



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO
MICROEMPRESA “DISTRIBUIDORA E INVERSIONES
MAFRA E.I.R.L.” – CHIMBOTE, 2022
TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

PEREZ VASQUEZ, DARA CAROLINA

ORCID ID: 0000-0001-5511-6949

ASESOR:

GONZALES RENTERIA, YURI GAGARIN

ORCID: 0000-0002-6859-7996

CHIMBOTE-PERÚ

2023



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0221-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **13:00** horas del día **12** de **Junio** del **2023** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "DISTRIBUIDORA E INVERSIONES MAFRA E.I.R.L." - CHIMBOTE, 2022.**

Presentada Por :
(0111171012) **PEREZ VASQUEZ DARA CAROLINA**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **MAYORIA**, 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:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "DISTRIBUIDORA E INVERSIONES MAFRA E.I.R.L." - CHIMBOTE, 2022 Del (de la) estudiante PEREZ VASQUEZ DARA CAROLINA, asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN 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, 18 de Agosto del 2023

Mg. Roxana Torres Guzmán
Responsable de Integridad Científica

Equipo de trabajo

AUTORA

Pérez Vásquez Dara Carolina

ORCID ID: 0000-0001-5511-6949

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

ASESOR

Gonzales Rentería, Yuri Gagarin

ORCID: 0000-0002-6859-7996

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Hoja de firma del jurado y asesor

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Gonzales Rentería, Yuri Gagarin

ORCID: 0000-0002-6859-7996

Agradecimientos

Agradezco mi asesor por tomarse el tiempo de poder brindarnos sus conocimientos y sus métodos de enseñanza durante la investigación.

A la universidad por permitirme forjar mis estudios en su centro educativo.

A Dios y a mi madre por la fuerza, valentía que me dieron para seguir adelante y no rendirme fácilmente en mi carrera profesional. Y aquellas personas que estuvieron a mi lado dándome ánimos.

Dedicatorias

A mis queridos Padres, porque me dieron el apoyo emocional, y son mi mayor motivo y esfuerzo para no rendirme.

A mi hermana mayor por los consejos que me dio durante mi vida universitaria.

Asimismo, dedico esta investigación a mi asesor por la paciencia y dedicación al momento de su enseñanza.

Por último, le dedico a mi madre que me ve desde el cielo triunfando.

Índice de contenido

Equipo de trabajo	ii
Hoja de firma del jurado y asesor	iii
Agradecimientos	iv
Dedicatorias	v
Índice de contenido	vi
Índice de tablas	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. Introducción	11
II. Revisión de literatura	17
2.1 Antecedentes:	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales	19
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales	27
2.2 Bases teóricas:	32
2.2.1 Teoría del financiamiento	32
2.2.2 Teoría de la Rentabilidad	35
2.2.2.4. Indicadores de la Rentabilidad.....	37
2.2.3 Teoría de la Empresa	39
2.2.4 Teoría de las MyPes.....	41
2.2.5 Teoría del comercio:	42
2.3 Marco conceptual:	45
2.3.1 Concepto de financiamiento	45
2.3.2 Concepto de rentabilidad	45
2.3.3 Concepto de empresa.....	46
2.3.4 Concepto de comercio	46
III. Hipótesis	47
IV. Metodología	48
4.1. Diseño de investigación:	48

4.2.	Población y muestra:	48
4.3.	Definición y operacionalización de variables:	48
4.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos:.....	49
4.5.	Plan de análisis:.....	49
4.6.	Matriz de consistencia:.....	49
4.7.	Principios éticos:	49
V.	Resultados.....	51
5.1	Resultados:	51
5.1.1	Respecto al Objetivo Específico 1:.....	51
5.1.2	Respecto al Objetivo Específico 2:	54
5.1.3	Respecto al Objetivo Específico 3:.....	57
5.2	Análisis de Resultados:	62
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:	62
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	63
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:	64
VI.	Conclusiones:.....	66
6.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	66
6.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	66
6.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	67
6.4	Respecto al objetivo general:	67
	Referencias Bibliográficas:.....	68
	Anexos.....	77

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Resultados obtenidos de los antecedentes</i>	51
Tabla 2 <i>Resultados obtenidos del cuestionario</i>	55
Tabla 3 <i>Resultados obtenidos del análisis comparativo</i>	58

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la Empresa: distribuidora e inversiones Mafra E.I.R.L. - Chimbote del 2022. El diseño de la investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó como técnicas, la revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos, se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas. Se obtuvieron los siguientes resultados, Respecto al objetivo específico N° 1: las MYPES del Perú obtuvieron financiamientos de forma externa, con un interés mediamente aceptable, asimismo obtuvieron una influencia positiva en la rentabilidad, el cual demostró eficiencia en las empresas. Respecto al objetivo específico N° 2: como resultado en la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. obtuvo financiamiento de forma interna, por parte del representante legal, se utilizó para la inversión de capital de trabajo, influyendo positivamente en su rentabilidad, mostrando solidez para la continuidad de su actividad. Respecto al objetivo específico N° 3: en la comparación, las MYPES solicitaron financiamiento interno y externo, el cual les ah generando una buena rentabilidad, donde ayudó a la continuidad con sus operaciones económicas. Por último, se concluye que la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las MYPES y en la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L fue de manera positiva, eficiente, progresivo y solido en la rentabilidad.

Palabras Clave: Financiamiento, Rentabilidad, Mypes y comercio

Abstract

The present investigation had as a general objective: to identify and describe the influence of financing on the profitability of micro and small commercial companies in Peru and of the Company: distributor and investments mafra E.I.R.L. - Chimbote 2022. The research design was: non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case; For the collection of information, the bibliographic review and survey were used as techniques; and as instruments, bibliographic records and a questionnaire of closed and open questions were used. The following results were obtained, Regarding the specific objective No. 1: the MYPES of Peru obtained financing externally, with a moderately acceptable interest, they also obtained a positive influence on profitability, which demonstrated efficiency in the companies. Regarding specific objective No. 2: as a result in the company Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. It obtained financing internally, by the legal representative, it was used for the investment of working capital, positively influencing its profitability, showing solidity for the continuity of its activity. Regarding the specific objective No. 3: in the comparison, the MYPES requested internal and external financing, which has generated a good profitability, where it helped the continuity with their economic operations. Finally, it is concluded that the influence of financing on profitability in MYPES and in the company Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L was positive, efficient, progressive and solid in profitability.

Keywords: Financing, Profitability, Mypes and commerce

I. Introducción

Palacios (2018) señala que, la micro y pequeña empresa (Mype) es aquella unidad económica que puede desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional, 93.9% microempresas y solo 0.2% pequeñas, el resto, 5.9% son medianas y grandes empresas. Asimismo, las Mypes especialmente surgen por necesidades insatisfechas de sectores necesitados, ya sea por desempleo, bajos recursos económicos, dificultades para obtener créditos, entre distintos factores. Pero también estas desempeñan un rol fundamental, su aporte ya sea produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado, constituye un elemento exacto en la actividad económica y en la generación de empleo, pero, carecen de aprendizaje, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad.

Herrera (2020) menciona que, mediante la pandemia y sus impactos no se sabe cuántas Micro, Pequeñas y medianas Empresas (MIPYMES) sobrevivirán al embate del COVID-19. Asimismo, sabemos que estas empresas le dan esencia a la economía en América Latina y el Caribe, ya que ciertamente equivalen el 99,5% a la totalidad de las entidades de la región y el 60% de la población, siendo estas responsables por el 25% del producto interno bruto (PIB) regional. Después de ver su importancia económica y social, a estas se les sigue complicando al momento de requerir financiamiento, ya que existen ciertas características que frenan este acto; como el de la alta informalidad, un garante, bajo historial crediticio, entre otros. (Herrera, 2020).

Según Adriano (2019) señala que, las MYPYMES tienen una participación importante en la economía, en cuanto al empleo y PBI que generan, así como a la cantidad de empresas que abarcan, no obstante para que estas se vuelvan más competitivas y consigan posicionarse en los diferentes mercados internacionales a través de sus exportaciones es importante que sean más productivas a través de mejoras tecnológicas y una mayor inversión en capital humano, además, es importante que se impulse su formalización para que gocen de diversos beneficios como el acceso al sector financiero, beneficios tributarios, mano de obra calificada, mayor accesibilidad en negociación, entre otros factores. En tal sentido, las MIPYMES mientras que en las medidas que sean más productivas y menos informales favorecerán aún más al incremento económico y con este un mayor desarrollo económico y social.

González (2023) nos menciona que, las microempresas de España fueron aquellas que más percibieron cómo se aumentaban sus beneficios a lo largo del 2021 tras del impacto inducido por la pandemia. Asimismo, señala que la rentabilidad financiera de las microempresas ha aumentado un 44% en 2021, al pasar del 4,1% al 5,9%. Por otro lado, las microempresas agrandaron su empleo medio al pasar de 3,38 trabajadores por empresa en 2020 a 3,48 trabajadores en 2021, este aumento se produjo tanto en los trabajadores fijos como en los no fijos.

Aliaga (2021) explica que, la realidad sobre la micro y pequeña empresa en el Perú, es que, es aquel sector económico empresarial más grande del país siendo visto desde el punto numérico de emprendimientos existentes; de la misma manera, las mypes proveen la gran cantidad de los puestos de trabajo que existen en el país, en comparación con el sector formal en general. También nos hace mención que, al mes de diciembre del año 2018, el sector informal empresarial había ocupado al 56.8 % de

la Población Económicamente Activa (INEI), estos son puestos de trabajo que ni el Estado ni el sector empresarial privado formal han logrado brindar ni fomentar de forma continua.

Lozano (2020) nos menciona que, la vida promedio de una microempresa en el Perú llega a ser seis años y así mismo para las pequeñas empresas pueden ser hasta siete. Esto suele ser muy bajo si se llegan a comparar con el tiempo de vida de una gran empresa, el cual equivalen a los 13 años, los problemas que presentan son diversas pero el de mayor dificultad es el acceso al financiamiento, por causas como las tasas de interés que suelen ser elevadas.

Diversas entidades han obtenido muchos fracasos por distintos factores externos e internos, los cuales no siempre han sido vistos, estos pueden ser la planeación, racionalización de costos y gastos, lo que genera baja rentabilidad. Existen personas que inician sus negocios sin plantear un plan de negocio, que les pueda ayudar a alcanzar sus metas en un determinado tiempo ya sea corto o largo, lo que significa que esto, les vuelve insostenibles en el mercado. (Medina et. al, 2021).

Según Durán (2020) menciona que, cada día aumentan las apariciones de diversas vías el cual nos facilite adquirir fondos con el importe necesario, en donde nos ayudará a dar inicio una empresa, por ello es necesario investigar y conocer las variedades de opciones y ver cuáles son las que se adaptan a las necesidades de los negocios de los emprendedores. El pedir un crédito a una entidad bancaria es la más utilizada para financiar una empresa.

Según la SBS (2021) la educación financiera de los microempresarios peruanos es muy limitada, principalmente en términos de conocimiento financiero, por lo que se crea un espacio de desconocimiento y no permiten grandes progresos. Para ello, sería esencial que las diferentes acciones públicas que buscan impulsar la educación financiera para las MYPE, ayuden a describir aquellos conceptos que son fundamentales para esclarecer los conocimientos, como; la relación del riesgo y rentabilidad, así como el concepto del pago de intereses en el tiempo entre otros.

