: Beneficio Neto / Total de Activos
---	--	--	-------------------------	---	---------------	--

Fuente: Elaboración propia con la asesoría del DT.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnicas

- Para el objetivo específico 1 se aplicó la revisión bibliográfica.
- Para el objetivo específico 2 se aplicó la encuesta o entrevista.
- Para el objetivo específico 3 se aplicó el análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos

- Para el objetivo específico 1 fue el uso de las fichas bibliográficas.
- Para el objetivo específico 2 fue el cuestionario de preguntas pertinentes abiertas o cerradas.
- Para el objetivo específico 3 fueron las tablas de la investigación 1 y 2.

3.5 Método de análisis de datos

- **Para cumplir con el objetivo específico número 1:** Se recopiló información de los antecedentes nacionales, regionales y locales, así como de la documentación bibliográfica.
- **Para cumplir el objetivo específico 2:** Se empleó una técnica de encuesta y un cuestionario que se entregó a la empresa (al responsable de la gerencia).
- **Para cumplir con el objetivo específico 03:** Se empleó la técnica del análisis comparativo. En ese sentido, se realizará una descripción y una explicación de las similitudes y diferencias entre los resultados, tomando como base la teoría, las técnicas y los instrumentos utilizados para obtener los resultados

3.6 Aspectos Éticos

Según ULADECH (2024), todas las actividades de investigación, deben respetar el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 001; Art. 5° - Principios éticos; actualizado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0676- 2024-CU-ULADECH católica, del 28 de junio de 2024, que se pormenorizan a continuación:

a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: La dignidad, privacidad y diversidad cultural se respetó y guardó, así como la confidencialidad y la privacidad de los participantes (o fuentes) del estudio en todos los productos de la investigación científica.

b. Cuidado del medio ambiente: Respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. Se tuvo el respectivo cuidado en que no

hubiera daños, riesgos y beneficios potenciales que puede afectar a los animales, las plantas, medio ambiente o a la biodiversidad involucrados en la investigación.

c. Libre participación por propia voluntad: Estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica. Se pidió expresamente el consentimiento informado del participante y se informará que cualquier duda de la investigación será absuelta.

d. Beneficencia, no maleficencia: Durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios: Se tuvo el cuidado, en todo momento, para disminuir posibles efectos adversos y maximizar los beneficios de los participantes o involucrados en la investigación científica.

e. Integridad y honestidad: Permitted la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. Se cuidó el rigor científico en el recojo de datos.

f. Justicia: Se aplicó a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes. Se tomó las precauciones necesarias para evitar sesgos en la investigación.

IV. Resultados

4.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2024.

Cuadro 1

Resultado de los antecedentes

Factores Relevantes	Autores	Resultados	Oportunidades /Debilidades
Fuentes de financiamiento	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Vargas (2023) Cárdenas (2023) Rojas (2021) Celestino (2020) Bartolomé (2021)	Los autores descubrieron que las empresas recurren al financiamiento interno y externo para expandirse económicamente.	Al recibir financiamiento tanto interno como externo, la empresa caso de estudio puede desarrollar sus actividades de manera más eficiente.
Sistema financiero	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Ubaldo (2022) Bartolomé (2021) Rojas (2021) Noreña (2023) Mamani (2023)	Los autores descubrieron que las empresas suelen recurrir con mucha más frecuencia a la banca comercial.	Las compañías optan siempre por obtener financiamiento a través de cajas de crédito debido a que las tasas de interés y la tramitación son más sencillas y rápidas en comparación con otras entidades.
Plazo de financiamiento	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Vargas (2023) Rojas (2021) Bartolomé (2021)	Los autores descubrieron que las empresas suelen obtener financiamiento sujeto a un plazo corto de preferencia.	Las compañías que reciben financiamiento de instituciones bancarias suelen optar por un plazo de financiamiento más corto debido a las tasas de interés más bajas.
Tipos de financiamiento	Samanez (2020) Vargas (2023) Cárdenas (2023) Celestino (2020)	Los autores descubrieron que después del financiamiento interno y externo las	Las empresas que recurren al financiamiento haciendo uso del Factoring, Leasing, etc. Suelen mejorar su situación

		empresas recurren al Leasing y al Factoring.	financiera por los beneficios que trae consigo este método.
Costos del financiamiento	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Vargas (2023) Ubaldo (2022) Mamani (2023) Bartolomè (2021)	Los autores descubrieron que el costo de financiamiento promedio por los créditos obtenidos es del 20-23%.	Las empresas que obtienen financiamiento siempre buscan un costo bajo porque una tasa de interés alta significará pérdidas significativas.
Usos del financiamiento	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Mamani (2023) Vargas (2023) Cárdenas (2023) Celestino (2020) Bartolomè (2021) Espinosa (2021)	Los autores descubrieron que el destino principal del financiamiento que obtienen las empresas es a la compra de activos fijos, mejoramiento y ampliación del local y pago de planillas.	Las empresas que solicitan financiamiento lo hacen para aumentar su valor, como adquirir activos fijos o usar financiamiento para capital de trabajo.

Fuente: Elaborado de acuerdo a los antecedentes nacionales.

4.2 Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” de Pucallpa, 2024.

Cuadro 1

Resultado del cuestionario

FACTORES RELEVANTES	PREGUNTAS FINANCIAMIENTO	SI	NO
Fuentes de financiamiento	1. ¿Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza recursos financieros propios (internos)?	X	
	2. ¿Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? Si la respuesta fuera de los dos: ¿En qué proporción? Especificar: 75% INTERNO - 25% EXTERNO	X	
Sistema financiero	3. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema bancario?	X	
	4. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema no bancario formal?	X	
	5. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema informal?		X

	6. ¿El financiamiento obtenido fue del sistema bancario? ¿De qué banco? Especificar:	BCP Y SCOTIABANK	
	7. ¿El financiamiento obtenido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué institución? Especificar:	Caja los Andes y Banco del Sur	
	8. ¿El financiamiento obtenido fue del sistema informal? ¿De qué persona? Especificar	Ninguno	
Plazos de financiamiento	9. ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?	X	
	10. ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?		X
	11. ¿La tasa de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual? ¿Qué tasa efectiva le cobraron? Especificar: Ninguno		X
Costos de financiamiento	12. ¿La tasa de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual? ¿Qué tasa efectiva le cobraron? Especificar: 22%	X	
	13. ¿El sistema que le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado fue el sistema bancario?		X
	Facilidades de financiamiento	14. ¿El sistema que le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado fue el sistema no bancario formal?	X
15. ¿El sistema que le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado fue el sistema informal?			X
Uso del financiamiento	16. ¿El financiamiento obtenido fue oportuno?	X	
	17. ¿Está de acuerdo con la tasa de interés pagada en los financiamientos obtenidos?	X	
	18. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo (activo corriente)?	X	
	19. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en compra de maquinaria?		X
	20. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento del local?	X	
	21. ¿Utiliza la cuenta de leasing como medio de financiamiento?	X	
	22. ¿Utiliza la cuenta de acreedores como medio de financiamiento?	X	
Otras formas de financiamiento	23. ¿Utiliza la cuenta de factoring de acreedores como medio de financiamiento?	X	

FACTORES RELEVANTES	PREGUNTAS RENTABILIDAD	SI	NO
Rentabilidad económica	1. ¿Lleva de manera continua el control de la rentabilidad de su empresa?	X	
	2. ¿Previo a la obtención de financiamiento, Ud. considera que su empresa posea una adecuada rentabilidad?	X	
	3. ¿Ud. considera que su empresa ha progresado respecto a la rentabilidad en los últimos años?	X	

	4. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado después de los financiamientos obtenidos?	X	
Rentabilidad financiera	1. ¿Se evalúan continuamente los estados financieros de su empresa para conocer el rendimiento obtenido?	X	
	2. ¿Qué método aplica para conocer la rentabilidad financiera de su empresa?	X	
	3. ¿Su empresa hace uso de ratios financieros para la toma de decisiones en sus proyectos?	X	
	4. ¿Considera Ud. que la obtención de financiamiento trae consigo mejoras en los	X	

Fuente: Elaborado por el autor con la asesoría del DT.

RATIOS DE LA RENTABILIDAD

Rentabilidad económica

$$ROA = \frac{BENEFICIO \text{ ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (BAII)}}{PATRIMONIO DE LA EMPRESA} \times 100$$

$$ROA = \frac{170,249}{2,152,141} \times 100 = 7.91\% \text{ (Esto significa que la rentabilidad económica ha aumentado en un 7.91\% respecto al último ratio aplicado)}$$

Rentabilidad financiera

$$ROE = \frac{BENEFICIO NETO}{PATRIMONIO DE LA EMPRESA} \times 100$$

$$ROE = \frac{125,240}{2,152,141} \times 100 = 5.82\% \text{ (Esto significa que la rentabilidad financiera ha aumentado en un 5.82\% respecto al último ratio aplicado)}$$

4.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada” de Huánuco, 2024.

Cuadro 3

Resultado del objetivo específico 3

Factores Relevantes	Autores	Resultados	Resultados	Oportunidades /Debilidades
		Objetivo específico 1	Objetivo específico 2	

Fuentes de financiamiento	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Vargas (2023) Cárdenas (2023) Rojas (2021) Celestino (2020) Bartolomé (2021) Espinosa (2021) Noreña (2023)	Los autores descubrieron que las empresas recurren al financiamiento interno y externo para expandirse económicamente.	La empresa caso de estudio al percibir financiamiento tanto interno como externo se permite desarrollar sus actividades de manera más eficiente.	Se observa que a nivel nacional las empresas han financiado sus operaciones con capital propio y de terceros, de igual modo, la empresa caso de estudio recurrió al financiamiento interno y externo para el desarrollo de sus actividades.
Sistema financiero	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Ubaldo (2022) Bartolomé (2021) Rojas (2021) Noreña (2023) Mamani (2023)	Los autores descubrieron que las empresas suelen recurrir con mucha más frecuencia a la banca comercial (BCP, BBVA, BANCOP PICHINCHA).	La empresa caso de estudio suele financiar a través de entidades bancarias lo que significa un papeleo y atención más óptima.	Se observa que a nivel nacional las empresas hacen uso del sistema bancario formal. Estos datos guardan relación con los encontrados en la empresa caso en estudio, donde se demostró que solicita financiamiento de la banca formal.
Plazos de financiamiento	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Vargas (2023) Rojas (2021) Bartolomé (2021)	Los autores descubrieron que las empresas suelen obtener financiamiento sujeto a un plazo corto de preferencia.	La empresa caso de estudio recurre al financiamiento a corto plazo, lo que significa que los intereses a pagar serán menos y eso no afectará a la empresa a grandes rasgos.	Se observa que a nivel nacional las empresas recurren al financiamiento a corto plazo, datos que guardan relación con los obtenidos en la empresa caso en estudio, quien afirma que sus créditos son con el mismo plazo de financiamiento.
Tipos de financiamiento	Samanez (2020) Vargas (2023) Cárdenas (2023) Celestino (2020)	Los autores descubrieron que después del financiamiento interno y externo las empresas recurren al Leasing y al Factoring.	La empresa caso de estudio ha recurrido al financiamiento tipo Leasing como medio adicional de financiamiento.	Se observa que a nivel nacional las empresas han recurrido al Leasing y al Factoring como métodos adicionales de financiamiento, estos datos coinciden con los de la empresa en estudio que también ha recurrido al Leasing como medida adicional de financiamiento.
Costos de financiamiento	Gil (2021) Samanez (2020) Cuentas (2023) Vargas (2023) Ubaldo (2022) Mamani (2023) Bartolomé (2021)	Los autores descubrieron que el costo de financiamiento promedio es del 20-23%.	La empresa caso de estudio paga un promedio de TEA del 22% por concepto de intereses.	Se observa que a nivel nacional las empresas pagan por concepto de interés un promedio del 20-23% en sus créditos, lo que se relaciona a los obtenidos en la empresa, puesto que paga una TEA del 22%.

Uso del financiamiento	<p>Gil (2021)</p> <p>Samanez (2020)</p> <p>Cuentas (2023)</p> <p>Mamani (2023)</p> <p>Vargas (2023)</p> <p>Cárdenas (2023)</p> <p>Celestino (2020)</p> <p>Bartolomè (2021)</p> <p>Espinosa (2021)</p>	<p>Los autores descubrieron que el destino principal del financiamiento que obtienen las empresas es a la compra de activos fijos, mejoramiento de local y pago de planillas.</p>	<p>La empresa caso de estudio destina el financiamiento obtenido principalmente en la compra de activos fijos para la empresa, capital de trabajo y pago de planillas como proveedores.</p>	<p>Se observa que a nivel nacional las empresas destinansu financiamiento a la compra de activos fijos, capital de trabajo y en el mejoramiento de las instalaciones, lo que coincide con los resultados de la empresa en estudio, que destina el financiamiento a la compra de activos fijos, mejoramiento de local y capital de trabajo.</p>
------------------------	---	---	---	--

Fuente: Elaborado en base a la comparación de los antecedentes nacionales y el cuestionario aplicado.

V. Discusión

5.1. Respecto al objetivo específico 1:

El financiamiento y la rentabilidad son cruciales para las micro y pequeñas empresas en el Perú, ya que permiten el crecimiento y la sostenibilidad de estas empresas en un entorno competitivo. Acceder a capital adecuado les ayuda a invertir en innovación, mejorar sus procesos y expandir su mercado. Además, una buena rentabilidad no solo asegura la viabilidad del negocio, sino que también genera empleo y contribuye al desarrollo económico local. Así, el fortalecimiento de las Mype se traduce en un impacto positivo para la economía peruana en su conjunto. De acuerdo a las fuentes de financiamiento: Gil (2021), Samanez (2020), Cuentas (2023), Vargas (2023), Cárdenas (2023), Rojas (2021), Celestino (2020), Bartolomé (2021), Espinosa (2021) y Noreña (2023) encontraron que las empresas recurren al financiamiento interno y externo para expandirse económicamente. Circulantis (2021) expresa que las formas en que una empresa puede obtener el capital necesario para financiar sus operaciones y proyectos se conocen como fuentes de financiamiento. Las dos categorías principales de estas fuentes son internas y externas. Los recursos creados dentro de la empresa, como las utilidades retenidas, se consideran fuentes internas. Estas ganancias no se distribuyen entre los accionistas, sino que se reinvierten en el negocio para financiar nuevas inversiones o cubrir las necesidades operativas. Las empresas pueden usar estas fuentes internas para evitar gastos adicionales en financiamiento externo y mantener el control total sobre la propiedad y las decisiones. Respecto a los sistemas de financiamiento: Gil (2021), Samanez (2020), Cuentas (2023), Ubaldo (2022), Bartolomé (2021), Rojas (2021), Noreña (2023) y Mamani (2023) descubrieron que las empresas recurren al financiamiento interno y externo para expandirse económicamente. Sempli (2023) explica que los sistemas de financiamiento son mecanismos organizados que permiten a las empresas, individuos o gobiernos obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo sus actividades, proyectos o inversiones. Estos sistemas facilitan la captación y asignación de recursos a través de una variedad de instituciones, instrumentos financieros y regulaciones. Los sistemas de financiamiento son esenciales para la economía porque movilizan el ahorro hacia la inversión productiva, lo que promueve el crecimiento económico y el desarrollo social. Respecto a los plazos de financiamiento: Gil (2021), Samanez (2020), Cuentas (2023), Vargas (2023), Rojas (2021) y Bartolomé (2021) encontraron que las empresas suelen obtener financiamiento sujeto a un plazo corto de preferencia. BBVA (2021) explica que una entidad, ya sea una empresa o una persona, debe

devolver el dinero que obtuvo a través de un préstamo o de una inversión durante el plazo de financiamiento. Estos plazos son cruciales para la planificación financiera porque establecen cuándo se deberán pagar los pagos de capital e intereses. Los plazos se clasifican en corto, medio y largo plazo, cada uno con objetivos y características particulares. De acuerdo a los tipos de financiamiento: Samanez (2020), Vargas (2023), Cárdenas (2023) y Celestino (2020) descubrieron que después del financiamiento interno y externo las empresas recurren al Leasing y al Factoring. After Finance (2021) explica que son las alternativas de obtención de capital distintas a los métodos tradicionales como préstamos bancarios o emisión de acciones. Entre estas opciones se encuentran el factoring, el crowdfunding, el leasing, el crédito de proveedores, el capital de riesgo, los préstamos entre pares (P2P) y las inversiones de inversores ángel. Estas vías permiten a las empresas acceder a recursos financieros de manera más flexible o diversificada, especialmente cuando el financiamiento convencional no está disponible o no es suficiente. En cuanto a los costos de financiamiento: Gil (2021), Samanez (2020), Cuentas (2023), Vargas (2023), Ubaldo (2022), Mamani (2023) y Bartolomé (2021) descubrieron que el costo de financiamiento promedio es del 20- 23%. El MEF (2021) explica que los gastos que una empresa incurre para obtener los fondos necesarios para continuar con sus proyectos u operaciones se conocen como costos de financiamiento. Estos gastos pueden incluir intereses de préstamos, comisiones bancarias, honorarios legales, costos de emisión de bonos y otros gastos relacionados con la adquisición de capital. Estos gastos tienen un impacto directo en la rentabilidad de una empresa porque son gastos financieros que disminuyen las ganancias netas. Respecto a los usos del financiamiento: Gil (2021), Samanez (2020), Cuentas (2023), Mamani (2023), Vargas (2023), Cárdenas (2023), Celestino (2020), Bartolomé (2021) y Espinosa (2021) descubrieron que el destino principal del financiamiento que obtienen las empresas es a la compra de activos fijos, mejoramiento de local y pago de planillas. Pérez (2018) explica que el término "uso de financiamiento" se refiere a la variedad de maneras en que se utilizan los fondos que se obtuvieron a través de préstamos, líneas de crédito u otras formas de inversión para satisfacer necesidades particulares, como la expansión de una empresa, la adquisición de activos y la gestión del flujo de caja. Estos métodos permiten a las empresas y personas invertir grandes sumas de dinero, cubrir los costos operativos y mantener la estabilidad financiera, lo que facilita el crecimiento y la operación sin depender exclusivamente de fondos internos.