La rentabilidad de una empresa se basa en la capacidad que tiene para adquirir ganancias, mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida y la inversión realizada para conseguirla. Asimismo, la rentabilidad va de la mano con la ganancia, su diferencia reside en que la rentabilidad es relativa. Determina también la eficacia de las ganancias en relación a las dimensiones de las empresas, es decir es una medida de la eficiencia que comprueba el éxito o fracaso de una inversión. (Torres, 2022)

El financiamiento tiene ciertas intervenciones en la rentabilidad de las empresas las cuales cuentan con un plan estratégico de manejo de recursos y un asesor que les ayudará a enfocarse en sus fortalezas para superar sus debilidades. Asimismo, la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas es básico y primordial, dado que, con un financiamiento apropiado conforme a sus ingresos; con mejores tasas de interés y facilidades bancarias podrá lograr reforzar su estabilidad económica y competitividad laboral. (Layza, 2020)

Por las razones expuestas el enunciado del problema es el siguiente:

¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022?

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022.

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

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, 2022.
2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. de Chimbote, 2022.
3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la microempresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. de Chimbote, 2022.

La presente investigación se justificó porque permitió conocer acerca del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del Perú, viendo como generó la influencia entre ellos, siendo esta de suma importancia tanto para los empresarios y ciudadanos de nuestro país, dado que verán y analizarán dicha investigación para sus futuros proyectos, y así tomar buenas decisiones con respecto a sus negocios.

Asimismo, se justificó porque servirá de ayuda para los futuros investigadores, que desean adquirir conocimiento acerca del tema de esta investigación, como también para poder obtener mi grado de título profesional de contador público.

La metodología que se utilizó fue de tipo cualitativo, porque se basó en solo mostrar información de acuerdo a la revisión bibliográfica y documental, el diseño fue no experimental, debido a que no se alteró ningún dato, fue descriptivo, porque el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en un contexto dado. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprenderá la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Asimismo, fue documental y de caso.

Para el recojo de información se utilizó como técnica la revisión bibliográfica, también se utilizó como instrumento; fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de acuerdo a las variables de la investigación. Asimismo, la población de esta investigación fueron las MYPE del Perú y como muestra fue la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L, del sector comercio, originario de Chimbote.

Por último, se llegó a la conclusión que las mypes buscan financiamiento de terceros, y la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. buscó financiarse de manera interna, ya que fue factible adquirirlo. Asimismo, gracias a los financiamientos estos han ayudado a las empresas ya sea para iniciar o apoyar en sus actividades económicas, esto indica que generalmente las mypes tratan de analizar sus necesidades primordiales al momento de requerir un financiamiento, el cual al final tiene un resultado positivo, en la rentabilidad de las empresas.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

Se entiende por antecedentes internacionales a una gran investigación por algún profesional de cualquier país del mundo fuera del nuestro (Perú), donde brinda información con variables y unidades de análisis demostrando que fue realizada por él.

Pérez (2018) en su tesis titulada: Análisis de la incidencia de los Créditos sobre las nuevas MIPYMES en la ciudad de Guayaquil. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Ecuador. Tuvo como objetivo general: conocer la incidencia y facilidad de créditos que se les otorga a las MIPYMES, partiendo de un estudio en la Ciudad de Guayaquil. La metodología empleada fue de tipo descriptiva y analítica. Llegó a la conclusión siguiente: El crédito es una oportunidad que tiene un emprendedor para alcanzar un objetivo de vida dentro del ambiente profesional y laboral, garantizando el desarrollo de su imagen como vinculo a conseguir el buen vivir en su familia, considerando nuevas oportunidades de expansión por ser un sujeto responsable con el dinero otorgado, que es utilizado con fines de incrementarlo en todo momento. La incidencia del crédito para la Pymes en la actualidad es limitada, no se considera el riesgo, sino más bien se establece un préstamo seguro de recuperar a una tasa elevada y en un corto tiempo, acciones que no van a respaldar el emprendimiento, más bien se garantiza el crédito para quienes siempre fueron sujeto al mismo y no se expande a nuevos emprendedores por el riesgo que se asume y la poca confianza existente. Existen variedad de créditos que nacen de diferentes entidades financiera, uno de ellos es el equivalente al emprendiendo o para el consumo, que parte de la premisa de un

elevado interés y de recuperar la cartera en el corto tiempo posible, esto 23 no permite nuevas ideas de expansión y detiene las oportunidades de los empresarios Pymes, simplemente a buscar amplitud a un dinero fácil y rápido, optando por pagar intereses más elevados. En lo que se refiere a las evaluaciones del crédito otorgado a las PYMES, son muy limitados no existe un aporte promocional directo y la difusión es limitada a clientes seguros con un historial crediticio viable, esto repercute en una oportunidad para todos en especial aquellos que tienen ideas innovadoras y productivas dentro de una actividad.

López y Farías (2018) en su tesis titulada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil, Ecuador, tuvieron como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, el presente proyecto de investigación surgió a raíz del informe emitido por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), acerca de las perspectivas económicas de América Latina, el cual tiene un enfoque investigativo-descriptivo, sobre la problemática que tienen los países latinoamericanos al momento de ser eficientes en cuanto al establecimiento de políticas claves para el desarrollo sostenido de sus economías, tomando como eje principal o motor de producción a un sector de las pequeñas y medianas empresas (PYME). Basándose, en que este sector económico conforma alrededor del 95% de las empresas constituidas en los diferentes países tanto americanos como europeos, siendo estos los principales promotores de plazas de trabajo, pero todo ello se ve contrastado con sus bajos niveles de producción, ya que, en relación a los respectivos Productos Internos Brutos de cada nación, no logran ser eficientes al momento de contribuir con una adecuada producción

de bienes y servicios. En este proyecto de investigación se abarcará el análisis del por qué las pequeñas y medianas empresas solo logran subsistir dentro de los mercados locales, produciendo un estancamiento económico. Se tomará como base la falta de recursos monetarios 22 para poder llevar a cabo proyectos de inversión y crecimiento que les permita mantenerse, posicionarse e incluso la posibilidad de llegar a los mercados internacionales y nacionales.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región donde se encuentra la empresa del caso de estudio (modelos: bibliográfico de caso y de caso puro) y en las empresas (modelo de campo); que hayan investigado la variable o variables, unidades de análisis y sector económico productivo, parecidos a nuestra investigación.

Alegre (2022) En Su Tesis Titulada; *Financiamiento y su Influencia En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso Empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020*. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020. En la presente investigación se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso respectivamente, aplicándose la técnica de revisión bibliográfica - documental y la entrevista, encontrando así los siguientes resultados: Respecto al Objetivo Específico 01: Se determinó que las MyPes en cuestión específicamente de materiales de construcción ferretería en su totalidad utilizaron

financiamiento externo mediante prestamistas, siendo la principal dificultad las altas tasas de interés que ofrecen las entidades financieras a una tasa de interés del 20%. Respecto al Objetivo Específico 02: Se concluye que el gerente de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. recurre al financiamiento de terceros en el cual obtiene el préstamo a corto plazo con la finalidad de no pagar mucho el interés. Respecto al objetivo específico 03: Se concluye al comparar los objetivos específicos 1 y 2 que los puntos coinciden respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas que solicitan y obtienen el financiamiento de terceros y estos son invertidos en capital de trabajo e inciden en la rentabilidad de estas. Conclusión general: Se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L.

Sanchez (2018) en su tesis titulada: El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa Comercial Arels S.R.L. Huacho, 2015. El reciente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y establecer la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Comercial Arels SRL de Huacho, 2015. La indagación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para reunir la información se empleó fichas bibliográficas. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: Los autores nacionales de los trabajos investigados han explicado de forma distinguida las variables del financiamiento y rentabilidad, y han cumplido con obtener resultados efectivos pero desde su caracterización y la capacitación que se utiliza para una correcta elección de financiamiento, sin embargo, Regalado (2016) es el único autor de los investigados que se ha aproximado a través de un caso específico, la proyección de estados financieros, presentando estadísticamente la influencia que muestra el

financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Respecto a la aplicación del caso: Se precisó un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, posteriormente la formulación de estados financieros proyectados que fueron observados a través de ratios de rentabilidad, donde, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, conformemente los ratios que evidencian un aumento moderado. Definitivamente se concluye que el financiamiento desarrolló de manera eficiente la rentabilidad de la Empresa Comercial Arels SRL de Huacho en el año 2015.

Tuanama (2020) en su tesis titulada: Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las Mype, sector comercio, Caso Bazar de Novedades Diana Juanjui, 2019. Tiene como propósito en identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la micro empresa, sector comercio caso Bazar de Novedades Diana Juanjui, 2019. La metodología de esta investigación será de tipo aplicada, de nivel descriptivo, diseño no experimental, descriptivo y estudio de caso, además para el recojo de información se utilizará la técnica de la encuesta y el instrumento es el cuestionario la misma que se aplicó al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: respecto a las fuentes al financiamiento interno: la empresa considera el financiamiento interno entre ellas el capital propio y beneficios no distribuidos y en el financiamiento externo el crédito de las entidades bancarias y el crédito de los proveedores. Respecto a las condiciones de financiamiento: considera la tasa de interés y el historial crediticio. Respecto a los plazos de financiamiento: utiliza el largo plazo, porque le ayuda a realizar sus pagos sin ningún inconveniente. Finalmente se puede concluir que el financiamiento utilizado y rentabilidad obtenida mejora levemente a la empresa.

Ortiz (2020) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio, Caso: Bodega Monica Berrospi Tarazona del Distrito de Amarilis, 2019. Tiene por objetivo general: identificar las oportunidades de las fuentes del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019. En relación a la metodología de la investigación es de tipo cuantitativo, descriptivo, debido al estudio reúne las características para ser denominada como una investigación cuantitativa, debido a que el alcance de esta investigación mide los fenómenos, utiliza estadísticas prueba hipótesis hace análisis y se sustentan a través de normas y de instrumentos técnicos de recopilación de información y el nivel de investigación es descriptiva, debido a que se encarga de establecer el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa efecto mediante la prueba de hipótesis, explicando la forma de como las oportunidades de las fuentes del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad en la empresa. De los resultados obtenidos se concluye que: las oportunidades de financiamiento mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad en la empresa. También se buscó encontrar la relación y el grado de influencia entre las variables; para los resultados se aplicó el cuestionario de 14 preguntas mediante la encuesta dirigida a la propietaria del negocio, luego de procesar la información se concluye que la rentabilidad influye positivamente en la rentabilidad de la empresa en estudio, la correlación entre las variables según Pearson es positiva. En tal sentido practican una buena atención al cliente, realizan un control de gastos, están al pendiente de su nivel de ventas y están en planificación de obtener mayor financiamiento para adquirir nuevos activos fijos para hacer crecer su negocio y de esa

forma poder acceder a mayores créditos financieros, esto refleja nuevas oportunidades de financiamiento que definitivamente mejoraran su rentabilidad.