5.2. Respecto al objetivo específico 2:

El financiamiento y la rentabilidad son pilares fundamentales para el éxito de la “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada”, dedicada a la compra y venta de artículos ferreteros. Un adecuado manejo del financiamiento permite a la empresa adquirir inventarios de calidad y mantener un flujo de caja saludable, lo que es crucial para satisfacer la demanda del mercado y aprovechar oportunidades de crecimiento. Además, una sólida rentabilidad asegura la sostenibilidad del negocio, permitiendo reinversiones que fortalezcan su competitividad. En un sector dinámico como el ferretero, la combinación de financiamiento estratégico y rentabilidad eficiente no solo impulsa el desarrollo de la empresa, sino que también genera confianza en los clientes y proveedores, consolidando su reputación en el mercado. En cuanto a las fuentes de financiamiento: La empresa caso en estudio recurre tanto al financiamiento interno como externo para el desarrollo óptimo de sus actividades dentro del mercado, CEUPE, (2021), explica que las fuentes de financiamiento se refieren a los recursos financieros que una organización tiene la capacidad de utilizar para financiar sus operaciones y proyectos. Las categorías de estas fuentes son internas y externas. Los recursos que se generan dentro de la empresa, como las ganancias retenidas o el capital aportado por los socios, se conocen como fuentes internas. Sin embargo, las fuentes externas provienen de fuentes externas, que incluyen préstamos bancarios, emisión de acciones, inversiones en capital de riesgo y subsidios, entre otras fuentes. Las empresas deben clasificarse para gestionar sus recursos y planificar su expansión. Respecto al sistema financiero: La empresa caso en estudio al hacer uso de entidades bancarias para su financiamiento recurre al sistema bancario formal y no formal al momento de solicitar financiamiento, Semplici (2023), explica que los sistemas de financiamiento son mecanismos organizados que permiten a las empresas, individuos o gobiernos obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo sus actividades, proyectos o inversiones. Estos sistemas facilitan la captación y asignación de recursos a través de una variedad de instituciones, instrumentos financieros y regulaciones. Los sistemas de financiamiento son esenciales para la economía porque movilizan el ahorro hacia la inversión productiva, lo que promueve el crecimiento económico y el desarrollo social. De acuerdo con los plazos de financiamiento: La empresa caso en estudio en la adquisición de sus financiamientos ha solicitado siempre a corto plazo, BBVA (2021), explica que una entidad, ya sea una empresa o una persona, debe devolver el dinero que obtuvo a través de un préstamo o de una inversión durante el plazo de financiamiento. Estos plazos son

cruciales para la planificación financiera porque establecen cuándo se deberán pagar los pagos de capital e intereses. Los plazos se clasifican en corto, medio y largo plazo, cada uno con objetivos y características particulares. De acuerdo con los tipos de financiamiento: La empresa caso en estudio como medida adicional de financiamiento ha recurrido al Leasing. Respecto a los costos de financiamiento: La empresa caso en estudio ha pagado como por concepto de interés una TEA del 22% promedio en la adquisición de créditos, Euro Innova (2022), expresa que los costos financieros son aquellos en los que incurre la empresa al adquirir financiamiento mediante deuda para el desarrollo de su empresa y sus operaciones. En este sentido, abarcan tanto el precio del dinero, es decir, los intereses, como también otro tipo de remuneraciones, como comisiones, costos de gestión u otros relacionados con la formalización de la operación de financiamiento mediante una deuda. La importancia de la empresa radica en la posibilidad de que el costo financiero total sea una parte importante o incluso mayoritaria de todos los costos generales que debe pagar. Para finalizar respecto a los usos del financiamiento: La empresa caso en estudio ha destinado el financiamiento interno como externo a la compra de activos fijos, capital de trabajo como también en el mejoramiento del local, Pérez (2021), explica que el término "uso de financiamiento" se refiere a la variedad de maneras en que se utilizan los fondos que se obtuvieron a través de préstamos, líneas de crédito u otras formas de inversión para satisfacer necesidades particulares, como la expansión de una empresa, la adquisición de activos y la gestión del flujo de caja. Estos métodos permiten a las empresas y personas invertir grandes sumas de dinero, cubrir los costos operativos y mantener la estabilidad financiera, lo que facilita el crecimiento y la operación sin depender exclusivamente de fondos internos.

5.3. Respecto al objetivo específico 3:

El financiamiento y la rentabilidad son esenciales para las micro y pequeñas empresas del Perú, ya que les permiten enfrentar los desafíos del mercado y crecer de manera sostenible. En el caso de la “Empresa Orellana Palacios Perú empresa individual de responsabilidad limitada”, dedicada a la venta de artículos ferreteros, el acceso a financiamiento adecuado facilita la adquisición de inventarios, la mejora en la infraestructura y la expansión de servicios, lo que resulta crucial para competir en un sector altamente dinámico. Por otro lado, mantener una rentabilidad saludable asegura que la empresa no solo cubra sus costos operativos, sino que también pueda invertir en su propio desarrollo, fortalecer su posición en el mercado y ofrecer un mejor servicio a sus clientes. En conjunto,

estos factores son fundamentales para garantizar la viabilidad y el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el contexto económico peruano. A nivel nacional, se ha encontrado que las empresas tienden a recurrir tanto a capital propio como a financiamiento externo para llevar a cabo sus operaciones y proyectos de crecimiento, estos resultados guardan relación con los obtenidos en la empresa caso en estudio puesto que esta empresa financia sus actividades a través de una combinación de recursos propios, provenientes del aporte directo del gerente general y los socios, y de capital externo, CEUPE, (2021), explica que las fuentes de financiamiento se refieren a los recursos financieros que una organización tiene la capacidad de utilizar para financiar sus operaciones y proyectos. Las categorías de estas fuentes son internas y externas. Los recursos que se generan dentro de la empresa, como las ganancias retenidas o el capital aportado por los socios, se conocen como fuentes internas. Sin embargo, las fuentes externas provienen de fuentes externas, que incluyen préstamos bancarios, emisión de acciones, inversiones en capital de riesgo y subsidios, entre otras fuentes. Las empresas deben clasificarse para gestionar sus recursos y planificar su expansión. En cuanto al sistema financiero, las micro y pequeñas empresas del Perú hacen uso del sistema bancario formal y del sistema no bancario formal obviando al sistema informal por completo, estos datos coinciden con la empresa en estudio puesto que recurre al financiamiento de parte de entidades bancarias y no bancarias para solventar sus necesidades financieras, Sempli (2023), explica que los sistemas de financiamiento son mecanismos organizados que permiten a las empresas, individuos o gobiernos obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo sus actividades, proyectos o inversiones. Estos sistemas facilitan la captación y asignación de recursos a través de una variedad de instituciones, instrumentos financieros y regulaciones. Los sistemas de financiamiento son esenciales para la economía porque movilizan el ahorro hacia la inversión productiva, lo que promueve el crecimiento económico y el desarrollo social. De acuerdo con los plazos de financiamiento las micro y pequeñas empresas del Perú suelen obtener sus créditos a corto plazo debido a que significan menores pérdidas por concepto de interés para sus empresas, esto también se ve reflejado en las micro y pequeñas empresas caso en estudio debido a que todos sus financiamientos fueron obtenidos a corto plazo. En cuanto a los costos de financiamiento las micro y pequeñas empresas del Perú pagaron una TEA promedio del 20-23% entre todos los créditos otorgados, esto coincide en gran parte con lo obtenido en la empresa estudiada, debido a que paga una TEA promedio del 22% en sus financiamientos obtenidos, a comparación de las tasas anuales de la zona esto significa menores pérdidas