Fababa (2020) en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Matizados Y Soluciones A&M S.A.C. - Trujillo, 2019. El objetivo general de la investigación fue determinar y describir como el financiamiento influye en la rentabilidad de las empresas comerciales. El tipo de investigación, fue de diseño no experimental, descriptivo, correlacional. Para la recolección de la información se aplicó como instrumento el cuestionario elaborado de 10 preguntas dirigidas al gerente general y contador. Las conclusiones de la investigación se muestran en el rendimiento sobre el patrimonio (ROE), en donde la empresa por cada sol invertido está generando 0.28% de rendimiento sobre el patrimonio. Y en cuanto a la rentabilidad sobre inversión (ROA), por cada sol invertido en los activos obtiene un 0.18% es decir que la inversión es factible. Para lo cual se precisó recomendaciones importantes, como seguir utilizando financiamiento con menores tasas de interés, reforzase con sus proveedores que le permita aumentar sus ventas y que ayuden a reforzar sus recursos propios porque permite tener efectivo de la forma más rápido, llevar un mejor control de pago, aplicar ratios financieros para saber con exactitud su rentabilidad. El financiamiento con el que se trabajó es con el préstamo bancario, adquirida a través de préstamos a entidades financieras.

Casachahua (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Edwsol S.A.C. Satipo 2020. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general., Identificar las

oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE, del sector Comercio Inversiones Edwsol S.A.C., Satipo, 2020. El nivel de esta investigación es cuantitativo, es decir la investigación es limitada a propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES, del rubro ferretero de la variable a ser estudiada. Su diseño, Dado a las características del problema se eligió un diseño no experimental, descriptivo-bibliográfico, documental y de caso, como conclusión se demuestra la necesidad que tienen las micro y pequeñas empresas del sector comercio del país del financiamiento y concluyen que al obtener financiamiento adecuado y capacitan a las pequeñas empresas estas se desarrollarán positivamente y por lo tanto serán más rentables. La pequeña empresa solicito créditos a la institución bancaria y obtuvo financiamiento hasta en 3 ocasiones, con un interés medianamente aceptable, pero los créditos fueron montos pequeños.

Lapas (2022) en su tesis titulada: el Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “Dhamar Peru S.A.C.” - Ayacucho, 2022 trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “DHAMAR PERU S.A.C” de Ayacucho, 2022. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica y la encuesta; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas pertinentes; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1. La mayoría de los antecedentes pertinentes revisados establecen que, las Mypes estudiadas, solicitaron financiamiento de terceros, siendo de entidades no bancarias formales, de

largo plazo e invertido en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales. En cuanto a la influencia del financiamiento en rentabilidad, se describe que la influencia es positiva, lo que se refleja en una mayor rentabilidad. Respecto al objetivo específico 2. La empresa del caso estudiada, obtuvo financiamiento de la Cooperativa Santa María Magdalena, el monto fue de S/. 30.000.00 con una TCEA de 21 % a largo plazo e invertido en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales; lo que influyó positivamente en su rentabilidad. Finalmente se concluye que, las Mypes del sector comercio del Perú estudiadas por los antecedentes y la empresa de caso estudiada, financian sus actividades económicas recurriendo a recursos financieros de terceros, los mismos que fueron invertidos en capital de trabajo y mejora de locales; influyendo positivamente en la rentabilidad de las mismas.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad de la región donde se encuentra la empresa del caso de estudio (modelos: bibliográfico de caso y de caso puro) y en las empresas (modelo de campo); menos alguna ciudad de la provincia donde se encuentra la empresa del caso de estudio (modelos: bibliográfico de caso y de caso puro) y en las empresas (modelo de campo); que hayan investigado la variable o variables, unidades de análisis y sector económico productivo, parecidos a nuestra investigación.

Vásquez (2017) en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial Inversiones Texi E.I.R.L. Chimbote, 2015. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de

las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial Inversiones Texi E.I.R.L. Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica – documental y la entrevista, encontrando los siguientes resultados: Los autores consideran que las MYPES prefieren y/u obtienen financiamiento de entidades no bancarias ya que mencionan que estas les ofrecen mayores facilidades de crédito; así mismo, los autores mencionan que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas estudiadas, por otro lado, indican que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en la compra de mercaderías y capital de trabajo. En la empresa comercial Inversiones Texi E.I.R.L. Se encontró que el financiamiento obtenido fue de una entidad no bancaria (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa) y dicho financiamiento fue utilizado en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado como son los colchones y telas; en lo que respecta a la rentabilidad se encontró que la empresa comercial Inversiones Texi E.I.R.L. sí mejoró su rentabilidad ya que el financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado. Finalmente, la principal conclusión es que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, así como de la empresa comercial Inversiones Texi E.I.R.L. de Chimbote.

Meza (2019) en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”- Chimbote, 2018. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio del Perú y de la empresa Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L Chimbote, 2018. La investigación fue de diseño no experimental –descriptivo - bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso a través la técnica de la entrevista; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, Los autores nacionales, regionales y locales no han demostrado estadísticamente la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú; sin embargo en las bases teóricas los autores establecen que el financiamiento si influye en la rentabilidad de la empresa, siempre y cuando se haga un uso adecuado del endeudamiento que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios. Respecto al objetivo específico 2, Se demuestra que la empresa Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L trabajo con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad de la provincia donde se encuentra la empresa del caso de estudio (modelos: bibliográfico de caso y de caso puro) y en las empresas (modelo de campo); que hayan investigado la variable o variables, unidades de análisis y sector económico productivo, parecidos a nuestra

investigación. Luego, se deben redactar los antecedentes regionales, de acuerdo a la estructura formal descrita en los antecedentes internacionales.

Gonzales (2020) según tesis titulada: Propuesta de mejora del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa comercial Inversiones Mathy – Chimbote, 2019. El presente trabajo de investigación se realizó con la finalidad de identificar las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas nacionales y de la empresa Inversiones Mathy – Chimbote, 2019. Así mismo, se empleó la metodología no experimental, descriptiva, bibliográfica, de caso. Por lo tanto, los resultados que se obtuvieron demostraron a través de ratios que, la rentabilidad de activos sobre la inversión en el periodo 2019 con financiamiento, por cada sol de activo empleado se logró cerca de 0.1684 soles, lo que hace referencia a una rentabilidad del 16.84%; mientras que para el año 2018, sin financiamiento, por cada sol de activo se consiguió 0.0958 soles, haciendo referencia a una rentabilidad de 9.558%. Además, en la rentabilidad patrimonial, sin financiamiento para el año 2018 por cada sol del mismo se alcanzó 0.2199 soles es decir 21.99% de retorno; sin embargo, en el 2019 que se tuvo financiamiento se alcanzó 0.3410 soles por cada sol invertido de capital, o sea 34.10% de retorno. Luego, sobre el endeudamiento total, se muestra un 56.44 % para el año 2018 sin financiamiento y 50.60% en el 2019 con financiamiento. Llegando a la conclusión de que, el financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas comerciales del Perú y la empresa de caso, mejoran positivamente la rentabilidad de las mismas, debido que a la empresa de estudio se le brinda la posibilidad de poder mantener su administración económica estable.

Valladares (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales. Caso: Agromar del pacifico S.A. – los órganos 2021. El presente trabajo de investigación tuvo como Objetivo General identificar las alternativas de financiamiento que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales, empresa Agromar del Pacífico S.A. Para la elaboración de este informe se utilizó la metodología cuantitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica. También se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas, obteniéndose los siguientes resultados. Respecto al objetivo específico 01: los autores de diferentes investigaciones concluyen que las micro y pequeñas empresas a nivel nacional optan por requerir financiamiento de diferentes instituciones financieras, el cual es a corto plazo, asimismo realizan una evaluación periódica de la rentabilidad de sus empresas, esto con la finalidad de analizar sus utilidades. Con respecto al objetivo específico 02: se identifican las mejores alternativas de financiamiento por las que puede optar la empresa, concluyéndose que el tipo de financiamiento por el que se debe optar debe provenir de instituciones financieras formales, especialmente bancos, asimismo debe ser a corto plazo, el acceder al financiamiento con estas características, va a permitirle a la empresa realizar todas sus operaciones en mejores condiciones, en consecuencia ve incrementada su rentabilidad. Respecto al objetivo específico 03: la empresa financia sus actividades comerciales con recursos propios, y otra parte con financiamiento obtenido de terceros. Cuando requiere este tipo de financiamiento lo hace a través de la banca formal, el contar con este tipo de financiamiento ha permitido que la empresa pueda continuar todas sus operaciones y obtener mayor rentabilidad.

Gonzales (2019) en su tesis titulada El financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso de la Empresa Comercial Tableservis S.A.C. Chimbote, 2017. Este trabajo fue desarrollado utilizando la metodología de revisión bibliográfica y documental, de casos similares. Hemos utilizado los registros bibliográficos para recopilar la información, obteniendo los siguientes resultados con respecto a la revisión bibliográfica : autores nacionales de la investigación han explicado las variables de la financiación y la rentabilidad que han sido cumplidas para obtener resultados efectivos a partir de su caracterización y la formación que se utilizó para la elección correcta de la financiación, sin embargo, Regalado (2016); él es el único autor de los investigadores que se ha acercado, a través de un caso particular, La proyección de los estados financieros; presentado estadísticamente la influencia que la financiación ha demostrado en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas con respecto a la aplicación del caso. Los resultados demuestran que si hay relación entre las variables estudiadas. Finalmente concluimos que la financiación afecta la influencia sobre la rentabilidad de Las Micro y Pequeñas empresas como es el caso de la empresa TABLESERVIS S.A.C. Denotando mayor eficiencia en su gestión y, por lo tanto, le permite a la empresa reducir su dependencia del capital ajeno.

Bacilia (2022) en su tesis titulada Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales del Sector Comercio: Caso Microempresa “Inversiones Ray Y Pool S.R.L.” - Chimbote, 2021. tuvo como objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021. La investigación fue de

metodología cualitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de 11 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al Objetivo específico 1: Los autores pertinentes, mencionan que tanto el financiamiento como la rentabilidad van de la mano. El financiamiento propio más el de terceros, este último mayor, influye mucho en la rentabilidad. Porque los intereses pagados se reflejarán como gastos, se paga menos participaciones e impuesto la renta; dependiendo si la microempresa cumple sus metas fijadas. Respecto al objetivo específico 2: En la entrevista que se hizo al representante legal de la microempresa, se encontró que el acceso a financiamiento de parte del sistema bancario formal no le ha sido esquivo y que este apalancamiento financiero le ha sido favorable; ya que su rentabilidad ha mejorado: en patrimonio 3.56%, en activos 41%, y el endeudamiento ha disminuido al 2% ya que ha podido invertir y resolver problemas de endeudamiento en primera instancia. Respecto al objetivo específico 3: Mediante el análisis comparativo en la tabla, podemos decir que la combinación de capital propio y ajeno ayuda obtener un ahorro fiscal necesario para el crecimiento de la microempresa, pudiendo aumentar así su capital de inversión, patrimonio y todo lo que posee en relación a su actividad económica.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

La teoría de Modigliani & Miller, nos dice que el financiamiento está compuesto por preposiciones que permiten fundamentar los valores de, apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que son utilizados en el capital en la empresa, con diferentes operaciones económicas, operativas, financieras entre otros, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible. (Nunes, 2019, p. 1)

2.2.1.1 Objetivo del financiamiento

Según Montero (2017) nos establece que su tarea primordial es informar si el plan en el cual se está trabajando puede ser factible y productivo, y por ello mismo se debe acoplar unas series de objetivos;

- Decidir qué fuentes de financiamiento son las más adecuadas para desempeñar las inversiones que se concretaron.
- Reflectar los ingresos mediante la demanda que se aprecian y realizar el plan de ventas. Así mismo se tendrán que derivar los gastos que se aprecien.
- Calcular el punto de equilibrio de la empresa, esto es, el punto a partir del cual la empresa va a empezar a ser rentable, a generar beneficios.

2.2.1.2 Importancia del Financiamiento

Las razones por el cual se utiliza el financiamiento son muy claras, ya que la importancia está en construir y desarrollar un negocio. El apoyo que una entidad necesita ya sea de diferentes escalas para desarrollarse llega a hacer el financiamiento, ya que es un recurso por el cual se podrá obtener ganancias y así poder cumplir sus fines, ya sea a corto y largo plazo. Así mismo podemos decir que el financiamiento es

el acto que atreves de ello se puede adquirir sostén económico, así también tomar los propios recursos de una entidad, ya sea con su capital o liquidez. Si se desea empezar un proyecto, se debe contar con un tipo financiamiento el cual este ayude a obtener los materiales necesarios. Se deduce que es una acción donde se necesita dinero que no toda persona dispone y por ello es esencial tenerlo resuelto antes de pensar en cualquier otra cosa. (Tena, 2018)

2.2.1.3 Fuentes de Financiamiento

- Fuentes internas: Usualmente reconocidas como patrimonio que posee la empresa, referenciadas con las contribuciones de los socios capitalistas, también llamadas capital social y a la vez también las reservas el cual se visualiza en el pasivo del balance, pero suele ser insuficiente para compensar y ayudar a la empresa.
- Fuentes externas: Hacen referencias a los bienes o activos adquiridos por parte de un tercero ajeno a la empresa, puede ser una persona natural o una entidad financiera, con el objetivo que espera un interés adicional. Si nos centramos en una entidad financiera actúan con diferentes herramientas de financiación. (Gutiérrez et. al, 2020)

2.2.1.4 Sistema Financiero

Para Mendoza (2018) el sistema financiero es considerado un conjunto de instituciones, las cuales tiene como finalidad canalizar el ahorro de las personas, de esta manera aquellos recursos canalizados permitirán el desarrollo de la actividad económica, originando que los fondos canalizados sean alcanzados por las personas con recursos monetarios sostenibles hasta las personas que requieren de estos recursos.

2.2.1.5 Costo del Financiamiento

Según Morales (2020) el costo de financiamiento, son cargos financieros respecto de arrendamientos financieros, reconocidos de acuerdo a la norma referente a la contabilización de los arrendamientos, también son intereses incluidos con otros costos, incurridos por una empresa en conexión con el préstamo de fondos y no consideran los intereses derivados del costo del capital propio.

2.2.1.6 Tasas de Interés

2.2.1.6.1. Tasa de Interés Efectiva

Tasa acumulable al capital, es decir periodo a periodo (no se retiran si no que se llegan a sumar al capital). Por ejemplo, al invertir S/. 100.00 al 2% efectivo mensual por un tiempo de 3 meses, obtendremos: para el primer mes S/. 102.00, en el segundo mes S/. 104.00 y para el tercer mes S/. 106.00.

2.2.1.6.2 Tasa de Interés Nominal

Esta tasa es calculada para un determinado tiempo y para ello se toma el capital adquirido, es decir el capital no sufre variación alguna en el cálculo de los intereses, si tomamos el ejemplo anterior tendremos que decir que se invirtió S/. 100.00 al 2% mensual, el interés anual sería del 24% (Navarro, 2016).

2.2.1.7 Plazos del Financiamiento

ESAN (2020) nos menciona sobre los plazos de financiamiento: Entendemos que el financiamiento es esencial para alcanzar las metas operativas de cualquier empresa, por ende, existen plazos de financiamiento que son corto y largo plazo, la finalidad de ambos es otorgar capital para ejecutar algunas inversiones y con ello optimizar la rentabilidad de la empresa.

2.2.1.7.1 A Corto plazo

Este tipo de financiamiento es ideal para pequeñas y medianas empresas ya que se utiliza para conseguir liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas directamente a los ingresos. Esto se lleva a cabo en un periodo no mayor a 12 meses.

2.2.1.7.2 A Largo plazo

Este financiamiento sobrepasa el periodo de 12 meses y en su mayoría para acceder a este financiamiento se requiere garantía, un buen historial crediticio o presentar un proyecto sustentable. Su finalidad va más allá de atender problemas o situaciones inesperadas, este financiamiento tiene como prioridad ayudar a la empresa con nuevos proyectos para así impulsar su desarrollo. (ESAN, 2020)

2.2.2 Teoría de la Rentabilidad

Contreras & Díaz (2015) indican que la rentabilidad financiera como también llamado ratio de retorno determina la rentabilidad con respecto al patrimonio que se mide dividiendo la utilidad neta sobre patrimonio.

2.2.2.1 Papel de la Rentabilidad

De Gea (2019) nos dice que permite comparar los retornos de una inversión a un mismo plazo de tiempo, pero siempre es recomendable que cualquier inversión tenga en cuenta los riesgos potenciales de la operación, para de esa manera poder exigir la rentabilidad adecuada. También es la clave a la hora de valorar y realizar comparativas entre empresas o proyectos de inversión, puesto que nos permite poder analizar la capacidad de generar beneficios y el uso eficiente de sus activos y recursos propios.

2.2.2.2 Tipos de Rentabilidad

- Rentabilidad económica (ROA). La rentabilidad económica simboliza las inversiones realizadas por la empresa, se representa en porcentaje (%), los cotes y la ganancia ocurre de la comparación de todo lo invertido y el resultado obtenido.
- Rentabilidad financiera (ROE). Es el beneficio que obtienen cada accionista, de forma individual, por sus inversiones realizadas en una empresa. Esta medición es de mucho interés para los propietarios e inversionistas, conocida también como la rentabilidad neta o patrimonio neto. (Raffino, 2020).

2.2.2.3 Factores de la Rentabilidad.

2.2.2.3.1 Intensidad de la Inversión

Andrioli (2017) menciona que, invertir dinero es ponerlo en algún tipo de mecanismo financiero, pueden ser acciones, bonos, fondos mutuos, con la espera de recibir más dinero del cual se invirtió, ya sea por la realización de un interés, dividendos o por la venta de un valor elevado al costo adquirido.

Según los autores Flores et. al, (2018) indican los dos siguientes puntos:

2.2.2.3.2 Productividad

La productividad es reflejada entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos utilizados, es decir se mide la eficiencia de producción por cada recurso utilizado, recalando por eficiencia el hecho de obtener el mejor rendimiento utilizando el más mínimo de recursos. Si lo relacionamos con términos empresariales podríamos decir que hace referencia al nivel óptimo que tienen los

gastos invertidos por la empresa para desarrollar su actividad en relación a los ingresos recibidos.

2.2.2.3.3 Participación de mercado

Se realiza con el propósito de determinar el nivel que tiene una empresa o símbolo en el mercado. Mayormente se puede medir en términos de volumen físico (infraestructura) o cifras de negocios. Todo ello obtenido a través de investigaciones por muestreo incluyendo la determinación de los tamaños poblacionales.

2.2.2.3.4 Calidad de productos – servicio

Andrioli (2017) indica que, este factor es muy sencillo de deducir, todo depende de si el producto o servicio brindado por la empresa es aceptado o rechazado por los clientes, el resultado nos dice si este producto o servicio brindado es bueno o malo. Entendiendo que si es aceptado es gracias al eficaz esfuerzo por simple deseo de satisfacer al consumidor o cliente.

2.2.2.3.5 Tasa del crecimiento del mercado

La tasa de crecimiento es la forma en la que podemos cuantificar el avance o demora que sufre un producto en el mercado durante un determinado tiempo o periodo. Teniendo en cuenta el ciclo de vida del producto, desde su nacimiento, desarrollo, madurez y expiración. (Andrioli 2017)

2.2.2.4. Indicadores de la Rentabilidad

Gallego (2021) menciona que los indicadores de rentabilidad ayudan a calcular y calificar cada rendimiento, pudiendo mejorar áreas que sufren de ineficiencia, estas son las siguientes:

Margen Bruto

Conocido como el primer filtro de los márgenes, y el cual indica el beneficio directo que se alcanza por un producto o servicio, es decir, es aquella diferencia que existe entre el precio de venta y el costo, mide la eficiencia en los costos.

$$M. B. = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ingresos}$$

Margen Operativo

El margen operativo es aquel más utilizado para poder medir la estrategia de precios y la eficiencia en gastos operacionales; por ello en este margen se comprueba si el negocio es fructuoso o no, muy aparte de cómo esté financiada la empresa.

$$M. O. = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ingresos}$$

Margen Neto

Es aquel margen que se considera como el filtro final y cual determina el beneficio final obtenido por la empresa que posteriormente debe haber incidido en todos los costos y gastos (operacionales, financieros y tributarios) de la operación, es decir, mide la eficiencia neta.

$$M. N. = \text{Utilidad Neta} / \text{Ingresos}$$

2.2.3 Teoría de la Empresa

La finalidad de toda empresa es producir bienes y servicios para lograr satisfacer las múltiples necesidades de los consumidores, para ello recurre a la utilización de materias primas, recursos financieros, personal (mano de obra), la cabeza principal de la empresa es la que asume aquellos costos de producción y también es directamente beneficiado con los ingresos obtenidos de esas actividades (Reyes, 2018).

2.2.3.1 Clasificación de la empresa

2.2.3.2 Por su naturaleza

- Empresas industriales: Son aquellas empresas que se dedican a transformar materias primas en otros productos. Esos productos finales sirven para cubrir las necesidades de los consumidores (Pérez, 2021).
- Empresas comerciales: Empresa dedicada a actividades relacionadas con la compraventa o distribución de bienes o servicios (Corvo, 2020).
- Empresas de servicios: Estas empresas ofrecen al público en general algún tipo de servicio sobre un producto tangible o intangible, en dicho sentido se clasifican como empresas de servicio privado, público o mixto (Pacheco, 2019).

2.2.3.3 Por su procedencia

Caurin (2017) nos menciona los siguientes puntos:

- Empresas públicas: Cuentan con aportaciones brindadas por el estado, los recursos económicos del estado son destinados para estas empresas, con el propósito que los proyectos establecidos cubran necesidades relevantes.

- Empresas privadas: Funcionan por los emprendedores particulares, a su vez cumplen con las obligaciones establecidas por el estado y las decisiones tomadas por el empresario no están relacionadas o condicionadas por un mediador externo.
- Empresas mixtas: Son empresas en la que reflejan la combinación tanto del sector público como del privado, es decir tiene recursos públicos pero su gestión interna es de carácter privado, debido a que sin esos recursos públicos no podría ejecutarse un proyecto de gran magnitud.