para la empresa, Euro Innova (2022), expresa que los costos financieros son aquellos en los que incurre la empresa al adquirir financiamiento mediante deuda para el desarrollo de su empresa y sus operaciones. En este sentido, abarcan tanto el precio del dinero, es decir, los intereses, como también otro tipo de remuneraciones, como comisiones, costos de gestión u otros relacionados con la formalización de la operación de financiamiento mediante una deuda. La importancia de la empresa radica en la posibilidad de que el costo financiero total sea una parte importante o incluso mayoritaria de todos los costos generales que debe pagar. Respecto a los usos del financiamiento las micro y pequeñas empresas del Perú optan por destinar sus créditos a la adquisición de activos fijos para la empresa, capital de trabajo (pago de planillas, proveedores, inversiones, etc.) y en muchos casos en el mejoramiento o ampliación del local, estos resultados coinciden con los obtenidos en la Mype en estudio, debió a que usa los financiamientos para la compra de activos fijos, ampliación y mejoramiento del local y como capital de trabajo, Pérez (2021), explica que el término "uso de financiamiento" se refiere a la variedad de maneras en que se utilizan los fondos que se obtuvieron a través de préstamos, líneas de crédito u otras formas de inversión para satisfacer necesidades particulares, como la expansión de una empresa, la adquisición de activos y la gestión del flujo de caja. Estos métodos permiten a las empresas y personas invertir grandes sumas de dinero, cubrir los costos operativos y mantener la estabilidad financiera, lo que facilita el crecimiento y la operación sin depender exclusivamente de fondos internos.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que, a nivel nacional, los estudios revelan que las micro y pequeñas empresas adoptan una estrategia equilibrada al combinar financiamiento interno y externo. Esta dualidad les otorga la flexibilidad necesaria para adaptarse tanto a las fluctuaciones del mercado como a las demandas específicas de la empresa. En el caso de Perú, las micro y pequeñas empresas muestran una preferencia marcada por el financiamiento a corto plazo, lo cual responde a la urgencia de sus necesidades financieras. Esta modalidad les permite aprovechar oportunidades de crecimiento y resolver rápidamente desafíos operativos, lo que refuerza su capacidad de respuesta ante un entorno cambiante. La Tasa Efectiva Anual (TEA) promedio, que oscila entre el 20% y el 23%, refleja las condiciones actuales del mercado financiero para las micro y pequeñas empresas peruanas. Este rango sugiere que, aunque el acceso al financiamiento conlleva un costo significativo, las empresas han logrado mantener un equilibrio entre la gestión de estos costos y la disponibilidad de crédito. Esta gestión eficiente contribuye a la sostenibilidad financiera de las micro y pequeñas empresas. Los recursos obtenidos mediante este financiamiento se destinan principalmente a la adquisición de capital de trabajo, compra de activos fijos y mejoras en la infraestructura. Tales inversiones están orientadas a fortalecer la capacidad operativa y productiva de las micro y pequeñas empresas, garantizando su competitividad en el mercado y asegurando su desarrollo a largo plazo.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que la empresa en estudio ha obtenido financiamiento tanto interno (a través de aportes propios y familiares) como externo, con una clara preferencia por los plazos cortos, y con una Tasa Efectiva Anual (TEA) promedio del 22%. Estos recursos financieros han sido destinados principalmente a la adquisición de activos fijos y capital de trabajo, orientados a satisfacer las demandas operativas y optimizar el desarrollo de sus actividades. En paralelo, la empresa ha accedido a financiamiento adicional con una TEA promedio del 22%, lo que refleja una gestión eficiente de los costos financieros, incrementando así la rentabilidad y sostenibilidad de sus operaciones comerciales. El uso estratégico de los fondos ha permitido la compra de activos fijos, la mejora de las instalaciones y la adquisición de nuevos recursos para potenciar la empresa. Esta estrategia sugiere un enfoque prudente y

orientado al crecimiento, diseñado para satisfacer las necesidades operativas actuales y asegurar un desarrollo sostenido de sus actividades en el futuro.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

A nivel nacional, los estudios revelan que las micro y pequeñas empresas (MYPE) tienen acceso a diversas fuentes de financiamiento, tanto internas como externas, lo que les permite obtener los recursos necesarios para impulsar su crecimiento y sostenibilidad. En cuanto al financiamiento interno, las micro y pequeñas empresas suelen recurrir a aportes propios, contribuciones de familiares o capital de socios, los cuales juegan un papel fundamental en las primeras etapas del negocio, cuando el acceso a créditos formales puede ser limitado. Este tipo de financiamiento ofrece flexibilidad y, en muchos casos, no genera una carga financiera inmediata, lo que lo convierte en una opción viable para muchas empresas emergentes. Por otro lado, el financiamiento externo, que incluye tanto a entidades bancarias como no bancarias, se presenta como una alternativa clave para aquellas micro y pequeñas empresas que buscan ampliar sus operaciones o realizar inversiones más significativas en activos. Las instituciones bancarias, en particular, han implementado mecanismos que facilitan el acceso a crédito para estas empresas, ofreciendo tasas de interés competitivas que rondan, en promedio un 20-23% anual a corto plazo destinando a la adquisición de activos fijos para las empresas, mejoramiento de local y capital de trabajo. Los datos anteriormente mencionados coinciden con los resultados observados en la empresa objeto del presente estudio, la cual ha logrado acceder tanto a financiamiento interno, en forma de aportes de sus propios fundadores y de familiares cercanos, como a fuentes externas, principalmente mediante entidades bancarias. En este caso particular, se ha optado por financiamiento a corto plazo con una tasa efectiva anual (TEA) promedio del 22%, lo que, si bien es ligeramente superior a la tasa nacional promedio, sigue siendo una opción accesible y favorable para la empresa. Estos fondos se han destinado estratégicamente a la adquisición de activos fijos y al fortalecimiento del capital de trabajo, elementos esenciales para mejorar la infraestructura de la empresa y potenciar su desarrollo operativo. Es importante destacar que este enfoque de financiamiento refleja la realidad de muchas micro y pequeñas empresas a nivel nacional, que optan por plazos cortos para evitar compromisos prolongados y gestionar de manera eficiente sus recursos financieros. La capacidad de acceder a fuentes diversificadas de financiamiento, sumada a la prudente administración de

los fondos, permite a las empresas mejorar sus condiciones operativas, incrementando así su competitividad y capacidad de crecimiento en el mercado.

VII. Recomendaciones

Se recomienda que las micro y pequeñas empresas (Mype) mantengan sus estrategias equilibradas de financiamiento, combinando recursos internos y externos para adaptarse al mercado. En Perú, se recomienda optar por financiamiento a corto plazo, a pesar de sus altos costos (TEA del 20% al 23%), y enfocarse en invertir en capital de trabajo, activos fijos y mejoras de infraestructura. También es clave explorar alternativas como el crowdfunding y fortalecer relaciones con entidades financieras. La educación financiera y la planificación son esenciales para optimizar recursos y asegurar su desarrollo sostenible.

Respecto a la empresa en estudio se recomienda diversificar sus fuentes de financiamiento internas y externas, maximizando aportes propios y explorando opciones con tasas competitivas. Mantener plazos cortos, evaluando el costo de capital y las necesidades operativas, es clave. Aprovechar una TEA del 22% mejorará la rentabilidad y sostenibilidad. Es esencial un análisis riguroso de costos para optimizar recursos destinados a activos fijos y capital de trabajo. Además, fortalecer relaciones con entidades financieras facilitará el acceso a mejores créditos y asesoría. Finalmente, fomentar la planificación financiera y el monitoreo de indicadores garantizará decisiones alineadas con su crecimiento.

Para las micro y pequeñas empresas en el Perú y la empresa en estudio, es recomendable continuar con su enfoque actual en el financiamiento a corto plazo, aprovechando fuentes diversificadas tanto del sistema financiero formal como no bancario y teniendo presente fuentes adicionales como el crowdfunding, bussiness angels, etc. Continuar manteniendo los costos en un nivel competitivo, como la TEA que se aproxima al 20%, garantizando una gestión eficiente de los intereses y favoreciendo la inversión en activos fijos y capital de trabajo. Este enfoque permite adaptarse a fluctuaciones del mercado mientras se maximizan las oportunidades de crecimiento, asegurando un equilibrio entre la liquidez y el desarrollo sostenido.

Referencias bibliográficas

Acosta, G. (2020). *Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores del Ecuador*. Recuperado de:

https://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/120509/Documento_completo.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Adecco (2024). *Sectores productivos: ¿Qué son y cuál es su importancia?* Recuperado de:

<https://www.adecco.com.pe/blog/sectores-productivos-qué-son-y-cuál-es-su-importancia/#:~:text=>

AEP (2022). *Actividades económicas de Perú*. Recuperado de:

<https://actividadeseconomicas.org/actividades-economicas-de-peru/#:~:text=>

AESVAL (2022). *Qué es un sistema financiero bancario*. Recuperado de:

<https://aesval.es/la-importancia-del-sistema-bancario/>

AfterFinance (2019). *Qué es el activo fijo de la compañía*. Recuperado de:

<https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/que-es-un-activo-fijo>

Alzamora, F. (2022). *Tipos de empresas según la propiedad del capital*. Recuperado de:

<https://www.studocu.com/pe/document/universidad-cesar-vallejo/administracion/tipos-de-empresas-segun-la-propiedad-del-capital/25599451>

APD (2024). *Qué es el factoring financiero, cómo funciona, tipos y ventajas*. Recuperado de:

<https://www.apd.es/factoring-finaciero-ejemplos-entenderlo/>

Ardevol, E. (2024). *Lifetime Value: ¿Qué es el LTV y cómo se calcula?* Recuperado de:

<https://www.palbin.com/es/blog/p1682-lifetime-value-que-es-el-ltv-y-como-se-calcula.html>

ASOBANCARIA (2022). *Qué es Leasing*. Recuperado de:

<https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>

Aspel (2023). *¿Qué es la rentabilidad y por qué es importante para una empresa?* Recuperado de:

<https://www.aspel.com.mx/blog/contabilidad-electronica/rentabilidad-empresa#:~:text=>

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ (2022). *Determinantes de la rentabilidad en empresas privadas no financieras de Perú: un análisis de datos de panel para el período 2004 – 2022*. Recuperado de:

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2024/documento-de-trabajo-006-2024.pdf>

Banco Mundial (2023). *Sector financiero*. Recuperado de:

<https://www.bancomundial.org/es/topic/financialesector/overview>

Banco Santander (2022). *¿Qué es el coste de oportunidad?* Recuperado de:

<https://www.bancosantander.es/glosario/coste-oportunidad>

BANK OF AMÉRICA (2024). *Capital de trabajo: qué es y por qué es importante*. Recuperado de:

<https://business.bankofamerica.com/resources/what-is-working-capital/es.html>

Banrepcultural (2020). *Sectores económicos*. Recuperado de:

https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php?title=Sectores_económicos

Bartolomé, S. (2021). Caracterización del financiamiento y su relación con la rentabilidad de la Micro empresa ferretería león – Huánuco, 2020. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21696>

BBVA (2020). *¿Qué son las entidades no financieras y por qué son tan importantes?* Recuperado de:

<https://www.bbva.com/es/que-son-las-entidades-no-financieras-y-por-que-son-tan-importantes/>

BBVA México (2022). *¿Qué es la rentabilidad de una empresa?* Recuperado de:

<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/credito-pyme-rentabilidad-de-una-empresa.html#:~:text=>

BBVA MÉXICO (2021). *¿Qué es el financiamiento a largo plazo?* Recuperado de:

<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html#:~:text=>

BID (2022). *Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF)*. Recuperado de:

<https://www.iadb.org/es/como-trabajar-juntos/sector-publico/soluciones-financieras/facilidad-de-financiamiento-flexible-fff>

Biskaia (2020). *Financiación interna de una empresa*. Recuperado de:

<https://blog.crowdfundingbizkaia.com/emprendedores/financiacion-interna-empresa/>

CAF (2024). *¿Cuáles son las principales quejas en redes frente al acceso a financiamiento de Mipymes en ALC?* Recuperado de:

<https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2024/07/los-problemas-de-acceso-al-financiamiento-de-las-pymes-de-alc-desde-la-optica-de-las-redes-sociales/>

Cafaro, A. (2022). *Importancia de la Rentabilidad y su valor*. Recuperado de:

<https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>

Cámara, J. (2018). *Créditos con proveedores*. Recuperado de:

<https://www.camaratenerife.com/servicios/emprendimiento/creacion-empresas/crea/subvenciones-y-financiacion/recursos-para-la-empresa/1303-creacion-empresas-migracion/financiacion-ajena/20671-creditos-con-proveedores>

Cámara de Comercio Huánuco (2020). *No hay reactivación económica en Huánuco*. Recuperado de:

<https://perucamaras.org.pe/nt483.html>

Cárdenas, T. (2023). Crédito financiero y su incidencia en la rentabilidad de Mypes del rubro ferretería en distrito de baños - Lauricocha, 2022. *Universidad Nacional Hermilio Valdizán*. Recuperado de:

https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/9600/T023_7225_5577_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

CELESTINO, K. (2020). Propuesta de mejora de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa sector comercio caso “ferretería torres” Huánuco, 2019. *Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:

https://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.13032/18781/FINANCIAMIENTO_INTERNO_FINANCIAMIENTO_EXTERNO_CELESTINO_PABLO_KATTY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

CEUPE (2022). *La rentabilidad financiera*. Recuperado de:

<https://www.ceupe.com/blog/la-rentabilidad-financiera.html>

CEUPE (2021). *¿Qué es el Financiamiento? Ejemplos, tipos e importancia*. Recuperado de:

<https://www.ceupe.com/blog/financiamiento.html>

CIRCULANTIS (2021). *Fuentes de Financiación de una empresa*. Recuperado de:

<https://circulantis.com/blog/fuentes-de-financiacion/>

Clavijo, C. (2023). *10 fuentes de financiación empresarial que debes conocer*. Recuperado de:

<https://blog.hubspot.es/sales/fuentes-financiacion-empresas>

CMF (2018). *¿Qué es el Capital de Riesgo?* Recuperado de:

<https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27445.html>

CMF Educa. (2022). *Costo de financiamiento*. Recuperado de:

<https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-propertyvalue-1150.html>

CMF EDUCA (2021). *¿Qué es la rentabilidad?* Recuperado de:

<https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27401.html>

Colms, D. (2017). *Interactions of Corporate Financing and Investment Decisions: A Dynamic Framework*. Recuperado de:

<https://www.jstor.org/stable/2329185>

- Coral, M. (2020). *Fuentes de financiación en la empresa*. Recuperado de:
<https://www2.ulpgc.es/hege/almacen/download/9/9798/Tema1.pdf>
- Cuntas, I. (2023). El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las Mypes del sector ferretero del distrito de Barranca, 2023. *Universidad Nacional de Barranca*. Recuperado de:
<https://repositorio.unab.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/64b03b49-af1e-4372-a24b-d223aee4332a/content>
- De Riaño, D. (2018). *Hipótesis de Mercados Eficientes y la Sabiduría de las Masas*. Recuperado de:
<https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/147899/retrieve>
- Degeneres, M. (2024). *Introducción a la teoría de las opciones reales*. Recuperado de:
<https://fastercapital.com/es/contenido/Opciones-reales--como-aplicar-la-teoria-de-las-opciones-reales-a-sus-decisiones-de-inversion.html>
- Dexter, J. (2021). *Préstamos para compra de activos*. Recuperado de:
<https://grupodexter.com/compra-de-activos/>
- Diez, E. (2017). *Economía y organización de empresas*. Recuperado de:
https://www.cambridge.org/cambridgespanish/files/2314/0906/1946/Sample_Chapter--Temas_de_Empresa.pdf
- Dobaño, R. (2023). *Financiación a largo plazo: qué es y principales fuentes*. Recuperado de:
<https://getquipu.com/blog/financiacion-a-largo-plazo/>
- Docusing (2022). *Qué son los costos operativos*. Recuperado de:
<https://www.docusign.com/es-mx/blog/costos-operativos>
- Docusing (2023). *Costos financieros: qué son y cómo se calcula*. Recuperado de:
<https://www.docusign.com/es-mx/blog/costos-financieros>
- EAE (2023). *Los sectores de producción y sus características*. Recuperado de:

<https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

ECONOFINANZAS (2021). *¿En qué consiste el ciclo de vida del inversionista?* Recuperado de:

<https://invertix.com.do/en-que-consiste-el-ciclo-de-vida-del-inversionista/>

Editorial Etece. (2020). *¿Qué es el financiamiento?* Recuperado de:

<https://concepto.de/financiamiento/>

El Estrategias de Inversión. (2021). *¿Qué es la rentabilidad bruta?* Recuperado de:

<https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/analisis-fundamental/rentabilidad-bruta-t-1492>

El Economista (2023). *El uso más inteligente para un financiamiento.* Recuperado de:

<https://www.eleconomista.com.mx/empresas/El-uso-mas-inteligente-para-un-financiamiento-20230418-0030.html>

ENGEN (2022). *Fuentes de financiamiento internas y externas: ¿cómo elegir?* Recuperado de:

<https://www.engen.com.mx/blog/analisis/Fuentes-de-financiamiento-internas-y-externas-cómo-elegir>

Esagel (2023). *Régimen Laboral (MYPE) de las Micro y Pequeñas Empresas.* Recuperado de:

<https://www.esagel.edu.pe/blog/regimen-laboral-mype/>

ESAN University (2023). *Mypes: ¿cuál es su rol en la economía peruana?* Recuperado de:

<https://juris.pe/blog/mype-regimen-laboral-microempresa-pequena-empresa-actualizado/>

Espinosa, A. (2021). Caracterización de factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería Cristhian distrito de Pillco marca, Huánuco, 2019. *Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.* Recuperado de:

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21647>

Estrada, I. (2016). *Michael Spence: Señalización y estructura informativa del mercado*. Recuperado de:

<https://racionalidadltda.wordpress.com/2013/09/13/michael-spence-senalizacion-y-estructura-informativa-del-mercado/>

EUROINNOVA (2021). *¿Qué es el costo capital y cuál es su utilidad?* Recuperado de:

<https://www.euroinnova.com/blog/que-es-el-costo-capital>

EUROINNOVA (2021). *El sector secundario en el Perú y la gestión de recursos naturales*. Recuperado de:

<https://www.euroinnova.com/recursos-humanos/articulos/sector-secundario-en-el-peru>

EUROINNOVA (2022). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de:

<https://www.euroinnova.pe/blog/fuentes-de-financiamiento-que-son>

Fide (2023). *Financiamiento a Corto Plazo*. Recuperado de:

<https://www.fide.edu.pe/blog/detalle/financiamiento-a-corto-plazo/>

Financiarío (2021). *¿Qué es Financiamiento?* Recuperado de:

<https://financionario.com/definicion-financiamiento>

Flórez, L. A. (2022). Influencia de las fuentes de financiación en la rentabilidad de la Empresa Colombia S.A., en el periodo 2019-2020. *EAN Universidad Colombia*. Recuperado de:

<https://repository.universidadean.edu.co/handle/10882/11482>

Fundación WWB Colombia (2023). *Los retos de las 'micro', las pequeñas y medianas empresas del país*. Recuperado de:

<https://www.fundacionwwbcolombia.org/fundacion-en-medios-post/los-retos-de-las-micro-las-pequenas-y-medianas-empresas-del-pais/>

García, P. (2017). *La teoría del mercado eficiente, Harvard*. Recuperado de:

<https://www.harvard-deusto.com/la-teoria-del-mercado-eficiente>

GESTIÓN (2018). *¿Cómo registrar una micro y pequeña empresa en el Perú?* Recuperado de:

<https://gestion.pe/economia/empresas/registrar-micro-pequena-empresa-peru-remype-ruc-nnda-nnlt-249799-noticia/>

Gil, O. (2021). Estrategias financieras para aumentar la rentabilidad de la ferretería Ortiz Vásquez empresa individual de responsabilidad limitada, Chiclayo 2019. *Universidad Señor de Sipán*. Recuperado de:

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8522/Gil%20Hern%C3%A1ndez%20Olenka%20Yanela.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gonzales, N. (2023). *Financiamiento a mediano plazo*. Recuperado de:

<https://www.studocu.com/latam/document/universidad-del-zulia/administracion-de-empresas/3-financiamiento-a-mediano-plazo/62485714>

Gonzales, J. (2023). *Impacto del riesgo financiero en la sostenibilidad de las Pymes en Colombia*. Recuperado de:

<https://digitk.areandina.edu.co/server/api/core/bitstreams/4a6bb294-140b-4cc9-a416-e0a4d5355f40/content>

Housfy (2023). *Rentabilidad neta: qué es y cómo se calcula*. Recuperado de:

<https://housfy.com/blog/rentabilidad-neta-que-es-y-como-se-calcula/>

IFP (2024). *Sector Terciario: Qué es y su importancia*. Recuperado de:

<https://www.ifp.es/blog/sector-terciario-que-es>

InbestMe (2023). *Qué es la rentabilidad absoluta en inversiones*. Recuperado de:

<https://www.inbestme.com/es/es/blog/como-obtener-rentabilidad-alta/>

InkariPerú (2021). *Clasificación jurídica de la empresa*. Recuperado de:

<https://inkariperu.com/clasificacion-juridica-de-la-empresa/>

Jones, N. (2020). *Instituciones financieras no bancarias (IFNB)*. Recuperado de:

<https://tuidentidad.com/instituciones-financieras-no-bancarias-lo-que-hay-que-saber/>

Jurispe (2023). MYPE: *Todo sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa (actualizado 2023)*. Recuperado de:

<https://juris.pe/blog/mype-regimen-laboral-microempresa-pequena-empresa-actualizado/>

Justia (2021). *Ley General de Sociedades Ley N° 26887*. Recuperado de:

<https://docs.peru.justia.com/federales/leyes/26887-dec-5-1997.pdf>

La República (2023). *Financiamiento informal: ¿qué es y cuáles son sus riesgos y desventajas?* Recuperado de:

<https://especial.larepublica.pe/emprendimiento/2023/05/08/gota-a-gota-financiamiento-informal-que-es-y-cuales-son-sus-riesgos-y-desventajas-extorsion-251984>

López, D. (2020). *Fuente de financiación*. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

Mack, L. (2022). *Creación de un portafolio de inversión basado en la teoría moderna de portafolios*. Recuperado de:

https://ecfm.usac.edu.gt/sites/default/files/2023-11/tesis_Luis_Eduardo_Mack.pdf

Mamani, E. (2022). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (Ley 28015) [actualizada 2022]*. Recuperado de:

<https://lpderecho.pe/ley-promocion-formalizacion-micro-pequena-empresa-ley-28015/>

Mamani, A. (2023). El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de bebidas gaseosas en el distrito de Huánuco 2021. *Universidad Nacional Hermilio Valdizán*. Recuperado de:

<https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/8400/TCO01242M21.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Maraví, L. (2024). *Tipos de empresas en el Perú*. Recuperado de:

<https://escuela-emprendedores.alegra.com/peru/tipos-de-empresas/>

Markowits, H. (2023). *Teoría Moderna de Carteras*. Recuperado de:

<https://www.value4all.es/blog/tmc>

Medina, F. (2021). *La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial*. Recuperado de:

<https://libros.usc.edu.co/index.php/usc/catalog/download/209/212/3756?inline=1>

MEF (2021). Costos de financiamiento. Recuperado de:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/NIC23_04.pdf

MEF (2022). *Poder Ejecutivo promulga ley para facilitar inversión e impulsar desarrollo productivo*. Recuperado de:

https://www.mef.gob.pe/es/?id=3262%25&I=&option=com_content&language=es-ES&view=article&lang=es-ES

Mejía, C. (2020). *La importancia de la rentabilidad*. Recuperado de:

http://www.planning.com.co/bd/valor_agregado/Julio1999.pdf

Métricas. (2023). *¿Cuáles son los diferentes tipos de financiamiento para empresas?* Recuperado de:

<https://metricas.mx/blog/tipos-de-financiamiento-para-empresas>

MÉXICO BBVA (2022). *Sector informal*. Recuperado de:

https://www.bbva.mx/educacion-financiera/s/sector_informal.html#:~:text

MONET (2021). *Introducción a la Financiación Informal: ¿Qué es y cómo opera?* Recuperado de:

<https://www.monet.com.co/blog/financiacion-informal/>

Mora, I. (2024). *Conceptos para lograr la rentabilidad en una empresa*. Recuperado de:

<https://xepelin.com/blog/emprendedores/conceptos-para-rentabilidad-empresarial>

Murray, F. (2020). *The Pecking Order Theory of Capital Structure*. Recuperado de:

<https://oxfordre.com/economics/display/10.1093/acrefore/9780190625979.001.0001/acrefore-9780190625979-e-606?d=%2F10.1093%2Facrefore%2F9780190625979.001.0001%2Facrefore-9780190625979-e-606&p=emailAwthZDUPuVRwc>

Mypes.pe (2018). *¿Qué son las MYPES?* Recuperado de:

<https://mypes.pe/noticias/que-son-las-mypes-aqui-aclaremos-tus-dudas>

MytripleA (2020). *Rentabilidad comercial*. Recuperado de:

<https://mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-comercial/>

MyTripleA (2021). *Sistema Bancario*. Recuperado de:

<https://mytriplea.com/diccionario-financiero/sistema-bancario/>

Ñahuí, S. (2019). *Las Mypes en la economía peruana*. Recuperado de:

<https://es.slideshare.net/slideshow/mypes-en-el-peru-133775441/133775441>

Nationale Nederlanden (2023). *¿Qué es el Value Investing?* Recuperado de:

<https://www.nnespana.es/blog/ahorro-inversion/inversion/en-que-consiste-el-value-investing-y-por-que-puede-ser-una-alternativa-interesante-de-inversion>

Navío, J. (2019). *La empresa, sus clases y su estructura*. Recuperado de:

<https://www.editorialsanzytorres.com/static/pdf/9788418316500Muestra.pdf>

Neofin (2021). *Ventajas y Desventajas de la Financiación Externa para Empresas*. Recuperado de:

<https://www.neofin.es/ventajas-y-desventajas-de-la-financiacion-externa-para-empresas/>

Noreña, N. C. (2023). Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso ferretería Balbín E.I.R.L. - Huánuco, 2023. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37807/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_PEQUENA_EMPRESA_NORENA_GONZALES_NORLA_CLARIZA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

One (2022). *¿Cuáles son las fuentes de financiamiento internas?* Recuperado de:
<https://onemarketing.es/cuales-son-las-fuentes-de-financiamiento-internas/>

Palomo, R. (2021). *Rentabilidad nominal*. Recuperado de:

<https://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad-nominal.html>

PEP (2022). *Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)*. Recuperado de:

<https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>

Pérez, A. (2018). *Usos Del Financiamiento y Su Importancia*. Recuperado de:

<https://es.scribd.com/document/673647399/Usos-Del-Financiamiento-y-Su-Importancia>

PerúContable (2024). *MYPES: ¿Qué son y cuál es su importancia en la economía actual?*

Recuperado de:

<https://www.perucontable.com/empresa/mypes-que-son-y-cual-es-su-importancia-en-la-economia-actual/>

Pinto, T. (2023). *¿Qué es el value investing?* Recuperado de:

<https://www.bestinver.es/filosofia-de-inversion/value-investing-la-inversion-en-valor/>

PlantillasPyme (2020). *Principales ratios de rentabilidad*. Recuperado de:

<https://www.plantillaspyme.com/blog-pymes/finanzas-y-contabilidad/principales-ratios-de-rentabilidad?srsId=AfmBOoqQMTf1Emr84LHDVt90peMf8EyuEdDVgq1ykEDlcO1nksifOnWe>

PNC BANK (2024). *Financiamiento de proveedores ofrece estrategias para el crecimiento*.