2.2.3.4 Por su tamaño

- Grandes empresas: Su característica principal es la de manejar grandes cantidades de dinero o enormes capitales incluyendo sus financiamientos elevados, en su gran mayoría estas empresas cuentan con sus propias instalaciones, cuentan con un numeroso personal, sus sistemas administrativos y operacionales son de los más actualizados y pueden solicitar préstamos a bancas reconocidas nacional e internacionalmente.
- Medianas empresas: Estas empresas tienen definidas sus áreas con responsabilidades y funciones, a su vez tienen sistemas automatizados.
- Micro y pequeñas empresas: Generalmente son de propiedad individual, son empresas independientes creadas con la finalidad de obtener rentabilidad, asimismo tienen un máximo de 10 trabajadores. (Caurin 2017)

2.2.4 Teoría de las MyPes

El Peruano (2003) mediante la ley 28015 publicada, nos dice que la micro y pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas

2.2.4.1 Importancia de las Mypes

Guzmán (2018) nos menciona lo siguiente:

Las MYPES son importantes en la reproducción de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- ✓ Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- ✓ Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- ✓ Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- ✓ Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- ✓ Mejoran la distribución del ingreso.
- ✓ Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

2.2.5 Teoría del comercio:

El comercio ha permitido que las entidades humanas antiguas prosperaran, intercambiándose bienes y servicios para un beneficio recíproco. Primero se basó en un sistema conocido como el trueque siendo el intercambio entre mercaderías, por otras directamente (Uriarte, 2020). Asimismo, nos menciona la problemática del canje se generaba en que ambas partes del elemento, deberían poseer idénticos valores. También se dice que la dependencia del dinero provenía de particulares comunidades que dichamente lo admitían, ya que externo de estas el dinero carecía de algún valor. Posteriormente cuando las naciones empezaron a prosperar e interconectarse, el comercio solicitó las distintas monedas.

2.2.5.1 Importancia del comercio

Uriarte (2020) nos dice que la importancia del comercio es el mecanismo esencial de la leyenda humana. Ciertas apariencias como la marxista lo intuyen, al lado del desarrollo y mecanismos de la economía, como las potencias que forman las sociedades. Este ha ayudado al avance y crecimiento de la humanidad, concediendo bienes, permitiendo que la colectividad humana se beneficie de los trabajos sin tener que volver a los mismos actos de manera similar continuamente.

2.2.5.2 Sistemas de Comercio

Según Uriarte (2020) nos indica que durante el tiempo de la historia de la humanidad hubo diferentes sistemas de riqueza y de comercio, cada quien con sus propios inconvenientes que engendraban al siguiente. Tenemos los más relevantes y son:

- Mercantilismo. Europa fue regida bajo este ideal económico en los siglos XVII y XVIII. Su ideal radicaba en que el planeta tenía riquezas fijas y condicionadas, por ende, cada país alrededor del mundo debía luchar entre ellos por lograr obtenerlas, reflejadas a través de enormes proporciones de metales preciados como el oro y la plata. Este enfrentamiento inclinaba a que los países intentaran absorber a otro, lo que produjo guerras descomunales entre las grandes potencias.
- Colonialismo. El origen de la red de colonias alrededor del mundo, fue el efecto directo del mercantilismo, por parte de potencias europeas. Dichas colonias tenían la misión de suministrar de materiales ansiados, incluyendo de materias primas a la metrópoli, administrado lejanamente por el comercio para beneficiarse mucho más que sus propias colonias.
- Capitalismo. Resultado de las especulaciones liberales de Adam Smith, el mercantilismo cedió lugar al capitalismo, que como sistema escoge la idea de un mercado libre de regulaciones estatales y de intervenciones en la competencia entre quienes producen la oferta y quienes activan la demanda.

2.2.5.3 Tipos de comercio

Según Uriarte (2020) en el comercio existen varios tipos, entre ellos se tiene:

- Comercio mayorista. Se destaca básicamente por los términos de; al mayor o al por mayor, esto se considera como aquellas ventas de mayores cantidades de mercadería, el cual la venta final no llega a hacer el comprador, sino que existe el revendedor y asimismo una persona que utilice cierta

mercadería en algo que puede utilizar como; materia prima de un proceso secundario que a su vez arrojará bienes comerciables.

- Comercio minorista. Se reconoce como los términos de: al por menor o al detalle o al detal, que por lo general se basa entre un vendedor y un comprador, que se conoce como el consumidor final de la mercadería, dado que las ventas que se realizan son por pequeñas cantidades o por unidades.

2.2.5.4 Clasificación del Comercio

- ✓ Comercio interior. Ocurre dentro del territorio de un mismo país o comunidad, empleando un marco jurídico y financiero único y común.
- ✓ Comercio exterior. Ocurre entre personas o empresas ubicadas en países distintos y se rige por un código común internacional.
- ✓ Comercio terrestre, marítimo o aéreo. Son las respectivas maneras de intercambiar la mercancía, la trasladan mediante vehículos terrestres, navales o aéreos, respectivamente.
- ✓ Comercio electrónico. Una variante nacida a la luz de Internet y de la globalización, que permite el intercambio de materiales con personas en países distantes, utilizando diversas herramientas digitales para un mejor entendimiento y un pago sin complicaciones.

2.2.5.5 Actualidad de comercio

El comercio se maneja a través de la globalización, implicando en la interconexión de diferentes latitudes mediante las tecnologías de información y comunicaciones. Teniendo de resultado, que los capitales de inversión operen fluidamente entre distintos países. También suelen ser llamadas comercio para

dirigirse aquellas bodegas o tiendas pequeñas en donde se dedican a la venta de bienes de consumo.

Por otro lado, la globalización implica la internacionalización de la oferta y la demanda. Eso ha convertido al mundo entero en un gigantesco mercado común. En este escenario, la tendencia es hacia la eliminación de las barreras. Uriarte (2020)

2.2.6. Descripción de la empresa:

La entidad en estudio tiene como razón social Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. con número de RUC: 20602642187, teniendo como titular a la Sr. Zafra Tejada Milagritos Jacqueline, teniendo como fecha de inicio de actividades el 21 de noviembre del 2017, tiene como domicilio fiscal Jr. Manuel Ruiz Nro. 1338 P.J. El Progreso (Paradero 14) Ancash - Santa – Chimbote. Asimismo, tiene como actividad principal venta al por menor de alimentos en comercios especializados.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Concepto de financiamiento

El financiamiento es el proceso en el cual una entidad económica atrae capitales, para sus fines lucrativos, así mismo podrán ser manejadas al momento de adquirir los bienes y servicios. Westreicher (2020) nos indica que “el financiamiento permite a las personas y a las compañías realizar fuertes inversiones. Así, a futuro devolverán el crédito obtenido, incluso de manera distribuida en el tiempo. Aunque la desventaja es que suelen cobrarse intereses.”

2.3.2 Concepto de rentabilidad

Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la

capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados (García, 2017).

2.3.3 Concepto de empresa

Por ello Raffino (2020) manifiesta que, la empresa se llega a formar para lograr ser a futuro una organización o institución, que se dedique a la producción o prestación de bienes o servicios que son demandados por los consumidores finales. Asimismo, obteniendo de esta actividad un crédito económico, en otras palabras, una ganancia. Para el correcto desempeño de la producción estas se basan en planificaciones previamente definidas, estrategias determinadas por el equipo de trabajo.

2.3.4 Concepto de comercio

El comercio es una actividad socioeconómica que reside en el intercambio de bienes o servicios entre un productor u ofertante y un consumidor o demandante. Se fundamenta en las consideraciones comunes de un mercado de compra y venta (Uriarte, 2020). Asimismo, es el trueque que existe entre un bien o un servicio, mediante países completos, organizaciones o personas. Siendo de gran importancia para el logro de paz y estabilidad entre los pueblos.

III. Hipótesis

En la presente investigación no se aplicará hipótesis debido a que será de tipo cuantitativa y de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. La hipótesis “es una suposición sobre el fenómeno o la situación problemática que se estudia. Cuando se habla de hipótesis en un proyecto de investigación, esta se refiere a una proposición que puede ser probada y que tiene un carácter predictivo” (Torres, 2018, p.48)

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación:

En la investigación se utilizó el diseño; no experimental - descriptivo bibliográfico-documental y de caso. El tipo de investigación fue cualitativo con nivel descriptivo y de estudio de caso.

Será descriptivo porque según Amo Sánchez-Fortún, J. M. D. (2021) es la que “persigue puntualizar las características de la población que se está estudiando. Se centran en el qué en lugar del porqué de los participantes” (p88).

Fue bibliográfico porque parte de la investigación va a comprender de la revisión bibliográfica de los antecedentes de dicha investigación. Asimismo, será de caso porque la investigación de campo se limitará a estudiar una sola investigación.

4.2. Población y muestra:

4.2.1. Población

La población de la investigación es indeterminada, por ello estará constituido por las micro y/o pequeñas empresas comerciales del Perú.

4.2.2. Muestra

La muestra fue la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. en estudio la misma que fue escogida de manera dirigida.

4.3. Definición y operacionalización de variables:

Ver Anexo 1

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

Para el recojo de información se utilizó como técnica la revisión bibliográfica

También se utilizó como instrumento; fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de acuerdo a las variables de la investigación.

4.5. Plan de análisis:

Para el cumplimiento con el objetivo específico 1 de acuerdo a los antecedentes se describió el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Para el cumplimiento con el objetivo específico 2 en base al cuestionario se describió el financiamiento y la rentabilidad de la empresa en estudio Distribuidora E Inversiones Mafra E.I.R.L. - Chimbote – 2021.

Para el cumplimiento con el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo sobre el financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas con la empresa en estudio entre mis objetivos específicos 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia:

Ver Anexo 2.

4.7. Principios éticos:

La ULADECH (2021) mediante la Resolución N° 0973-2019 da a conocer sus principios éticos, las cuales son:

➤ **Protección de la persona.** El bienestar y seguridad de las personas es el fin supremo de toda investigación, y por ello, se debe proteger su dignidad, identidad, diversidad socio cultural, confidencialidad, privacidad, creencia y religión.

➤ **Libre participación y derecho a estar informado.** Las personas que participan en las actividades de investigación tienen el derecho de estar bien informados sobre los propósitos y fines de la investigación que desarrollan o en la que participan; y tienen la libertad de elegir si participan en ella, por voluntad propia.

➤ **Beneficencia y no-maleficencia.** Toda investigación debe tener un balance riesgo-beneficio positivo y justificado, para asegurar el cuidado de la vida y el bienestar de las personas que participan en la investigación.

➤ **Cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad.** Toda investigación debe respetar la dignidad de los animales, el cuidado del medio ambiente y las plantas, por encima de los fines científicos; y se deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y tomar medidas para evitar daños.

➤ **Justicia.** El investigador debe anteponer la justicia y el bien común antes que el interés personal. Así como, ejercer un juicio razonable y asegurarse que las limitaciones de su conocimiento o capacidades, o sesgos, no den lugar a prácticas injustas.

➤ **Integridad científica.** Informa que aquella persona que realice algún tipo de investigación debe evitar mentir y hacer fraude, teniendo en cuenta que los beneficios potenciales puedan afectar a quienes participan en una investigación. De esta forma, el investigador debe proceder con rigor científico, asegurando la validez de sus métodos, fuentes y datos (ULADECH, 2021).

V. Resultados

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al Objetivo Especifico 1:

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, 2022.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

Autores	Resultados
Alegre (2022)	Afirma que, la empresa en su estudio recurrió al financiamiento de terceros en el cual obtiene el préstamo a corto plazo con la finalidad de no pagar mucho el interés, concluyendo que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa. Distribuciones Elvisur E.I.R.L.
Sanchez (2018)	Argumenta que, en la empresa en su estudio se precisó un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, posteriormente la formulación de estados financieros proyectados que fueron observados a través de ratios de rentabilidad, donde, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, conformemente los ratios que evidencian un aumento moderado. Comercial Arels S.R.L.
Tuanama (2020)	Establece que, en su empresa de estudio, obtuvo financiamiento interno considerando como: el capital propio y beneficios no distribuidos y en el financiamiento externo el crédito de las entidades bancarias y el crédito de los

proveedores. Las condiciones se consideran la tasa de interés y el historial crediticio. Los plazos a utilizar fue el largo plazo, porque le ayuda a realizar sus pagos sin ningún inconveniente. Finalmente se puede concluir que el financiamiento utilizado y rentabilidad obtenida mejora levemente a la empresa. Bazar de Novedades Diana Juanjui, 2019.

Ortiz (2020) Sostiene que, la rentabilidad influyó positivamente en la rentabilidad de la empresa en estudio y están en planificación de obtener mayor financiamiento para adquirir nuevos activos fijos para hacer crecer su negocio y de esa forma poder acceder a mayores créditos financieros, esto refleja nuevas oportunidades de financiamiento que definitivamente mejoraran su rentabilidad.

Fababa (2020) Describe que, en la empresa de su estudio se muestra que el rendimiento sobre el patrimonio (ROE), en donde indica que la empresa por cada sol invertido está generando 0.28% de rendimiento sobre el patrimonio y la rentabilidad sobre inversión (ROA), por cada sol invertido en los activos obtiene un 0.18% es decir que la inversión es factible.

Casachahua (2021) Argumenta que, la empresa de su estudio solicito créditos a la institución bancaria y obtuvo financiamiento hasta en 3 ocasiones, con un interés medianamente aceptable, pero los créditos fueron montos pequeños, concluye que al obtener

	<p>financiamiento adecuado y capacitan a las pequeñas empresas estas se desarrollarán positivamente y por lo tanto serán más rentables.</p>
Lapas (2022)	<p>Menciona que, la empresa de su estudio, entre la variable del financiamiento y rentabilidad su influencia en la relación es positiva, el cual fue invertido en capital de trabajo y mejora de locales.</p>
Vásquez (2017)	<p>Afirma que, en la empresa en su estudio se encontró que el financiamiento obtenido fue de una entidad no bancaria (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa) y dicho financiamiento fue utilizado en la compra de mercaderías el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad.</p>
Meza (2019)	<p>Sostiene que, la empresa en su estudio trabajó con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio, dando el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.</p>
Gonzales (2020)	<p>Establece que, el financiamiento mejoran positivamente la rentabilidad, debido que a la empresa de estudio se le brinda la posibilidad de poder mantener su administración económica estable.</p>
Valladares (2021)	<p>Argumenta que, en la empresa de su estudio el tipo de financiamiento por el que optó fue de instituciones financieras formales, especialmente bancos, asimismo debe</p>

ser a corto plazo, el acceder al financiamiento con estas características, le permitió a la empresa realizar todas sus operaciones en mejores condiciones, en consecuencia ve incrementada su rentabilidad.

Gonzales (2019) Describe que, la financiación afecta la influencia sobre la rentabilidad, denotando mayor eficiencia en su gestión y, por lo tanto, le permite a la empresa reducir su dependencia del capital ajeno.

Bacilia (2022) Afirma que, la combinación de capital propio y ajeno ayuda obtener un ahorro fiscal necesario para el crecimiento de la microempresa en su estudio, pudiendo aumentar así su capital de inversión, patrimonio y todo lo que posee en relación a su actividad económica.

Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los antecedentes nacionales, regionales y locales

5.1.2 Respecto al Objetivo Especifico 2:

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022.

Tabla 02: Resultado del objetivo específico 2:

Factores Relevantes	Preguntas	Si	No	Descripción
Forma de Financiamiento	1. ¿Ha tenido dificultad al momento de adquirir un financiamiento?	X		La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra
	2. ¿Para su financiamiento utiliza capital propio e interno?	X		E.I.R.L., tuvo acceso a un financiero interno, lo cual le va a permitió continuar con sus actividades comerciales.
Sistema del Financiamiento	¿El financiamiento que ha obtenido fue a través del sistema bancario?		x	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. no obtuvo financiamiento por un sistema bancario.
Entidad Financiera que otorgo el crédito.	-	-	-	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. no recurrió a una entidad financiera.

Costo del Financiamiento	¿El porcentaje de tasa de interés a pagar fue alta?	x	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. En el financiamiento adquirido tuvo una tasa de interés mínima dado que fue interno.
Plazo del financiamiento	¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?	x	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. El plazo del financiamiento adquirido fue a largo plazo.
Uso del Financiamiento	¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Capital de trabajo?	x	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra
	¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Ampliación de local?	x	E.I.R.L. La empresa necesitó financiamiento para capital de trabajo.

Ratios Financieros	¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?	X	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra EIRL no establecen ningún criterio para medir su rentabilidad.
Rentabilidad	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra EIRL, tuvo un buen resultado del
	¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de una empresa?	X	financiamiento.
	¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudaron a mejorar su rentabilidad de su empresa?	X	

Monto solicitado: Mayor de los 10,000.00

Fuente: Elaborado por el investigador en relación al cuestionario aplicado al contador de la empresa.

5.1.3 Respecto al Objetivo Especifico 3:

Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

Factores Relevantes	Oportunidades /Debilidades del Objetivo específico 1	Oportunidades /Debilidades del Objetivo específico 2	Comparación
Forma de Financiamiento	Alegre (2022), Fababa (2020) y Casachahua (2021) nos afirman que las empresas han obtenido un financiamiento externo.	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L., tuvo acceso a un financiero interno, lo cual le va a permitir continuar con sus actividades comerciales.	No coinciden, debido a que la empresa Mafra EIRL, adquirió su financiamiento de manera interna y no externa como se expresaron los autores a comparación, debido que fue más posible acceder a esta forma de financiar la empresa.
Sistema de financiamiento	Fababa (2020) y Bacilia (2022) afirman que obtuvieron un sistema financiero.	La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L., la empresa no obtuvo un financiamiento por	Debido que la forma de financiamiento de la empresa fue interna no coincide en el sistema de financiamiento.

			un sistema bancario.	
Entidad Financiera que otorga el crédito.	Vásquez (2017)	La empresa	La empresa	afirma que la entidad bancaria que utilizó en su empresa de estudio fueron las siguientes, BCP Caja Municipal del Santa S.A. Crédito del Santa
		Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L., no recurrió a una entidad financiera.	Distribuidora e Inversiones Mafra EIRL, no necesitó acudir a una entidad financiera para adquirir financiamiento, por ello no coincide en este factor.	
Costo del Financiamiento	Alegre (2022) y Casachahua (2021)	La empresa	La empresa	Si coincide debido a que la empresa obtuvo los autores mencionados, establecen que el interés que se otorgó al financiamiento fue un Interés medianamente aceptable, así mismo recomiendan que el interés de
		Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L., el financiamiento adquirido tuvo una tasa de interés mínima.	Si coincide debido a que la empresa obtuvo financiamiento interno, se otorgó una tasa de interés mínima, ayudando así en el proceso de crecimiento y estabilidad.	

	financiamiento sea bajo.
Plazo del financiamiento	<p>Tuanama (2020) el La empresa Coindicen en este autor afirma que el Distribuidora e factor por el tiempo en plazo de Inversiones Mafra que se tendrá que financiamiento su E.I.R.L., el plazo realizar la devolución empresa de estudio del financiamiento de dicho fue a largo plazo, adquirido fue a financiamiento que mientras que Alegre largo plazo. fue a largo plazo, el (2022) nos afirma cual fue ideal para la que obtuvo empresa porque financiamiento a permitirá establecerse corto plazo. más financieramente, por otro lado no coindice con el siguiente autor.</p>
Uso del Financiamiento	<p>Alegre (2022) y La empresa Si coincide ya que el Lapas (2022) afirman Distribuidora e uso del que el uso del Inversiones Mafra financiamiento financiamiento que E.I.R.L., la adquirido de manera obtuvieron fue para empresa necesitó interna fue para incrementar su financiamiento invertir en capital de capital de trabajo. para capital de trabajo, y así generar trabajo. mayor rendimiento en</p>

				el que se pueda sustentar de manera propia.
Ratios	Sanchez (2018)	La empresa	No coinciden debido a	
Financieros	menciona que para encontrar una influencia en la rentabilidad realizó la formulación de estados financieros proyectados fueron observados a través de ratios de rentabilidad, donde se encontró que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa.	Distribuidora e Inversiones Mafra EIRL, no establecen ningún criterio al medir su rentabilidad, así también indica que existe una mejora ah comparación de sus años anteriores, que se reflejan en sus estados financieros, el cual no fue proporcionado por la empresa para este estudio.	que la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra EIRL no establece algún criterio para medir la rentabilidad, siendo esto necesario para observar y analizar cómo va incrementando la influencia que tiene el financiamiento en la rentabilidad.	
Rentabilidad	Todos los autores	La empresa	Si coinciden, gracias a	
	descritos en los	Distribuidora e	la influencia del	

resultados N° 2 Inversiones Mafra financiamiento en la mencionan que la EIRL, tuvo rentabilidad las rentabilidad si ha influencia empresas obtienen mejorado levemente satisfactoria, ciertas mejoras que las empresas. exitosa y obtuvo satisfacen a sus una buena necesidades. rentabilidad a comparación del año 2019.

5.2 Análisis de Resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, 2022.

Según la recolección de los antecedentes, los autores citados como; Valladares (2021), Meza (2019) nos afirman que las empresas han obtenido un financiamiento externo, de igual manera, Meza (2019), Vásquez (2017), Casachahua (2021) mencionan que el Sistema de financiamiento utilizado fue bancario y no bancario. Asimismo, Vásquez (2017) nos mencionan que las entidades financieras que se utilizaron fueron el Banco de crédito del Perú, Caja municipal del santa y Crédito del Santa. Mientras que Casachahua (2021) y Fababa (2020) aseguran que, el interés que se otorgó al financiamiento fue un interés medianamente aceptable, así mismo recomiendan que el interés de financiamiento sea bajo ante algún financiamiento, Tuanama (2020) nos dicen que el plazo de financiamiento que obtuvieron las empresas fue a largo plazo. Vásquez (2017) y Ortiz (2020) nos indican que el uso que se hizo

del financiamiento fue para capital de trabajo y compras de activos. Gonzales (2020) y Fababa (2020) sostienen que la rentabilidad ha mejorado positivamente, por último, Tuanama (2020) mencionan que hubo una leve mejora en su rentabilidad. Mientras que Bacilia (2022) explica que rentabilidad mejora en patrimonio, en activos 41%, y endeudamiento ha disminuyendo al 2% ya que ha podido invertir y resolver problemas de endeudamiento en primera instancia. Por último, Contreras & Díaz (2015) indican que la rentabilidad financiera como también llamado ratio de retorno determina la rentabilidad con respecto al patrimonio que se mide dividiendo la utilidad neta sobre patrimonio.