Recuperado de:

<https://www.pnc.com/insights/es/corporate-institutional/raise-capital/strategies-for-growth-vendor-finance.html>

Polania, C. L. (2020). *Metodología de investigación Cuantitativa & Cualitativa*. Recuperado

de:

<https://repositorio.uniajc.edu.co/entities/publication/6c889d17-3761-4367-8779-19e0e69a3a3a>

PrestaMype (2020a). *¿Qué es el capital de trabajo?* Recuperado de:
<https://www.prestamype.com/articulos/que-es-el-capital-de-trabajo>

PrestaMype (2020b). *¿Qué es el sistema financiero y cómo funciona?* Recuperado de:
<https://www.prestamype.com/articulos/que-es-el-sistema-financiero-peruano-y-como-funciona>

PROGRESO (2015). *Facilidades de financiamiento para Mypimes: factoring y descuento.*
Recuperado de:
<https://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/mipymes-facilidades-de-financiamiento/>

Provident (2023). *Plazo financiero.* Recuperado de:
<https://blog.provident.com.mx/que-es-un-plazo/>

Pymes Capital (2022). *Conoce la importancia del financiamiento en un plan de negocios.*
Recuperado de:
<https://pymescapital.com.mx/es/blogs/conoce-la-importancia-del-financiamiento-en-un-plan-de-negocios/>

RAISIN (2021). *¿Qué es la rentabilidad y cómo se calcula?* Recuperado de:
<https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>

Remoto, C. (2021). *Costos financieros: tipos, ejemplos y características.* Recuperado de:
<https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>

Resendiz, F. (2021). *Capital de Trabajo y Financiamiento.* Recuperado de:
<https://fondimex.com/blog/capital-de-trabajo-y-financiamiento/>

Riego, R. (2018). *Tipos de empresas según su forma jurídica.* Recuperado de:
<https://www.holded.com/es/blog/tipos-empresa-forma-juridica>

Rivera, W. (2020). *Modigliani y Miller – Estructura de Capital y Fundamentos para la Valoración de Empresas*. Recuperado de:

<https://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/>

Riveros, A. (2020). *Qué son las fuentes de financiación ajena*. Recuperado de:

<https://www.ealde.es/fuentes-financiamiento-externa/>

Rodriguez, M. (2021). *Financiamiento de PyMEs familiares en contextos de inestabilidad Alternativas y dificultades de acceso al financiamiento de las PyMEs en Mendoza. Universidad Siglo 21*. Recuperado de:

https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/24684/TFG_Mariel.pdf?

Rojas, R. (2021). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías distrito de Rupa Rupa, 2018. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23200>

Samanez, L. (2020). *Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y servicios la casita S.R.L. Chimbote, 2018. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20778/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_SAMANEZ_CABANILLAS_LUZ_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Santander Universidades (2021). *Fuentes de financiación externas: descubre qué son y sus tipologías*. Recuperado de:

<https://www.santanderopenacademy.com/es/blog/fuentes-de-financiacion-externas.html>

Sempli (2023). *Qué son los sistemas de financiamiento para una empresa*. Recuperado de:

<https://www.sempli.co/blog/finanzas/conoce-con-sempli-que-son-los-sistemas-de-financiamiento-para-una-empresa/>

Soscia (2023). *Clasificación de las empresas en Perú: Entendiendo las diferentes categorías*. Recuperado de:

<https://soscia.pe/Consultas/clasificacion-de-las-empresas-en-peru/>

Sumup (2020). *¿Qué es una empresa?* Recuperado de:

<https://www.sumup.com/es-es/facturas/glosario/empresa/>

SUNAT (2022). *Que es el Régimen MYPE tributario*. Recuperado de:
<https://emprender.sunat.gob.pe/ruc/regimenes-tributarios-mype/regimen-mype-tributario>

SUNAT (2023). *Régimen MYPE Tributario - RMT*. Recuperado de:

<https://www.gob.pe/6990-regimen-mype-tributario-rmt>

Suramericana (2022). *Inflación y subas de tasas de interés: qué impacto tendrán en las Pymes y grandes empresas de América Latina*. Recuperado de:
<https://suramericana.com/blog/empresas/inflacion-y-subas-de-tasas-de-interes-que-impacto-tendran-en-las-pymes-y-grandes-empresas-de-america-latina/>

TIBA (2023). *Ratios de rentabilidad: qué son y cómo usarlos para potenciar tu estrategia*. Recuperado de:

<https://tyba.pe/blog/ratios-de-rentabilidad/>

Torres, D. (2023). *Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla y ejemplos*. Recuperado de:

<https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>

Torres, M. (2015). *LAS EMPRESAS SEGÚN SU ÁMBITO DE ACTUACIÓN*. Recuperado de:

<https://es.scribd.com/doc/278985449/Las-Empresas-Segun-Su-Ambito-de-Actuacion>

Trigoso, M. A. (2021). *Empresa en el Perú: clasificación y la responsabilidad social empresarial*. Recuperado de:

https://www.researchgate.net/publication/360434501_EMPRESA_EN_EL_PERU_CLASIFICACION_Y_LA_RESPONSABILIDAD_SOCIAL_EMPRESARIAL

Tyba (2023). *A qué se dedican las empresas del sector primario*. Recuperado de:

<https://tyba.pe/blog/empresas-del-sector-primario/>

Ubaldo, D. (2022). Caracterización de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las Mypes sector comercio del Perú: caso ferretería Super Económica - Huánuco, 2019. *Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31174/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESA_Y_RENTABILIDAD_UBALDO_MEZA_DEKO_BELQUIER.pdf?sequence=3&isAllowed=y

UFV Madrid (2022). *¿Qué es la rentabilidad económica y financiera?* Recuperado de:

<https://www.ufv.es/cetys/blog/que-es-la-rentabilidad-economica-y-financiera/>

ULADECH (2024). *Reglamento de integridad científica en la investigación*. Recuperado de:

<https://www.uladech.edu.pe/wp-content/uploads/erpuniversity/downloads/transparencia-universitaria/estatuto-el-texto-unico-de-procedimientos-administrativos-tupa-el-plan-estrategico-institucional-reglamento-de-la-universidad-y-otras-normativas/reglamentos->

UNIR (2023). *Tipos de empresas: clasificación según el tamaño, sector, actividad y ámbito de actuación*. Recuperado de:

<https://www.unir.net/empresa/revista/tipos-empresas/>

Vega, É. (2021). *Sistema no bancario: qué son las financieras, microfinancieras, cajas municipales y cajas rurales*. Recuperado de:

<https://gestion.pe/tu-dinero/sistema-no-bancario-que-son-las-financieras-microfinancieras-cajas-municipales-y-cajas-rurales-sistema-financiero-sistema-bancario-peru-nnda-nnlt-noticia/>

Venegas, F. (2022). *Opciones reales, valuación financiera de proyectos y estrategias de negocios*. Recuperado de:

https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-718X2006000200363#:~:text

Wolters, D. (2022). *Los ratios financieros: Cuáles son y cómo se calculan*. Recuperado de:

<https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan>

ZEGEL (2023). *EL desafío del acceso limitado a Créditos Financieros para los Microempresarios Peruanos*. Recuperado de:

<https://www.zegel.edu.pe/blog/negocios/el-desafio-del-acceso-limitado-creditos-financieros-para-los-microempresario>

Anexos:

Anexo 1: Carta de recojo de datos



Chimbote, 02 de octubre del 2024

CARTA N° 0000001803- 2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**ORELLANA PALACIOS NAHUM DANIEL
EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

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 **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ Y DE LA "EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERÚ EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA"-HUÁNUCO, 2024.**, que involucra la recolección de información/datos en 1, a cargo de **LESTER STEVEN ENRIQUE CALERO**, perteneciente a la Escuela Profesional de la Carrera Profesional de **CONTABILIDAD**, con DNI N° 73612090, durante el período de 02-09-2024 al 15-09-2024.

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. NILO VELASQUEZ CASTILLO
Coordinador de Gestión de Investigación

Anexo 2: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación

AÑO DEL VICENTENARIO, DE LA CONSOLIDACIÓN DE NUESTRA INDEPENDENCIA Y DE LA CONMEMORACIÓN DE LAS HEROICAS BATALLAS DE JUNÍN Y AYACUCHO



Huánuco, 12 de octubre del 2024.

INFORME N° 000000024-2024-ORPA

A : NILO VELÁSQUES CASTILLO
Coordinador de Gestión de Investigación

DE : ORELLANA PALACIOS, NAHUM DANIEL
Gerente general de la EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERÚ E.I.R.L.

ASUNTO : Aceptación para el desarrollo de investigación

Referencia: CARTA N° 0000001803- 2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de la **Empresa Orellana Palacios Perú E.I.R.L.** ubicado en **Jr. Mayro N° 724** Distrito de **Huánuco**, Provincia **Huánuco** y departamento de **Huánuco**.

Me complace informarle que el Sr. **ENRIQUE CALERO, LESTER STEVEN** con DNI: **73612090** egresado del Programa de Estudio de Contabilidad, ha presentado una carta de acuerdo al asunto de referencia donde solicita autorización para el recojo de datos de la investigación titulada: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO "EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERÚ EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA" – HUÁNUCO, 2024.**

Por tal motivo, se acepta lo solicitado, asimismo, se le autoriza a incluir el nombre de nuestra empresa en el título del informe de investigación y utilizar los datos para el desarrollo de la investigación.

Sin otro particular, me despido de usted, reiterando mis muestras de especial consideración y estima personal.