5.2.2 Respetto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022.

Según los resultados obtenidos mediante el cuestionario aplicado a la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L., se puede saber que, la empresa si ah accedido a un financiamiento de forma interna, por el mismo representante legal, por lo que no fue necesario recurrir a una entidad bancaria o financiera, asimismo en el financiamiento tuvo una tasa de interés mínima por lo mismo que fue interno, a un largo plazo, el importe fue mayor a las S/10,000.00 el cual se utilizó para capital de trabajo. La empresa no establece algún criterio para medir la rentabilidad, siendo esto necesario para observar y analizar cómo va incrementando la rentabilidad, sin embargo, menciona que el financiamiento influyó en la rentabilidad de manera positiva para la empresa, ayudando en el desarrollo de sus operaciones y sé estableció en sus ingresos.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Para adquirir los resultados del objetivo específico N° 03, se elaboró un cuadro comparativo entre el objetivo específico 1 y 2, en el cual se pueden apreciar si existen o no similitudes. Por ello mismo se obtuvo lo siguiente:

Respecto al sistema de financiamiento

Según los autores Fababa (2020) y Bacilia (2022) afirma que obtuvieron financiamiento mediante un sistema financiero, el cual no coincide con nuestro resultado obtenido, donde nos menciona que la empresa de estudio no obtuvo financiamiento por una entidad bancaria y financiera. Puesto que la empresa adquirió financiamiento de forma interna.

Respecto a la entidad financiera que otorgo el crédito.

Según el autor Vásquez (2017) afirma que la entidad no bancaria que utilizó en su empresa de estudio fueron las siguientes, BCP, Caja Municipal del Santa S.A. Crédito del Santa, mientras que, en el resultado obtenido por la empresa, nos indica que no solicitó financiamiento a través de entidades financieras o entidades bancarias.

Respecto al costo del Financiamiento

Los autores mencionados, Alegre (2022) y Casachahua (2021) los autores mencionados, establecen que el interés que se otorgó al financiamiento fue un Interés medianamente aceptable, así mismo recomiendan que el interés de financiamiento sea bajo, comparando con el resultado obtenido de la empresa nos indica que el financiamiento tuvo una tasa de interés mínima, por la misma razón que fue interno

Respecto al plazo del financiamiento

El autor Tuanama (2020) afirma que el plazo de financiamiento su empresa de estudio fue a largo plazo, mientras que Alegre (2022) nos afirma que obtuvo financiamiento a corto plazo, en el resultado del cuestionario de la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra EIRL nos indica que el plazo del financiamiento fue a largo plazo, ayudando a la empresa a desarrollar sus actividades en ese tiempo.

Respecto al uso del Financiamiento

Según los autores Alegre (2022) y Lapas (2022) afirman que, el uso del financiamiento que obtuvieron fue para incrementar su capital de trabajo y para compra de Activos Fijos, el cual tiene cierta coincidencia con nuestro resultado obtenido, ya que el financiamiento fue para Capital de Trabajo, el cual generó mayor rendimiento en sus actividades.

Respecto a la rentabilidad

Según Sanchez (2018) su empresa en estudio realizó una proyección de sus estados financieros con y sin financiamiento, en el cual fueron observados a través de ratios de rentabilidad concluyendo que el financiamiento sí influye positivamente en su rentabilidad, por ello no coinciden debido a que la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra EIRL no establece algún criterio para medir la rentabilidad, siendo esto necesario para observar y analizar cómo va incrementando la influencia que tiene el financiamiento en la rentabilidad. Pero, asimismo, concuerdan que la influencia del financiamiento actúa de manera positiva y eficaz en la rentabilidad de la empresa.

VI. Conclusiones:

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Tras la revisión de literatura de los antecedentes, algunos de los autores nos afirman que las empresas han obtenido un financiamiento externo. De igual manera mencionan que el sistema de financiamiento utilizado fue bancario y no bancario. Asimismo, el interés que se otorgó al financiamiento fue un Interés medianamente aceptable, así mismo recomiendan que el interés de financiamiento sea bajo ante algún financiamiento. De cierta forma existen pocos autores que demostraron estadísticamente como fue la influencia en la rentabilidad al adquirir un financiamiento. De igual manera, se sostienen que el financiamiento ha sido una influencia positiva en la rentabilidad de las empresas que existen en nuestro país.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

La empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L., tuvo acceso a un financiamiento el cual no fue mediante sistema bancario o una entidad financiera, por lo contrario, la empresa obtuvo financiamiento interno, donde dicha adquisición tuvo una tasa de interés mínima, a largo plazo, siendo de mucha ayuda para que en este tiempo puedan establecerse más financieramente y mantenerse firmes en el mercado, debido a que dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo. A pesar que en esta investigación no se demostró estadísticamente la influencia que tuvo el financiamiento en la rentabilidad se pudo describir, indicando que el resultado fue positivo en la rentabilidad, siendo muy satisfactorio en las actividades económicas de esta misma, en el cual se demostró solidez y eficiencia.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Después de realizar el análisis de comparación de los resultados de los objetivos específicos N° 1 y 2, se llega a la conclusión que gran parte de las micro y pequeñas empresas buscan obtener financiamiento mediante terceros, solicitando créditos al sistema bancario y no bancario, como asimismo la empresa en estudio decidió optar por el financiamiento interno dado que vio la facilidad de la adquisición, porque tuvo una tasa de interés mínima y un plazo largo. Asimismo, dichos créditos les permitirán invertir en capitales de trabajos, activos fijos, alquiler de local y ampliación de la empresa, los cuales al momento de aplicarlos estos tendrán unos buenos resultados de acuerdo a los estándares.

6.4 Respecto al objetivo general:

Se llega a la conclusión que las mypes buscan financiamiento de terceros, y la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. buscó financiarse de manera interna, ya que fue factible adquirirlo. Asimismo, gracias a los financiamientos estos han ayudado a las empresas ya sea para iniciar o apoyar en sus actividades económicas, esto indica que generalmente las mypes tratan de analizar sus necesidades primordiales al momento de requerir un financiamiento, el cual al final tiene un resultado positivo, eficiente, progresivo y solido en la rentabilidad de las empresas.

Referencias Bibliográficas:

- Adriano, C. (2019). *Comparación internacional del aporte de las mipymes a la economía*. Centro de Investigación de Economía y Negocios Globales-CIEN. Lima Perú: <https://www.cien.adexperu.org.pe/wp-content/uploads/2019/09/Comparacion-Internacional-del-aporte-de-las-MIPYMES-a-la-Economia-DT-2019-03.pdf>
- Alegre, P. (2022). *Financiamiento y su Influencia En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso Empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L.* - Juliaca, 2020. Uladech. http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.13032/26669/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALEGRE_HUACASI_PEREGRIN_A.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Aliaga, L. (2021). *La magnitud de la MYPE en el Perú. Libertad para elegir la estructura empresarial*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Perú. <https://revistas.esan.edu.pe/index.php/giuristi/article/view/545/457>
- Andrioli, D. (2017). *Factores clave de la rentabilidad empresarial* <https://www.cronicas.com.uy/empresas-negocios/factores-clave-la-rentabilidad-empresarial/>
- Amo Sánchez-Fortún, J. M. D. (Coord.). (2021). *La alfabetización académica: cómo escribir un trabajo*. Fin de estudios. Wolters Kluwer España. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/175779?page=88>
- Bacilia, A. (2022). *Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales del Sector Comercio: Caso Microempresa*

“Inversiones Ray Y Pool S.R.L.” - Chimbote, 2021. Universidad Católica los
Ángeles de Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27104/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALZA_JAICO_BACILIA_LUCIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Casachahua, E. (2021). *Propuesta De Mejora De Los Factores Relevantes Del*

Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Peru: Caso Empresa Inversiones Edwsol S.A.C. Satipo 2020.

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20094/CREDITO_RENTABILIDAD_CASACHAHUA_BARRETO_ELIZABETH_DALILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Contreras, N., & Díaz Correa, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Revista De Investigación Valor Contable, 2(1).

<https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>

Corvo, H. (2020). *Empresas comerciales: características, tipos, ejemplos*. Liferder.

<https://www.liferder.com/empresa-comercial/>

De Gea, M. (2019). *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa*. [https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-](https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-)

[en-las-finanzas-personales-y-](https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-)

[e#:~:text=la%20rentabilidad%20es%20clave%20a,empresas%20o%20proyectos%20de%20inversi%C3%B3n&text=Es%20uno%20de%20los%20indicadores,horizonte%20temporal%20de%20un%20a%C3%B1o](https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e#:~:text=la%20rentabilidad%20es%20clave%20a,empresas%20o%20proyectos%20de%20inversi%C3%B3n&text=Es%20uno%20de%20los%20indicadores,horizonte%20temporal%20de%20un%20a%C3%B1o)

- Durán, A. (2020). *Financiación de Proyectos*. <https://www.bbva.com/es/11-formas-de-financiar-un-proyecto/>
- El peruano (2003). *Ley N° 28015 de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa*. <https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- ESAN Graduate School of Business. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir? Finanzas, Apuntes empresariales, ESAN*. <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/>
- Fababa, M. (2020). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Del Perú: Caso Matizados Y Soluciones A&M S.A.C. - Trujillo, 2019*. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17260/FINANCIAMIENTO_EMPRESAS_FABABA_ISUIZA_MELQUI_ESLITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Flores, G., Campoverde, J., Coronel, K., y Romero, C. (2018). *Factores determinantes de la rentabilidad en comercializadoras de GLP en el Azuay (Ecuador): Análisis bajo el modelo logit*. <https://www.revistaespacios.com/a18v39n24/a18v39n24p10.pdf>
- Gallego, M. (2021). *Indicadores de rentabilidad*. <https://quaesoluciones.com/indicadores-de-rentabilidad/>
- García, I. (2017). *¿Qué es la rentabilidad? / Definición de rentabilidad / Glosario*. Economía Simple. <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>

- Gonzales, A. (2019). *El Financiamiento y su Influencia En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso De La Empresa Comercial Tableservis S.A.C. Chimbote, 2017.* Uladech. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/9306/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_TORRES_ARTURO_MANUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- González, R. (2023). *La rentabilidad de las pymes ha aumentado en 2022.* Cinco Días. https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/12/27/pyme/1672176731_364132.html
- Gonzales, P. (2020). *Propuesta de mejora del financiamiento y su incidencia en la Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Empresa Comercial Inversiones Mathy – Chimbote, 2019.* https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/16915/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_CORZO_PRISCILA_SALOME.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gutiérrez, S., Agustín, P., & Sánchez, J. (2020). *Gestión de Empresas II.* <https://www2.ulpgc.es/hege/almacen/download/9/9798/Tema1.pdf>
- Guzmán, C. (2018). *Mypes: Porque son importantes para la economía peruana.* <https://pqs.pe/actualidad/economia/mypes-por-que-son-importantes-para-la-economia-peruana/>
- Herrera, D. (2020). *Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia.* <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>

Lapas, G. (2022). El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “Dhamar Peru S.A.C.” - Ayacucho, 2022. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31144/EMPR ESA_RENTABILIDAD_LAPAS_%20CARBAJAL_%20GUILLERMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Layza, N. (2020). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.* UNIVERSIDAD PERUANA UNION. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y

López, J., & Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil, 2018.* Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad de Huayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/TesisAlternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Lozano, I. (2020). Mypes: *El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito.* El Comercio. <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-cost-del-credito-noticia/#:~:text=Las%20causas%20son%20diversas%3A%20carga,Mype%20e%20Industria%2C%20Jos%C3%A9%20Salardi.>

- Mendoza, J. (2018). *El sistema financiero peruano*.
https://clase20facil.blogspot.com/2018/05/el-sistema-financiero-peruano_27.html
- Medina, M., Quilindo M., Fernández S. & Martínez L. (2021). *La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial*.
<https://libros.usc.edu.co/index.php/usc/catalog/download/209/212/3756?inline=1>
- Meza, S. (2019). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L."- Chimbote, 2018*.
http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.13032/14511/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPES_MEZA_SANCHEZ_NANCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Montero, M. (2017). *Objetivos del plan financiero*.
<https://www.emprendepyme.net/objetivos-del-plan-financiero.html>
- Morales, F. (2020). *Coste de Financiación*.
<https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>
- Navarro, J. (2016). *Definición de Tasa de Interés*.
<https://www.definicionabc.com/economia/tasa-de-interes.php>
- Nunes, P. (2019). *Teoría del financiamiento*.
<https://knoow.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-modigliani-y-miller/>

- Ortiz, Y. (2020). *Propuesta De Mejora De Los Factores Relevantes De Las Fuentes Del Financiamiento Y La Rentabilidad Del Sector Comercio, Caso: Bodega Monica Berrospi Tarazona Del Distrito De Amarilis, 2019.* https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17056/FUENTES_RENTABILIDAD_ORTIZ_%20POMA%20_YOSELBEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Palacios, A. (2018). *Perú: situación de las micro y pequeñas empresas.* Con Nuestro Perú. <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Pérez, A. (2021). *Empresas industriales, conceptos generales y tipos a destacar.* OBS Business School. <https://www.obsbusiness.school/blog/empresas-industriales-conceptos-generales-y-tipos-destacar>
- Pérez, E. (2018). *Análisis de la incidencia de los Créditos sobre las nuevas MIPYMES en la ciudad de Guayaquil.* Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Sistema de Posgrado - Maestría en Finanzas y Economía Empresarial, Guayaquil-Ecuador. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/10788/1/T-UCSG-POS-MFEE-122.pdf>
- Pacheco, J. (2019). *Empresa De Servicios (Qué Son, Tipos, Clasificación Y Características).* Web y Empresas. <https://www.webyempresas.com/empresa-de-servicios-que-son-tipos-clasificacion-y-caracteristicas/>
- Raffino M. (2020). *Empresa. Concepto.* <https://concepto.de/empresa/>
- Raffino, M. (2020). *Rentabilidad.* <https://concepto.de/rentabilidad/#ixzz6sRjtW5Bp>

- Reyes, B. (2018). *Teoría De La Empresa*.
https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/5723/Raquel_examen_titulo_2018.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Sanchez, C. (2018). *El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Peru, Caso de la Empresa Comercial Arels S.R.L. Huacho, 2015.* Uladech.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2771/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CYNTHIA_LUZ_SANCHEZ_INTA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- SBS (2021). *La educación financiera en los microempresarios peruanos*.
<https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/PUB-NOTA-POLITUCA/Nota%20SBS%20N%208%20EF%20Microempresarios.pdf>
- Tena, R. (2018). *El financiamiento es importante*.
<https://www.rankia.pe/blog/emprendimiento-juntos/3852126-financiamiento-importante>
- Torres, A. (2018). *Escribir el trabajo de grado: cómo redactar documentos de investigación formativa*. Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/145724?page=48>.
- Torres, D. (2022). *Rentabilidad de una empresa*.
<https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa#:~:text=La%20rentabilidad%20de%20una%20empresa%20es%20la%20capacidad%20que%20tiene,la%20inversi%C3%B3n%20realizada%20para%20conseguirla>.

- Tuanama, S. (2020). *Propuesta De Mejora Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mype, Sector Comercio, Caso Bazar De Novedades Diana Juanjui, 2019.*
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22175/FUENTE_DE_FINANCIAMIENTO_CONDICIONES_DE_FINANCIAMIENTO_TUANAMA_INGA_SILVIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Uriarte, J. (2020). *Comercio.* <https://www.caracteristicas.co/comercio/>
- ULADECH (2021). *Código de Ética para la investigación.*
<https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>
- Valladares, S. (2021). *Propuesta De Mejora De Los Factores Relevantes Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Nacionales. Caso Agromar Del Pacifico S.A. – Los Órganos 2021.*
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21259/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SILVIA_VALLADARES_MORQUENCHO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vásquez, S. (2017). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial Inversiones Texi E.I.R.L. Chimbote, 2015.*
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/1876/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_VASQUEZ_TAPULLIMA_SEGUNDO_VICENTE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Westreicher, G. (2020). *Financiamiento o Financiación.* Economipedia.com.
<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Anexos

1. Definición y operacionalización de variables

Definición y operacionalización de variables

Titulo	Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micros y Pequeñas empresas Comerciales del Perú: Caso Empresa Distribuidora E Inversiones Mafra	Independiente	En la teoría de financiamiento se buscaron equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer.	El financiamiento se medirá:	Fuentes	Fuentes Internas
	Financiamiento			Fuentes Externas	
				Sistema Financiero	Sistema Financiero
				Costo de Financiamiento	Tasa de Interés
					Interés Efectiva
	Interés Nominal				
Inversiones Mafra	Dependiente	Se define midiendo el rendimiento que	La rentabilidad se medirá:	Tipos	Económica
	Rentabilidad				Financiera

E.I.R.L. – Chimbote, 2022		producen los capitales utilizados en un determinado periodo de tiempo		Factores de Rentabilidad	Social Intensidad de la inversión Productividad Participación de Mercado Calidad de productos - servicios Tasa del crecimiento del mercado
------------------------------	--	--	--	--------------------------	---

2. Matriz de consistencia

Titulo	Enunciado del Problema	Objetivos	
		General:	Específicos:
El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micros y Pequeñas empresas Comerciales del Perú: Caso Empresa Distribuidora E Inversiones Mafra E.I.R.L. – Chimbote, 2022	¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022?	Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, 2022. 2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022. 3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” de Chimbote, 2022.

3. Fichas Bibliográficas

TITULO	<i>Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones.</i>
TEMA	La rentabilidad
AUTOR	Contreras, N., & Díaz Correa, E.
AÑO	2015
URL	https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824
RESUMEN	Contreras & Díaz (2015) indican que la rentabilidad financiera como también llamado ratio de retorno determina la rentabilidad con respecto al patrimonio.

TITULO	<i>Comercio</i>
TEMA	<i>Definición de Comercio</i>
AUTOR	Uriarte
AÑO	2020
URL	https://www.caracteristicas.co/comercio/
RESUMEN	“El comercio permitió que las comunidades humanas antiguas prosperaran, intercambiándose bienes y servicios para un mutuo beneficio.” (Uriarte, 2020).

4. Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

Cuestionario aplicado a los propietarios, gerentes, contadores o representantes legales de la MYPE del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeña empresa para desarrollar en el trabajo denominada el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso empresa Distribuidora E Inversiones Mafra E.I.R.L. – Chimbote, 2022

La investigación que usted proporciona será utilizada solo para fines académicos de investigación por lo que se agradece su valiosa información y colaboración.

Encuestado.....fecha / /

Encuestador:

Cargo del encuestado:

VARIABLE: FINANCIAMIENTO

PREGUNTAS	SI	NO
¿Ha solicitado en algún momento financiamiento para su negocio?		
¿Para su financiamiento utiliza capital propio e interno?		
¿Ha tenido dificultad al momento de adquirir un financiamiento?		
¿El financiamiento que ha obtenido fue a través del sistema bancario?		
¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?		
¿El importe solicitado fue mayor a S/ 10,000.00?		
¿El porcentaje de tasa de interés a pagar fue alta?		
¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Capital de trabajo?		
¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Ampliación de local?		
¿Usted cree que al adquirir financiamiento su empresa ha obtenido mayor actividad económica?		
¿Durante la pandemia del Covid-19 la entidad ha recibido apoyo del gobierno?		
¿Usted ha recibido capacitación para mejorar las inversiones del financiamiento?		

VARIABLE: RENTABILIDAD

PREGUNTAS	SI	NO
¿Lleva constantemente el control de la rentabilidad de su empresa?		
¿Antes de obtener un financiamiento cree que su empresa manejaba una buena rentabilidad?		
¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años?		
¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?		
¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?		
¿Cree usted que el financiamiento del capital de trabajo incide en la obtención de mayor rentabilidad en las MYPES?		
¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de una empresa?		
¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudaron a mejorar su rentabilidad de su empresa?		



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS

Cuestionario aplicado a los propietarios, gerentes, contadores o representantes legales de la MYPE del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeña empresa para desarrollar en el trabajo denominada el financiamiento y su mejora en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso empresa Distribuidora E Inversiones Mafra E.I.R.L. – Chimbote, 2021

La investigación que usted proporciona será utilizada solo para fines académicos de investigación por lo que se agradece su valiosa información y colaboración.

Encuestado: Miguel Angel Campos Palacios fecha 07 / 10 / 2021

Encuestador: Dara Carolina Pérez Vásquez

Cargo del encuestado: Contador

VARIABLE: FINANCIAMIENTO

PREGUNTAS	SI	NO
¿Ha solicitado en algún momento financiamiento para su negocio?	X	
¿Para su financiamiento utiliza capital propio e interno?	X	
¿Ha tenido dificultad al momento de adquirir un financiamiento?	X	
¿El financiamiento que ha obtenido fue a través del sistema bancario?		X
¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?		X
¿El importe solicitado fue mayor a S/ 10,000.00?	X	
¿El porcentaje de tasa de interés a pagar fue alta?		X
¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Capital de trabajo?	X	
¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Ampliación de local?		X
¿Usted cree que al adquirir financiamiento su empresa ha obtenido mayor actividad económica?		X
¿Durante la pandemia del Covid-19 la entidad ha recibido apoyo del gobierno?		X
¿Usted ha recibido capacitación para mejorar las inversiones del financiamiento?		X

VARIABLE: RENTABILIDAD

PREGUNTAS	SI	NO
¿Lleva constantemente el control de la rentabilidad de su empresa?		X
¿Antes de obtener un financiamiento cree que su empresa manejaba una buena rentabilidad?		X
¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años?	X	
¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?		X
¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?		X
¿Cree usted que el financiamiento del capital de trabajo incide en la obtención de mayor rentabilidad en las MYPES?	X	
¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de una empresa?	X	
¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudaron a mejorar su rentabilidad de su empresa?		X


P.C. MIGUEL ANGEL CAMPOS PALACIOS
Nº Matricula: 01 - 16491


P.C. MIGUEL ANGEL CAMPOS PALACIOS
Nº Matricula: 01 - 16491

5. Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula El Financiamiento y su Influencia En La Rentabilidad de las Micros Y Pequeñas Empresas Comerciales Del Perú: Caso Empresa Distribuidora E Inversiones Mafra E.I.R.L. – Chimbote, 2021 Y Es Dirigido Por Pérez Vásquez Dara Carolina, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, si usted tiene alguna consulta sobre los resultados obtenidos puede comunicarse través del correo electrónico: daraperezvasquez.27@gmail.com; o a el número 946306222 para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Campos Palacios Miguel Ángel

Fecha: 13/05/2021

Correo electrónico: cpc.camposm@gmail.com

Firma del participante:

P.C. MIGUEL ANGEL CAMPOS PALACIOS
Nº Matricula: 01 - 16491

Firma del investigador (o encargado de recoger información):

6. Evidencia