Atentamente,



NAHUM ORELLANA PALACIOS
Título Gerente
☎ 976 857 188
✉ daniel_735n@hotmail.com



Firma, sello del cargo

Anexo 3: Matriz de Consistencia

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” de Huánuco, 2024?</p>	<p style="text-align: center;">Objetivo general</p> <p>Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” de Huánuco, 2024.</p> <p style="text-align: center;">Objetivos específicos</p> <p>1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2024.</p> <p>2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” de Huánuco, 2024.</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” de Huánuco, 2024.</p>	<p>VARIABLES 1</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fuentes de financiamiento • Sistema financiero • Plazos de financiamiento • Costos de financiamiento • Usos del financiamiento <p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad económica • Rentabilidad financiera 	<p>Tipo de Investigación: Cualitativo</p> <p>Nivel de Investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de Investigación: No experimental</p> <p>Población y muestra: Las MYPE del sector servicios del Perú / la EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” de Huánuco, 2024.</p>

Anexo 04. Instrumento de recolección de información

FACTORES RELEVANTES	PREGUNTAS FINANCIAMIENTO	SI	NO
Fuentes de financiamiento	1. ¿Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza recursos financieros propios (internos)?		
	2. ¿Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? Si la respuesta fuera de los dos: ¿En qué proporción? Especificar: 75% INTERNO - 25% EXTERNO		
Sistema financiero	3. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema bancario?		
	4. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema no bancario formal?		
	5. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema informal?		
	6. ¿El financiamiento obtenido fue del sistema bancario? ¿De qué banco? Especificar:		
Plazos de financiamiento	7. ¿El financiamiento obtenido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué institución? Especificar:		
	8. ¿El financiamiento obtenido fue del sistema informal? ¿De qué persona? Especificar		
	9. ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?		
	10. ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?		
Costos de financiamiento	11. ¿La tasa de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual? ¿Qué tasa efectiva le cobraron? Especificar: Ninguno		
	12. ¿La tasa de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual? ¿Qué tasa efectiva le cobraron? Especificar: 22%		
Facilidades de financiamiento	13. ¿El sistema que le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado fue el sistema bancario?		
	14. ¿El sistema que le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado fue el sistema no bancario formal?		
Uso del financiamiento	15. ¿El sistema que le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado fue el sistema informal?		
	16. ¿El financiamiento obtenido fue oportuno?		
	17. ¿Está de acuerdo con la tasa de interés pagada en los financiamientos obtenidos?		
	18. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo (activo corriente)?		
	19. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en compra de maquinaria?		

	20. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento del local?		
	21. ¿Utiliza la cuenta de leasing como medio de financiamiento?		
	22. ¿Utiliza la cuenta de acreedores como medio de financiamiento?		
Otras formas de financiamiento	23. ¿Utiliza la cuenta de factoring de acreedores como medio de financiamiento?		
FACTORES RELEVANTES	PREGUNTAS RENTABILIDAD	SI	NO
Rentabilidad económica	1. ¿Lleva de manera continua el control de la rentabilidad de su empresa?		
	2. ¿Previo a la obtención de financiamiento, Ud. considera que su empresa poseía una adecuada rentabilidad?		
	3. ¿Ud. considera que su empresa ha progresado respecto a la rentabilidad en los últimos años?		
	4. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado después de los financiamientos obtenidos?		
Rentabilidad financiera	1. ¿Se evalúan continuamente los estados financieros de su empresa para conocer el rendimiento obtenido?		
	2. ¿Qué método aplica para conocer la rentabilidad financiera de su empresa?		
	3. ¿Su empresa hace uso de ratios financieros para la toma de decisiones en sus proyectos?		
	4. ¿Considera Ud. que la obtención de financiamiento trae consigo mejoras en los		

Anexo 5: Ficha técnica de los instrumentos

Carta de presentación al experto

CARTA DE PRESENTACIÓN

Mg. CPC Luis Alberto Trujillo Neyra

Presente:

Tema: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

Ante todo, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: ENRIQUE CALERO, LESTER STEVEN, 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: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” DE HUÁNUCO, 2024, y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

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

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





Firma

DNI: 73612090

Egresado

Ficha de identificación del experto

Ficha de identificación del experto para proceso de validación	
Nombres y Apellidos: Luis Alberto Trujillo Neyra	
N° DNI / CE: 32739171	Edad: 59 años
Teléfono / celular: 912445658	Email: luistn65@hotmail.com
Título profesional: CONTADOR PÚBLICO	
Grado académico: Maestría <input checked="" type="checkbox"/> X	Doctorado: <input type="checkbox"/>
Especialidad: CONTADOR PUBLICO	
Institución que labora: Farmacia Bazán	
Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis	
Título: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO "EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA" DE HUÁNUCO, 2024	
Autora: ENRIQUE CALERO, LESTER	
Programa académico: ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD	
 MG. CPCC. LUIS ALBERTO TRUJILLO NEYRA MATRÍCULA N° 04-751 Firma	 Huella Digital

Validación del instrumento

FORMATO DE FICHA DE VALIDACION

Título: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” DE HUÁNUCO, 2024								
		Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
	Variable 1: FINANCIAMIENTO							
	Dimensión 1: Fuentes de financiamiento							
1	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros propios?	X		X		X		
2	¿Ha recurrido Ud. a la capitalización de utilidades como medio de financiación interna?	X		X		X		
3	¿Ha recurrido al aporte de nuevos socios como medio de financiación interna?	X		X		X		
4	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros de terceros?	X		X		X		
5	¿Ha recurrido al Leasing o Factoring financiero como medio de financiación externa?	X		X		X		
	Dimensión 2: Sistema financiero							
6	¿Ha recurrido Ud. al sistema bancario formal?	X		X		X		
7	¿Ha recurrido Ud. al sistema no bancario formal?	X		X		X		
8	¿Ha recurrido Ud. al sistema informal?	X		X		X		
9	¿Recurriría Ud. al sistema informal?	X		X		X		
10	¿Tiene conocimiento de los riesgos que conlleva obtener financiamiento del sistema informal?	X		X		X		
	Dimensión 3: Plazos de financiamiento							
11	¿Ud. ha obtenido sus financiamientos a corto plazo?	X		X		X		
12	¿Ud. ha obtenido sus financiamientos a mediano plazo?	X		X		X		
13	¿Ud. ha obtenido sus financiamientos a largo plazo?	X		X		X		
14	¿Considera Ud. que el financiamiento a corto plazo es mejor?	X		X		X		
15	¿Considera Ud. que el financiamiento a largo plazo es mejor?	X		X		X		
	Dimensión 4: Costos de financiamiento							
16	¿Cuál es la tasa de interés que ha pagado por el último financiamiento obtenido?	X		X		X		
17	¿Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado?	X		X		X		

18	¿La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los préstamos son los adecuados?	X		X		X	
19	¿Fue el sistema bancario formal quien le otorgó una tasa más baja?	X		X		X	
20	¿Fue el sistema no bancario formal quien le otorgó una tasa más baja?	X		X		X	
	Dimensión 5: Usos de financiamiento						
21	¿El financiamiento obtenido ha sido usado en capital de trabajo?	X		X		X	
22	¿El financiamiento obtenido ha sido usado en activos fijos?	X		X		X	
23	¿El financiamiento obtenido ha sido usado en el mejoramiento del local o las instalaciones?	X		X		X	
24	¿Ha destinado el financiamiento obtenido a otros usos?	X		X		X	
	Variable 2: RENTABILIDAD						
	Dimensión 1: Rentabilidad económica						
25	¿Conoce Ud. la importancia y los efectos de la rentabilidad económica en su empresa?	X		X		X	
26	¿La rentabilidad económica este año fue positiva?	X		X		X	
27	¿La rentabilidad económica este año fue negativa?	X		X		X	
28	¿Cuánto fue la rentabilidad económica el último año?	X		X		X	
	Dimensión 2: Rentabilidad financiera						
29	¿Conoce Ud. la importancia y los efectos de la rentabilidad financiera en su empresa?	X		X		X	
30	¿La rentabilidad financiera este año fue positiva?	X		X		X	
31	¿La rentabilidad financiera este año fue negativa?	X		X		X	
32	¿Cuánto fue la rentabilidad financiera el último año?	X		X		X	

Recomendaciones:

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

Nombres y Apellidos de experto: Mg. Luis Alberto Trujillo Neyra DNI: 32739171



 MG. CPCC. LUIS ALBERTO TRUJILLO NEYRA
 MATRICULA N° 06-733



Huella digital

Anexo 6: Formato de consentimiento informado

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

(Ciencias e ingeniería)

Estimado/a participante: Orellana Palacios Daniel Nahum

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por: ENRIQUE CALERO, LESTER, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. La investigación denominada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ CASO: “EMPRESA ORELLANA PALACIOS PERÚ EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA” - HUÁNUCO, 2024

- La entrevista durará aproximadamente 10 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: lesterstsevenenriquecalero@hotmail.com o al número 937322874. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico 0103191214@uladech.edu.pe

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:

Orellana Palacios, Daniel Nahum

Firma del participante:



Firma del investigador:



Fecha:

12/09/24